

KLP



Årsrapport 2016

KLP-FONDENE

Innhold

Styrets årsberetning	3
Opplysninger om KLP-fondene	11
KLP Pengemarked	13
KLP FRN	18
KLP Obligasjon 1 år	23
KLP Obligasjon 3 år	28
KLP Obligasjon 5 år	33
KLP Kort Stat	39
KLP Statsobligasjon	42
KLP Kredittobligasjon	46
KLP Obligasjon Global I	51
KLP Obligasjon Global II	89
KLP AksjeNorge	93
KLP AksjeNorden Indeks	99
KLP AksjeGlobal Lavbeta I	107
KLP AksjeGlobal Lavbeta II	116
KLP AksjeGlobal Indeks I	120
KLP AksjeGlobal Indeks II	160
KLP AksjeGlobal Indeks III	164
KLP AksjeGlobal Indeks IV	167
KLP AksjeGlobal Indeks V	170
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I	173
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II	195
KLP AksjeVerden Indeks	198
KLP AksjeNorge Indeks	201
KLP AksjeNorge Indeks II	207
KLP AksjeEuropa Indeks I	210
KLP AksjeEuropa Indeks II	224
KLP AksjeEuropa Indeks III	228
KLP AksjeEuropa Indeks IV	231
KLP AksjeUSA Indeks USD	234
KLP AksjeUSA Indeks II	252
KLP AksjeUSA Indeks III	256
KLP AksjeUSA Indeks IV	259
KLP AksjeAsia Indeks I	262
KLP AksjeAsia Indeks II	276
KLP AksjeAsia Indeks III	280
KLP AksjeAsia Indeks IV	283
KLP Nåtid	287
KLP Kombinasjon	290
KLP Kombinasjon M	293
KLP Framtid	297
Spesialfondet Alfa Global Energi	301
Spesialfondet Alfa Global Rente	305
Regnskapsprinsipper	310
Revisjonsberetning	311

Styrets årsberetning 2016

MAKROØKONOMISKE FORHOLD I 2016

Den globale veksten i 2016 ble ca. 3,1 prosent. Dette er noe lavere enn gjennomsnittet de siste tretti årene på ca. 3,6 prosent. USA og Eurosonen vokste med 1,6 prosent. Kina, hadde i 2016 en vekst på ca. 6,7 prosent, mens India hadde en vekst på 7,0 prosent.

Ledende økonomer antar at vi i de kommende årene også vil oppleve en global vekst som er lavere enn den langsiktige gjennomsnittsvæksten. Denne trenden kan forsterkes av økte geopolitiske spenninger og usikkerhet.

Norsk økonomi utviklet seg svakt også i 2016, og veksten ble ca. 0,6 prosent. Kjerneinflasjonen ble på 3,1 prosent på årsbasis, men falt til 2,5 prosent ved utgangen av året, som er i tråd med Norges Banks inflasjonsmål. Arbeidsmarkedet i Norge svekket seg noe igjennom 2016 og arbeidsledigheten var på 3,2 prosent ved utgangen av året.

VERDIPAPIRMARKEDENE I 2016

Avkastningen i de ulike aksjemarkedene i verden varierte mye i 2016. For norske investorer hadde effekten av valuta stor betydning. I og med at kronen styrket seg i løpet av året var det en klar fordel å være valutasikret. Verdensindeksen målt i norske kroner ga en avkastning på 4 prosent i 2016, mens den samme indeksen valutasikret og målt i

norske kroner ga en avkastning på 9 prosent. Det norske aksjemarkedet (OSEBX) gav i 2016 en avkastning på 12 prosent.

Målt i lokal valuta er avkastningen i både utviklede og fremvoksende markeder 4,3 prosent pr år i gjennomsnitt de siste ti år. Det norske aksjemarkedet (OSEBX) har i samme periode gitt en avkastning på 4,4 prosent pr år.

Avkastningen i våre pengemarkeds- og obligasjonsfond i 2016 var preget av det lave rentenivået. Vårt pengemarkedsfond ga en avkastning på 1,7 prosent, mens vårt statsobligasjonsfond med fem års løpetid hadde en avkastning på 0,3 prosent. Vårt globale «investment grade» kredittfond, KLP Obligasjon Global ga i 2016 en avkastning på 4,7%.

OM KLP-FONDENE I 2016

KLP Kapialforvaltning AS forvalter 42 norskregistrerte verdipapirfond (KLP-fondene). Avkastningen i fondene i 2016 var:

AVKASTNINGSPERFORMANSE PR. 31.12.2016 FOR KLP-FONDENE					
Startdato i 2016	Avkastning 2016			Referanseindeks	
	Fond	Indeks	Differanse		
Rentefond					
KLP Pengemarked	1,67%	0,54%	1,13%	ST1X	
KLP FRN	3,67%	0,99%	2,68%	OB Money Market 3 month Index	
KLP Obligasjon 1 år	2,20%	0,53%	1,66%	ST3X	
KLP Obligasjon 3 år	2,42%	0,44%	1,98%	ST4X	
KLP Obligasjon 5 år	2,59%	0,30%	2,29%	ST5X	
KLP Kort Stat	0,46%	0,54%	-0,08%	ST1X	
KLP Statsobligasjon	0,26%	0,44%	-0,18%	OB Govt Bonds All Index	
KLP Kredittobligasjon	2,99%	0,55%	2,43%	OB Money Market 3 year Index	
KLP Obligasjon Global I	4,71%	5,21%	-0,51%	Barclays Global Agg. Corp. SR	
KLP Obligasjon Global II	4,59%	5,21%	-0,63%	Barclays Global Agg. Corp. SR	

AVKASTNINGSINFORMASJON PR. 31.12.2016 FOR KLP-FONDENE					
	Startdato i 2016	Avkastning 2016			Referanseindeks
		Fond	Indeks	Differanse	
Aksjefond					
KLP AksjeNorge		17,57%	11,50%	6,07%	OSEFX
KLP AksjeNorden Indeks		-3,39%	-3,80%	0,40%	VINXBNOK
KLP AksjeGlobal LavBeta I		5,23%	4,21%	1,03%	KLP World
KLP AksjeGlobal LavBeta II		9,88%	9,12%	0,75%	KLP World valutasikret
KLP AksjeGlobal Indeks I		4,10%	4,21%	-0,10%	KLP World
KLP AksjeGlobal Indeks II		9,05%	9,12%	-0,07%	KLP World valutasikret
KLP AksjeGlobal Indeks III		8,92%	9,12%	-0,21%	KLP World valutasikret
KLP AksjeGlobal Indeks IV		8,87%	9,12%	-0,25%	KLP World valutasikret
KLP AksjeGlobal Indeks V	01.11.2016	9,28%	9,34%	-0,05%	KLP World
KLP AksjeFremv. Mark. Indeks		7,22%	7,80%	-0,59%	KLP Emerging Markets
KLP AksjeFremv. Mark. Indeks II		7,09%	7,80%	-0,71%	KLP Emerging Markets
KLP AksjeVerden Indeks		4,20%	4,56%	-0,35%	KLP All Country World
KLP AksjeNorge Indeks		12,00%	12,06%	-0,06%	OSEBX
KLP AksjeNorge Indeks II		11,88%	12,06%	-0,18%	OSEBX
KLP AksjeEuropa Indeks I		-2,92%	-3,51%	0,58%	KLP Europe
KLP AksjeEuropa Indeks II		8,62%	7,90%	0,72%	KLP Europe valutasikret
KLP AksjeEuropa Indeks III		-3,02%	-3,51%	0,49%	KLP Europe
KLP AksjeEuropa Indeks IV		8,51%	7,90%	0,62%	KLP Europe valutasikret
KLP AksjeUSA Indeks USD*		10,29%	10,47%	-0,17%	KLP USA
KLP AksjeUSA Indeks II		10,52%	10,60%	-0,08%	KLP USA valutasikret
KLP AksjeUSA Indeks III	13.09.2016	8,87%	8,89%	-0,02%	KLP USA
KLP AksjeUSA Indeks IV	13.09.2016	4,79%	4,79%	0,00%	KLP USA valutasikret
KLP AksjeAsia Indeks I		0,92%	1,51%	-0,59%	KLP Pacific
KLP AksjeAsia Indeks II		1,59%	2,19%	-0,60%	KLP Pacific valutasikret
KLP AksjeAsia Indeks III	23.05.2016	11,06%	11,37%	-0,31%	KLP Pacific
KLP AksjeAsia Indeks IV	24.05.2016	12,26%	12,63%	-0,37%	KLP Pacific valutasikret
Fondspakker					
KLP Nåtid	13.12.2016	0,32%	0,27%	0,05%	Kombinasjonsindeks
KLP Kombinasjon		7,39%	7,89%	-0,51%	Kombinasjonsindeks
KLP Kombinasjon M		7,50%	7,89%	-0,39%	Kombinasjonsindeks
KLP Framtid	13.12.2016	0,60%	0,50%	0,10%	Kombinasjonsindeks
Spesialfond					
KLP Alfa Global Energi		12,54%	0,87%	11,67%	1 uke Nibor
KLP Alfa Global Rente		5,36%	0,87%	4,49%	1 uke Nibor

Avkastningen i de aksjefondene som var i drift hele året varierte mellom -3 og 17 prosent. Pengemarkeds- og obligasjonsfondene ga en avkastning på mellom 0 og 5 prosent. Kombinasjonsfondene hadde en avkastning på 7 prosent, og spesialfondene hadde en avkastning på hhv 12 prosent og 5 prosent.

Den samlede forvaltningskapitalen i fondene økte, som følge av verdiendring og tegning fra andelseiere, med 18 milliarder kroner til 165 milliarder kroner i løpet av året.

ANSVARLIGE INVESTERINGER

Styret i KLP Kapitalforvaltning har sammen med Kommunal Landspensjonskasse (KLP) etablert retningslinjer for ansvarlige investeringer. KLP Kapitalforvaltning, som forvalter KLP-fondene er ansvarlig for å utøve strategien og ivareta KLPs og KLP-fondenes ambisjoner. Åpenhet har alltid vært grunnleggende for strategien og rapportering på området offentliggjøres regelmessig på klp.no/samfunnsansvar.

KLP og KLP-fondene har etablert en strategi for ansvarlige investeringer. KLP Kapitalforvaltning er ansvarlig for å utøve denne strategien. I 2016 fulgte selskapet opp 214 selskaper på bakgrunn av KLPs retningslinjer for ansvarlige investeringer. Totalt var 162 selskaper ekskludert fra investeringsuniverset ved utgangen av 2016. To selskaper ble inkludert igjen i løpet av året. I 2016 ble det stemt på 111 generalforsamlinger i Norge og på totalt 2627 generalforsamlinger i alle andre markeder. Dette tilsvarer ca. 98 og 90 prosent av generalforsamlingene selskapene har hatt stemmerett på. For nærmere informasjon om dette temaet, se www.klp.no.

RISIKOFORHOLD

Våre fond har ulik grad av risiko. Rammer for risikotakningen er gitt i fondenes vedtekter og prospekter og interne retningslinjer. For våre aktivt forvaltede aksjefond avviker sammensetningen av aksjer i fondene fra de respektive fondenes indekser. For de indekxnære aksjefondene er avviket fra referanseindeksenes avkastning begrenset.

Ti av aksjefondene som investerer i utenlandske valutaer er valutasikret. Verdiutviklingen av disse fondene påvirkes derfor ikke i vesentlig grad av endringer i kronekursen.

De norske rentefondene kjennetegnes ved lav kredittrisiko. Rentefondene har forskjellige mål og rammer for løpetid. KLP Obligasjon Global I og II, våre globale kredittfond, investerer kun i selskapsobligasjoner med kredittrating minimum «investment grade».

Alle fondenes risikorammer overvåkes på daglig basis gjennom fastlagte rutiner for risikoovervåkning. Overvåkningen av risikorammene foretas av en avdeling adskilt fra den operative forvaltningen.

REGNSKAP

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

RAPPORTERING

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

ANDELSEIERNE

KLP Kapitalforvaltning AS har både institusjonelle kunder og personkunder. I fondene er det i alt 731 institusjonelle kunder og om lag 57 000 personkunder. De institusjonelle kundene har ca 90 prosent av fondenes samlede forvaltningskapital. Selskapet er landets nest største fondsforvalter. Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP) er største andelseier med om lag 2/3 av den totale andelskapitalen.

DET NORSKE FONDSMARKEDET

Forvaltningskapitalen i norskregistrerte fond økte i 2016 fra 904 til 982 milliarder kroner. Av dette var netto nytegning 39 milliarder kroner, og verdistigningen utgjorde også 39 milliarder kroner. Privatpersoner hadde en netto nytegning i sine fondsbeholdninger med 5 milliarder kroner i 2016.

SELSKAPET

KLP-fondene har ingen ansatte og de forurenser ikke det ytre miljø. KLP Kapitalforvaltning AS, som har kontor i Oslo, er pr 31.12.2016 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 Kort Stat	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Statsobligasjon	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Kredittobligasjon	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Obligasjon Global I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Obligasjon Global II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeNorge	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobalLavBeta I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobalLavBeta II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeNorden Indeks	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Indeks I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Indeks II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Indeks III	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Indeks IV	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Indeks V**	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP 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 AksjeNorge Indeks	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeNorge Indeks II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeEuropa Indeks I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeEuropa Indeks II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeEuropa Indeks III	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeEuropa Indeks IV	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeUSA Indeks USD*	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeUSA Indeks II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeUSA Indeks III**	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeUSA Indeks IV**	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeAsia Indeks I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeAsia Indeks II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeAsia Indeks III**	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeAsia Indeks IV**	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Nåtid**	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Kombinasjon	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Kombinasjon M	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Framtid**	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Alfa Global Energi	AIF-Spesialfond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Alfa Global Rente	AIF-Spesialfond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB

* Dette fondet er denominert i USD og resultatet vises i USD.

** Fondet startet opp i løpet av året.

KLP Kapitalforvaltning hadde i 2016 driftsinntekter på 299 millioner kroner og oppnådde et årsresultat på 14,1 millioner kroner.

RESULTAT I VERDIPAPIRFONDENE I 2016

Verdipapirfond	Resultat	Netto utdelt til andelseierene i løpet av året	Utdelt til andelseierne 31.12	Overført til/fra opptejent egenkapital
KLP Pengemarked	48 971 582	5 649 811	31 647 115	11 674 657
KLP FRN	46 273 333	-1 440 566	20 774 289	26 939 611
KLP Obligasjon 1 år	33 709 039	933 617	11 341 636	21 433 786
KLP Obligasjon 3 år	23 218 572	104 561	22 703 792	410 219
KLP Obligasjon 5 år	34 767 573	-3 292 803	45 010 080	-6 949 705
KLP Kort Stat	6 584 394	1 019 210	11 617 688	-6 052 505
KLP Statsobligasjon	14 233 123	-1 194 653	138 057 785	-122 630 010
KLP Kredittobligasjon	48 924 151	-73 085	58 122 584	-9 125 348
KLP Obligasjon Global I	2 015 459 176			2 015 459 176
KLP Obligasjon Global II	24 070 405	-19 659 026	59 894 426	-16 164 995
KLP AksjeNorge	830 663 273			830 663 273
KLP AksjeGlobalLavBeta I	1 155 126 867			1 155 126 867
KLP AksjeGlobalLavBeta II	23 666 590			23 666 590
KLP AksjeNorden Indeks	-49 541 356			-49 541 356
KLP AksjeGlobal Indeks I	1 619 451 885			1 619 451 885
KLP AksjeGlobal Indeks II	1 422 940 567			1 422 940 567
KLP AksjeGlobal Indeks III	64 208 432			64 208 432
KLP AksjeGlobal Indeks IV	174 186 302			174 186 302
KLP AksjeGlobal Indeks V**	28 973 091			28 973 091
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks I	515 389 119			515 389 119
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks II	22 597 962			22 597 962
KLP Aksje Verden Indeks	111 539 747			111 539 747
KLP AksjeNorge Indeks	1 044 766 403			1 044 766 403
KLP AksjeNorge Indeks II	143 275 294			143 275 294
KLP AksjeEuropa Indeks I	-177 589 161			-177 589 161
KLP AksjeEuropa Indeks II	119 191 245			119 191 245
KLP AksjeEuropa Indeks III	-5 049 100			-5 049 100
KLP AksjeEuropa Indeks IV	13 682 191			13 682 191
KLP AksjeUSA Indeks USD*	75 686 565			75 686 565
KLP AksjeUSA Indeks II	113 780 584			113 780 584
KLP AksjeUSA Indeks III**	110 070 532			110 070 532
KLP AksjeUSA Indeks IV**	24 126 397			24 126 397
KLP AksjeAsia Indeks I	14 416 491			14 416 491
KLP AksjeAsia Indeks II	7 695 752			7 695 752
KLP AksjeAsia Indeks III**	22 518 234			22 518 234
KLP AksjeAsia Indeks IV**	6 574 228			6 574 228
KLP Nåtid**	646 577	-59	100 362	546 275
KLP Kombinasjon	11 976 728			11 976 728
KLP Kombinasjon M	19 781 021			19 781 021
KLP Framtid**	1 175 752			1 175 752
KLP Alfa Global Energi	137 238 447			137 238 447
KLP Alfa Global Rente	62 860 634		43 532 090	19 328 544

* Dette fondet er denominert i USD og resultatet vises i USD.

** Fondet startet opp i løpet av året.

VEIEN FREMOVER

Selskapet skal levere konkurransedyktig avkastning til andelseierne, samtidig som selskapet vil fortsette å satse på å videreutvikle sin forvaltningskompetanse. I tillegg vil

selskapet fortsatt satse på å tilby attraktive fondsprodukter til konkurransedyktige priser, samt yte god service til andelseierne.

Oslo, 1. mars 2017

Styret i KLP Kapitalforvaltning AS



Sverre Thornes
Styrets leder



Kjetil Houg



Ingvild Dingstad



Hilde Seem



Per Rustad Ørvik



Anne Kristine Garpestad



Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

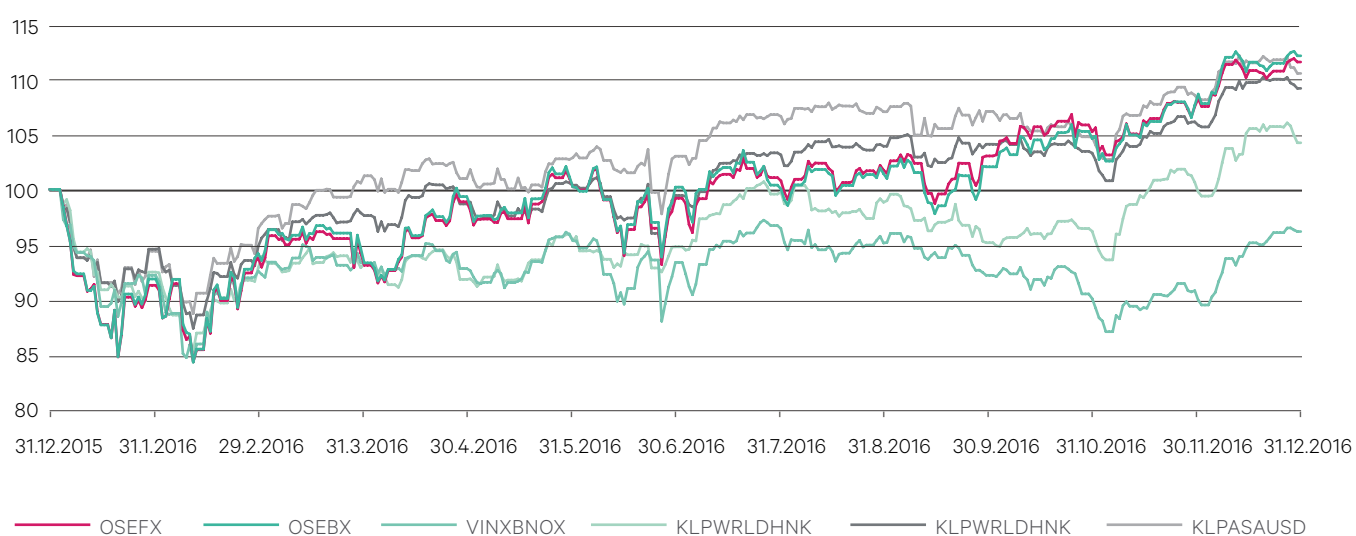


Styret i KLP Kapitalforvaltning AS. Hilde Seem, Kjetil Houg, Per Rustad Ørvik, Sverre Thornes, Håvard Gulbrandsen og Anne Kristine Garpestad.

3 mnd. NIBOR og 10 års stat



Aksjeindekser 2016



Opplysninger Om KLP-fondene

Fondets navn	Volum pr. 31.12.2016	Forv. honorar	Std. gebyr: inn/ut	Minsteinnskudd
	Millioner NOK	%	%	kr.
KLP Pengemarked	2,541	0,10	0,00/0,00	3.000
KLP FRN	1,378	0,10	0,00/0,00	3.000
KLP Obligasjon 1 år	1,248	0,10	0,00/0,00	3.000
KLP Obligasjon 3 år	1,006	0,10	0,00/0,00	3.000
KLP Obligasjon 5 år	1,522	0,10	0,00/0,00	3.000
KLP Kort Stat	1,293	0,10	0,00/0,00	3.000
KLP Statsobligasjon	6,458	0,10	0,00/0,00	3.000
KLP Kredittobligasjon	1,665	0,10	0,00/0,00	3.000
KLP Obligasjon Global I	47,996	0,12	0,25/0,25	10 mill
KLP Obligasjon Global II	1,162	0,20	0,25/0,25*	3.000
KLP AksjeNorge	5,634	0,75	0,20/0,20*	3.000
KLP AksjeNorden Indeks	2,705	0,20	0,05/0,05*	3.000
KLP AksjeGlobal LavBeta I	22,626	0,27	0,10/0,05*	3.000
KLP AksjeGlobal LavBeta II	251	0,30	0,10/0,05*	3.000
KLP AksjeGlobal Indeks I	15,459	0,10	0,10/0,05	10 mill
KLP AksjeGlobal Indeks II	13,742	0,13	0,10/0,05	10 mill
KLP AksjeGlobal Indeks III	980	0,25	0,10/0,05	1 mill
KLP AksjeGlobal Indeks IV	2,212	0,30	0,10/0,05*	3.000
KLP AksjeGlobal Indeks V	348	0,20	0,10/0,05*	3.000
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I	7,235	0,18	0,80/0,50	10 mill
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II	395	0,30	0,80/0,50*	3.000
KLP AksjeVerden Indeks	2,384	0,30	0,20/0,10*	3.000
KLP AksjeNorge Indeks	8,097	0,10	0,10/0,10	10 mill
KLP AksjeNorge Indeks II	1,338	0,20	0,20/0,20*	3.000
KLP AksjeEuropa Indeks I	2,099	0,10	0,25/0,05	10 mill
KLP AksjeEuropa Indeks II	1,280	0,13	0,25/0,05	10 mill
KLP AksjeEuropa Indeks III	235	0,20	0,25/0,05*	3.000
KLP AksjeEuropa Indeks IV	155	0,23	0,25/0,05*	3.000
KLP AksjeUSA Indeks USD	4,244	0,10	0,05/0,05	3 mill USD
KLP AksjeUSA Indeks II	869	0,13	0,05/0,05	10 mill
KLP AksjeUSA Indeks III	1,350	0,20	0,05/0,05*	3.000
KLP AksjeUSA Indeks IV	533	0,23	0,05/0,05*	3.000
KLP AksjeAsia Indeks I	707	0,10	0,05/0,05	10 mill
KLP AksjeAsia Indeks II	294	0,13	0,05/0,05	10 mill
KLP AksjeAsia Indeks III	231	0,20	0,05/0,05*	3.000
KLP AksjeAsia Indeks IV	64	0,23	0,05/0,05*	3.000
KLP Nåtid	201	0,22	0,10/0,10*	3.000
KLP Kombinasjon	197	0,30	0,10/0,10*	3.000
KLP Kombinasjon M	93	0,25	0,00/0,00	3.000
KLP Framtid	214	0,22	0,12/0,07*	3.000
Spesialfondet KLP Alfa Global Energi	1,292	0,80**	0,20/0,20	5 mill
Spesialfondet KLP Alfa Global Rente	1,236	0,80**	0,20/0,20	5 mill

* 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

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 betalingen er identifiserbar på fondets konto innen kl. 15 og at kunden har sendt inn nødvendig dokumentasjon og informasjon. 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-fondene er gjort ihht KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

FORBEHOLD (DISCLAIMER)

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

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

KLP Pengemarked

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 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	PORTEFØLJEINNEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	66 139 006	55 778 991
	Gevinst / tap ved realisasjon	-25 853 321	-15 754 802
	Netto endring urealiserte gevinster	11 674 657	-13 762 685
	Porteføljerresultat	51 960 341	26 261 504
	FORVALTNINGSINNEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-10 152	-8 099
	Forvaltningshonorar	-2 978 607	-1 895 080
	Forvaltningsresultat	-2 988 759	-1 903 179
	Resultat før skatt	48 971 582	24 358 325
	Årsresultat	48 971 582	24 358 325
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	5 649 811	-6 074 156
	Utdelt til andelseiere per 31.12	31 647 115	44 195 165
	Overført til/fra opptjent egenkapital	11 674 657	-13 762 685
		48 971 582	24 358 325

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	EIENDELER		
3	Fondets verdipapirportefølje	2 407 954 980	2 059 385 005
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	17 181 816	21 428 949
	Bankinnskudd	153 127 388	118 213 229
	Sum eiendeler	2 578 264 184	2 199 027 183
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	INNSKUTT EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	2 578 062 971	2 209 121 509
	Over- / underkurs	4 197 355	6 793 720
	Sum innskutt egenkapital	2 582 260 326	2 215 915 229
	Opptjent egenkapital	-5 411 468	-17 086 125
	Sum opptjent egenkapital	-5 411 468	-17 086 125
2	Sum egenkapital	2 576 848 859	2 198 829 104
	GJELD		
	Annen gjeld	1 415 326	198 079
	Sum gjeld	1 415 326	198 079
	Sum egenkapital og gjeld	2 578 264 184	2 199 027 183

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder



Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Garpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

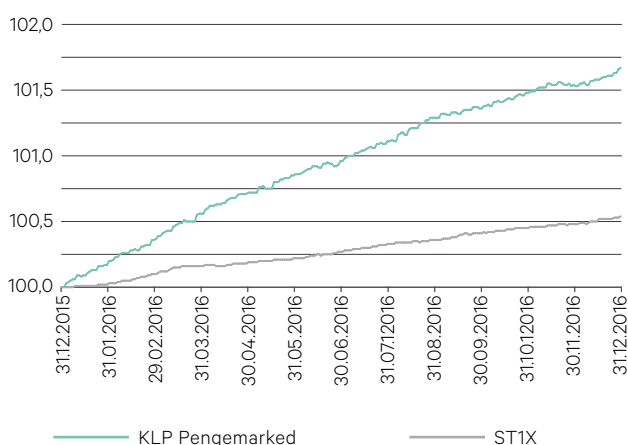
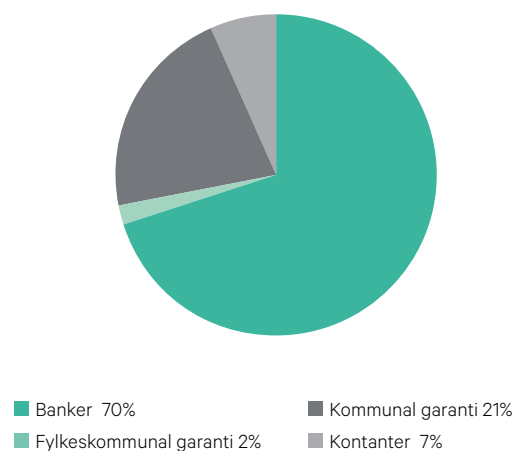
Se side 310

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	2 198 829	2016	2 578 062,97
+ Tegninger 2016	2 356 312	2015	2 209 121,51
- Innløsninger 2016	-1 989 967	2014	1 737 730,87
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	11 675		
= Egenkapital UB	2 576 849		

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

KLP Pengemarked vs. referanseindeks 2016**Porteføljesammensetning
KLP Pengemarked per 31. desember 2016****NOTE 3** Verdipapirportefølje

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SPAREBANK 1 BUSKERUD-VESTFOLD	NO0010626476	2,75	20 %	50 000 000	51 775 000	50 596 450	-1 178 550	2,30%
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	NO0010746886	1,90	20 %	40 000 000	40 000 000	40 090 112	90 112	1,82%
SPAREBANKEN HEDMARK	NO0010599269	5,00	20 %	19 000 000	19 614 535	19 062 102	-552 434	0,87%
SPAREBANKEN MORE	NO0010659691	3,72	20 %	54 500 000	55 586 185	55 565 884	-20 301	2,53%
SPAREBANKEN SOR	NO0010599814	5,20	20 %	55 000 000	56 853 800	55 188 936	-1 664 864	2,51%
SPAREBANKEN VEST	NO0010662604	3,55	20 %	50 000 000	50 839 900	50 836 830	-3 070	2,31%
TOTENS SPAREBANK	NO0010301336	4,20	20 %	7 000 000	7 155 400	7 013 909	-141 491	0,32%
SPAREBANK 1 SMN N+1.9	NO0010611080	5,00	20 %	59 000 000	60 547 590	59 824 808	-722 782	2,72%
SPAREBANKEN VEST N+1.8	NO0010584386	4,20	20 %	75 000 000	76 680 000	76 299 960	-380 040	3,47%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
DNB BANK ASA N+1.88	NO0010646896	4,15	20 %	25 000 000	25 438 500	25 219 740	-218 760	1,15%
OPDALS SPAREBANK N+45	NO0010311236	4,70	20 %	50 000 000	51 383 500	50 482 665	-900 835	2,30%
SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE N+1.18	NO0010624539	4,55	20 %	50 000 000	51 314 000	50 956 260	-357 740	2,32%
HEMNE SPAREBANK N+1.2	NO0010599186	5,00	20 %	50 000 000	51 306 500	50 196 570	-1 109 930	2,28%
BANK NORWEGIAN AS N+.82	NO0010593908	4,85	20 %	25 000 000	25 635 000	25 364 930	-270 070	1,15%
SPAREBANK 1 MODUM N+.91	NO0010599483	5,10	20 %	35 000 000	35 794 500	35 101 693	-692 808	1,60%
OBOS-BANKEN AS	NO0010665318	2,22	20 %	75 000 000	75 592 500	75 146 198	-446 303	3,42%
TOTENS SPAREBANK N+.93	NO0010623465	2,56	20 %	25 000 000	25 256 500	25 103 315	-153 185	1,14%
ARENDALE OG OMEGNS SPAREKASSE N+1.25	NO0010679772	2,07	20 %	30 000 000	30 003 000	30 020 460	17 460	1,37%
ASKIM & SPYDEBERG SPAREBANK N+.75	NO0010649973	2,95	20 %	10 000 000	10 277 300	10 048 522	-228 778	0,46%
BAMBLE SPAREBANK N+.96	NO0010687247	1,83	20 %	15 000 000	15 000 000	15 001 955	1 955	0,68%
BIEN SPAREBANK ASA N+.52	NO0010687411	1,91	20 %	15 000 000	14 995 650	15 006 309	10 659	0,68%
BN BANK ASA N+.84	NO0010672066	1,85	20 %	65 000 000	65 245 500	65 017 674	-227 827	2,96%
BRAGE FINANS AS N+.85	NO0010668379	2,27	20 %	10 000 000	10 104 000	10 005 069	-98 931	0,45%
FANA SPAREBANK N+.38	NO0010650245	3,23	20 %	20 000 000	20 652 600	20 176 018	-476 582	0,92%
FLEKKEFJORD SPAREBANK N+.98	NO0010663198	2,13	20 %	20 000 000	20 236 600	20 030 206	-206 394	0,91%
GJENSIDIGE BANK ASA N+.86	NO0010722176	1,62	20 %	15 000 000	14 982 750	14 844 465	-138 285	0,68%
HARSTAD SPAREBANK N+.5	NO0010712433	1,99	20 %	25 000 000	25 000 000	24 906 305	-93 695	1,13%
HELGELAND SPAREBANK N+.45	NO0010674849	1,91	20 %	22 000 000	22 313 280	22 006 893	-306 387	1,00%
HJELMELAND SPAREBANK N+.8	NO0010634967	3,00	20 %	25 000 000	26 042 500	25 354 393	-688 108	1,15%
HJELMELAND SPAREBANK N+1.33	NO0010300296	1,24	20 %	3 000 000	2 997 900	2 999 206	1 306	0,14%
JAREN SPAREBANK N+.2	NO0010712391	1,54	20 %	10 000 000	10 013 800	9 925 962	-87 838	0,45%
LANDKREDITT BANK AS N+.4	NO0010713167	1,51	20 %	13 000 000	13 016 250	12 888 987	-127 264	0,59%
LANDKREDITT BANK AS N+.82	NO0010714298	1,53	20 %	25 000 000	25 031 500	24 830 138	-201 363	1,13%
LANDKREDITT BANK AS N+.91	NO0010654742	2,92	20 %	30 000 000	31 276 500	30 458 562	-817 938	1,39%
LARVIKBANKEN - DIN PERSONLIGE SPAREBANK N+.51	NO0010642556	2,80	20 %	22 000 000	22 445 200	22 061 360	-383 840	1,00%
NORDEA BANK AB (PUBL) N+.22	NO0010661499	2,22	20 %	52 000 000	52 250 100	52 036 384	-213 716	2,37%
NORDEA BANK AB (PUBL) N+.39	NO0010697469	2,02	20 %	25 000 000	25 142 000	24 997 633	-144 368	1,14%
OFOTEN SPAREBANK N+1.16	NO0010661952	2,50	20 %	25 000 000	25 173 250	25 023 218	-150 033	1,14%
ORKDAL SPAREBANK N+.45	NO0010679673	2,02	20 %	50 000 000	50 262 500	50 024 415	-238 085	2,27%
ORLAND SPAREBANK N+.75	NO0010673023	1,93	20 %	50 000 000	50 207 000	50 017 695	-189 305	2,27%
SANDNES SPAREBANK N+.9	NO0010720014	1,91	20 %	25 000 000	25 062 500	24 763 453	-299 048	1,13%
SKANDIABANKEN ASA N+.38	NO0010635691	3,00	20 %	30 000 000	30 885 000	30 618 771	-266 229	1,39%
SPAREBANK 1 BV N+.8	NO0010741127	1,46	20 %	70 000 000	70 010 500	69 873 657	-136 843	3,18%
SPAREBANK 1 GUDBRANDSDAL N+1.15	NO0010733074	1,36	20 %	15 000 000	14 997 000	14 983 617	-13 383	0,68%
SPAREBANK 1 MODUM N+.45	NO0010671993	1,95	20 %	20 000 000	20 077 600	20 007 324	-70 276	0,91%
SPAREBANK 1 OSTFOLD AKERSHUS N+.86	NO0010679301	1,98	20 %	50 000 000	50 692 250	49 929 900	-762 350	2,27%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SPAREBANKEN MORE N+.39	NO0010675861	1,92	20 %	25 000 000	25 098 250	25 008 418	-89 833	1,14%
SPAREBANKEN OST N+.41	NO0010741788	1,50	20 %	50 000 000	50 004 000	49 276 850	-727 150	2,24%
SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE N+.67	NO0010719800	1,51	20 %	20 000 000	19 841 200	19 770 478	-70 722	0,90%
SPAREBANKEN VEST N+.32	NO0010662091	2,34	20 %	5 000 000	5 029 550	5 002 540	-27 010	0,23%
SURNADAL SPAREBANK N+.53	NO0010489289	5,58	20 %	40 000 000	40 970 000	40 127 932	-842 068	1,82%
SURNADAL SPAREBANK N+.83	NO0010605710	2,36	20 %	10 000 000	10 071 600	10 015 302	-56 298	0,46%
VOSS VEKSEL- OG LAND-MANDSBANK ASA N+.95	NO0010650047	2,62	20 %	25 000 000	25 173 250	25 012 448	-160 803	1,14%
Banker Total					1 851 554 940	1 834 330 188	-17 224 752	83,42%
SOR-TRONDELAG FYLKES-KOMMUNE	NO0010774219	1,21	20 %	50 000 000	50 003 500	49 914 315	-89 185	1,94%
Fylkeskomm. Garanti Total					50 003 500	49 914 315	-89 185	1,94%
SANDNES KOMMUNE	NO0010759079	1,26	20 %	100 000 000	100 028 800	99 967 020	-61 780	3,88%
ALESUND KOMMUNE	NO0010770498	1,20	20 %	25 000 000	24 996 250	24 989 998	-6 253	0,97%
HARAM KOMMUNE	NO0010758055	1,28	20 %	50 000 000	50 016 800	49 989 400	-27 400	1,94%
KRISTIANSAND KOMMUNE	NO0010771959	1,21	20 %	76 000 000	76 005 244	75 873 673	-131 571	2,94%
KVINNHHERAD KOMMUNE	NO0010758717	1,28	20 %	100 000 000	100 009 200	99 972 580	-36 620	3,88%
RALINGEN KOMMUNE N+.5	NO0010745425	1,79	20 %	50 000 000	50 030 000	50 137 095	107 095	1,95%
SANDEFJORD KOMMUNE	NO0010774367	1,21	20 %	50 000 000	49 985 500	49 973 555	-11 945	1,94%
TONSBERG KOMMUNE	NO0010771744	1,28	20 %	100 000 000	100 010 000	99 972 560	-37 440	3,88%
Kommunal Garanti Total					551 081 794	550 875 880	-205 914	21,38%
Verdipapirer Total					2 413 499 154	2 407 954 980	-5 544 174	93,44%

Porteføljens omløpshastighet: 1,08

Gjennomsnittlig effektiv rente: 0,68%

NOTE 4 Skatt

KRONER	
BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	48 971 582
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-11 674 657
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-37 296 925
Grunnlag betalbar skatt	0
Skattekostnad	0

KLP FRN

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 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	24 519 208	27 177 443
	Gevinst / tap ved realisasjon	-3 883 680	-4 244 960
	Netto endring urealiserte gevinster	26 939 611	-21 498 636
	Porteføljeresultat	47 575 139	1 433 847
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-3 586	22 348
	Forvaltningshonorar	-1 298 219	-1 254 858
	Forvaltningsresultat	-1 301 805	-1 232 509
	Resultat før skatt	46 273 333	201 338
	Årsresultat	46 273 333	201 338
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-1 440 566	-772 690
	Utdelt til andelseiere per 31.12	20 774 289	22 472 820
	Overført til/fra opptjent egenkapital	26 939 611	-21 498 792
		46 273 333	201 338

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	EIENDELER		
3	Fondets verdipapirportefølje	1 396 845 887	1 281 339 346
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	3 675 307	2 786 612
	Andre fordringer	0	200 958
	Bankinnskudd	13 912 505	2 284 973
	Sum eiendeler	1 414 433 700	1 286 611 890
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	INNSKUTT EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	1 360 277 739	1 264 148 999
	Over- / underkurs	48 525 126	44 092 263
	Sum innskutt egenkapital	1 408 802 865	1 308 241 262
	Opptjent egenkapital	5 200 402	-21 739 209
	Sum opptjent egenkapital	5 200 402	-21 739 209
2	Sum egenkapital	1 414 003 267	1 286 502 053
	GJELD		
	Annen gjeld	430 432	109 837
	Sum gjeld	430 432	109 837
	Sum egenkapital og gjeld	1 414 433 700	1 286 611 890

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder



Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Garpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

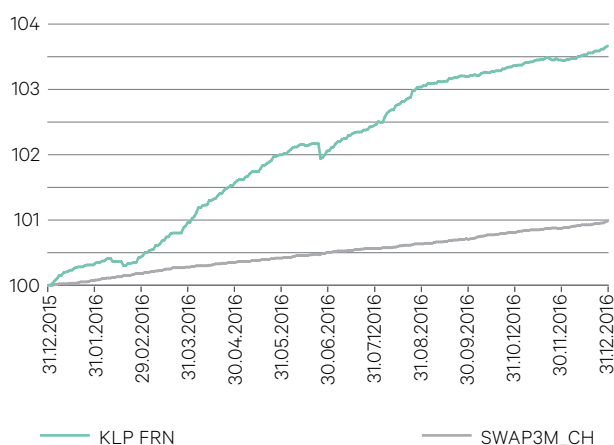
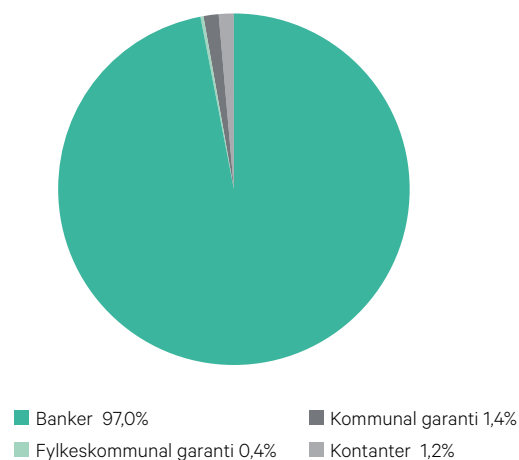
Se side 310

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.		Innløsningskurs 31.12.	
Egenkapital IB	1 286 502	2016	1 360 277,74	1 039,50	
+ Tegninger 2016	198 414	2015	1 264 149,00	1 017,68	
- Innløsninger 2016	-97 852	2014	1 002 295,54	1 035,13	
+Overført til/fra opptjent egenkapital	26 940				
= Egenkapital UB	1 414 003				

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

KLP FRN vs. referanseindeks 2016**Porteføljesammensetning
KLP FRN per 31. desember 2016****NOTE 3** Verdipapirportefølje

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
DNB BANK ASA N+63	NO0010702871	1,71	20 %	30 000 000	29 883 900	30 089 040	205 140	2,13%
SPAREBANKEN SOR N+.54	NO0010742992	1,61	20 %	25 000 000	24 448 000	24 959 048	511 048	1,76%
GJENSIDIGE BANK ASA N+.62	NO0010741218	1,74	20 %	30 000 000	29 311 800	29 979 279	667 479	2,12%
SPAREBANKEN HEDMARK N+1.08	NO0010747611	2,17	20 %	25 000 000	24 976 000	25 313 685	337 685	1,79%
TAFJORD KRAFT AS N+1.6	NO0010752991	2,74	100 %	25 000 000	25 000 000	25 083 255	83 255	1,77%
HONEFOSS SPAREBANK N+1.08	NO0010690902	2,26	20 %	20 000 000	19 854 000	20 117 492	263 492	1,42%
NORDEA BANK AB (PUBL) N+.6	NO0010703267	1,67	20 %	20 000 000	19 722 400	20 046 016	323 616	1,42%
SPAREBANKEN HEDMARK N+.5	NO0010743073	1,64	20 %	25 000 000	24 467 500	24 952 498	484 998	1,76%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
AKERSHUS ENERGI AS N+.89	NO0010778830	1,98	100 %	35 000 000	35 000 000	34 902 315	-97 685	2,47%
ASKIM & SPYDEBERG SPARE-BANK N+.93	NO0010703671	2,04	20 %	20 000 000	19 666 600	20 101 306	434 706	1,42%
AVINOR AS N+.37	NO0010722325	1,45	100 %	15 000 000	15 000 000	14 947 488	-52 512	1,06%
EIDSIVA ENERGI AS N+.15	NO0010756703	2,59	100 %	50 000 000	50 196 000	51 237 115	1 041 115	3,62%
ENTRA ASA N+.61	NO0010715931	1,69	100 %	25 000 000	24 976 125	24 952 278	-23 848	1,76%
NORWEGIAN PROPERTY ASA N+.15	NO0010768195	2,65	100 %	25 000 000	25 000 000	25 218 600	218 600	1,78%
SPAREBANK 1 NORD-NORGE N+.85	NO0010775679	2,05	20 %	25 000 000	25 000 000	25 015 433	15 433	1,77%
SPAREBANK 1 NORD-NORGE N+.131	NO0010756463	2,42	20 %	35 000 000	34 812 400	35 749 182	936 782	2,53%
SUNNHORDLAND KRAFTLAG AS N+.114	NO0010774839	2,30	100 %	25 000 000	24 976 250	25 020 065	43 815	1,77%
TAFJORD KRAFT AS N+.58	NO0010740400	1,72	100 %	15 000 000	14 241 000	14 430 543	189 543	1,02%
TRONDERENERGI AS N+.66	NO0010714900	1,80	100 %	20 000 000	20 000 000	19 911 220	-88 780	1,41%
AGDER ENERGI AS N+.62	NO0010722267	1,70	100 %	15 000 000	15 017 250	14 921 172	-96 078	1,06%
AGDER ENERGI AS N+.67	NO0010711666	1,80	100 %	20 000 000	19 994 000	19 966 880	-27 120	1,41%
AGDER ENERGI AS N+.1	NO0010745268	2,13	100 %	40 000 000	40 272 400	40 334 080	61 680	2,85%
ARENDAL OG OMEGNS SPAREKASSE N+.12	NO0010763279	2,30	20 %	20 000 000	19 994 200	20 161 554	167 354	1,43%
BKK AS N+.125	NO0010669807	2,36	100 %	50 000 000	51 398 600	50 673 960	-724 640	3,58%
BORREGAARD ASA N+.95	NO0010704117	2,08	100 %	5 000 000	5 026 550	5 023 180	-3 370	0,36%
DANSKE BANK A/S N+.1	NO0010679491	2,10	20 %	5 000 000	5 087 000	5 033 170	-53 830	0,36%
DNB BANK ASA N+.52	NO0010730872	1,61	20 %	20 000 000	20 000 000	19 932 422	-67 578	1,41%
DNB BOLIGKREDITT AS N+.22	NO0010723471	1,28	10 %	25 000 000	24 316 250	24 647 440	331 190	1,74%
EIKA BOLIGKREDITT AS N+.54	NO0010685480	1,67	10 %	25 000 000	25 300 000	25 076 725	-223 275	1,77%
FLEKKEFJORD SPAREBANK N+.87	NO0010778152	1,96	20 %	25 000 000	25 000 000	24 996 633	-3 368	1,77%
GJENSIDIGE BANK BOLIG-KREDITT AS N+.5	NO0010680283	1,64	10 %	15 000 000	15 139 500	15 032 384	-107 117	1,06%
GLITRE ENERGI AS N+.1	NO0010684111	2,18	100 %	20 000 000	20 317 600	20 114 502	-203 098	1,42%
GLITRE ENERGI AS N+.14	NO0010675119	2,51	100 %	10 000 000	10 508 000	10 212 357	-295 643	0,72%
GRONG SPAREBANK N+.89	NO0010777816	1,97	20 %	25 000 000	24 995 250	25 015 990	20 740	1,77%
HAFSLUND ASA N+.9	NO0010777733	1,99	100 %	45 000 000	45 000 000	44 902 949	-97 052	3,18%
JOTUN A/S N+.9	NO0010705643	2,05	100 %	25 000 000	25 275 000	25 103 145	-171 855	1,78%
KONGSBERG GRUPPEN ASA N+.125	NO0010766504	2,39	100 %	25 000 000	25 000 000	25 222 090	222 090	1,78%
LYSE AS N+.14	NO0010756026	2,51	100 %	25 000 000	25 000 000	25 518 343	518 343	1,80%
NORGESGRUPPEN ASA N+.79	NO0010709512	1,86	100 %	25 000 000	25 330 000	24 968 925	-361 075	1,77%
NORTURA SA N+.105	NO0010744600	2,19	100 %	25 000 000	25 000 000	24 967 330	-32 670	1,77%
OBOS BOLIGKREDITT AS N+.61	NO0010775588	1,76	10 %	50 000 000	49 903 000	50 061 590	158 590	3,54%
OLAV THON EIENDOMS-SELSKAP ASA N+.62	NO0010724735	1,75	100 %	20 000 000	20 000 000	19 944 260	-55 740	1,41%
OLAV THON EIENDOMS-SELSKAP ASA N+.67	NO0010713506	1,85	100 %	25 000 000	24 990 400	24 997 558	7 158	1,77%
RINGERIKS KRAFT AS N+.14	NO0010767122	2,55	100 %	25 000 000	25 000 000	25 080 438	80 438	1,77%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
SKAGERRAK SPAREBANK N+67	NO0010729262	1,77	20 %	25 000 000	24 990 000	24 992 075	2 075	1,77%
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS N+22	NO0010730005	1,35	10 %	40 000 000	39 793 600	39 547 440	-246 160	2,80%
SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND N+41	NO0010733389	1,51	20 %	20 000 000	19 694 000	19 955 858	261 858	1,41%
SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND N+135	NO0010755010	2,50	20 %	25 000 000	25 000 000	25 516 673	516 673	1,80%
STATKRAFT AS N+52	NO0010729452	1,61	100 %	25 000 000	25 000 000	24 906 040	-93 960	1,76%
STATKRAFT AS N+6	NO0010741150	1,73	100 %	20 000 000	19 934 000	19 941 146	7 146	1,41%
SUNNHORDLAND KRAFTLAG AS N+75	NO0010703028	1,82	100 %	45 000 000	45 041 500	44 906 414	-135 087	3,18%
THON HOLDING AS N+1	NO0010767502	2,19	100 %	25 000 000	25 000 000	25 168 120	168 120	1,78%
TOTENS SPAREBANK N+.63	NO0010709181	1,78	20 %	43 000 000	43 057 620	43 032 233	-25 387	3,04%
Banker Total					1 366 907 695	1 371 900 928	4 993 233	97,01%
ROGALAND FYLKES-KOMMUNE N+43	NO0010699572	1,58	20 %	5 000 000	5 033 500	5 005 744	-27 757	0,35%
Fylkeskomm. Garanti Total					5 033 500	5 005 744	-27 757	0,35%
TRONDHEIM KOMMUNE N+.248	NO0010732696	1,39	20 %	20 000 000	19 700 000	19 939 216	239 216	1,41%
Kommunal Garanti Total					19 700 000	19 939 216	239 216	1,41%
Verdipapirer Total					1 391 641 195	1 396 845 887	5 204 692	98,78%

Porteføljens omløpshastighet: 0,47

Gjennomsnittlig effektiv rente: -1,40%

NOTE 4 Skatt

KRONER	
BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	46 273 333
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-26 939 611
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-19 333 722
Grunnlag betalbar skatt	0
Skattekostnad	0

KLP Obligasjon 1 år

KLP Obligasjon 1 år er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som har en gjennomsnittlig rentebinding/durasjon på verdipapirene i fondet på omtrent ett år. 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 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	48 686 273	70 748 061
	Gevinst / tap ved realisasjon	-34 909 773	-41 404 750
	Netto endring urealiserte gevinster	21 433 786	-7 999 086
	Porteføljerresultat	35 210 286	21 344 225
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-5 991	-5 037
	Forvaltningshonorar	-1 495 256	-1 721 802
	Forvaltningsresultat	-1 501 247	-1 726 839
	Resultat før skatt	33 709 039	19 617 385
	Årsresultat	33 709 039	19 617 385
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	933 617	-125 640
	Utdelt til andelseiere per 31.12	11 341 636	27 742 111
	Overført til/fra opptjent egenkapital	21 433 786	-7 999 086
		33 709 039	19 617 385

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	EIENDELER		
3	Fondets verdipapirportefølje	1 249 780 217	1 689 867 862
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	15 620 168	31 491 041
	Bankinnskudd	18 598 415	23 100 395
	Andre fordringer	-	210 058
	Sum eiendeler	1 283 998 801	1 744 669 356
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	INNSKUTT EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	1 265 844 980	1 742 359 560
	Over- / underkurs	28 225 049	33 866 376
	Sum innskutt egenkapital	1 294 070 030	1 776 225 935
	Opptjent egenkapital	-10 268 012	-31 701 798
	Sum opptjent egenkapital	-10 268 012	-31 701 798
2	Sum egenkapital	1 283 802 018	1 744 524 138
	GJELD		
	Annen gjeld	196 783	145 218
	Sum gjeld	196 783	145 218
	Sum egenkapital og gjeld	1 283 998 801	1 744 669 356

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder



Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Garpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side Se side 310

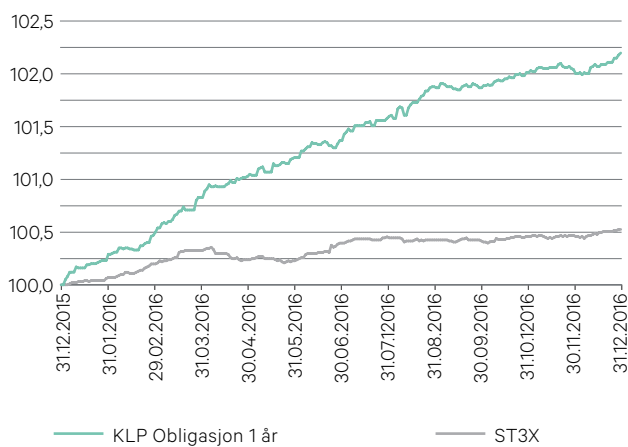
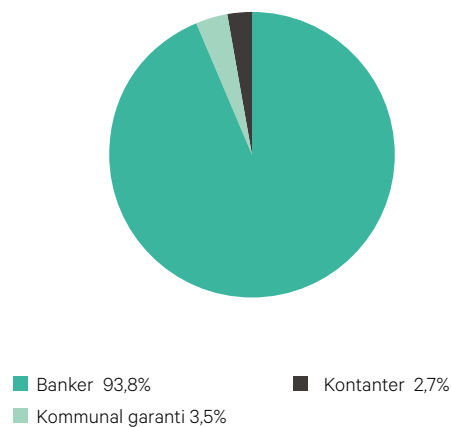
NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER	
Egenkapital IB	1 744 524
+ Tegninger 2016	454 009
- Innløsninger 2016	-936 165
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	21 434
= Egenkapital UB	1 283 802

	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
2016	1 265 844,98	1 014,19
2015	1 742 359,56	1 001,24
2014	1 732 916,12	1 005,96

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

KLP Obligasjon 1 år vs. referanseindeks 2016**Porteføljesammensetning
KLP Obligasjon 1 år per 31. desember 2016**

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
AURSKOG SPAREBANK	NO0010657372	3,80	20 %	30 000 000	31 189 988	30 109 125	-1 080 863	2,35%
BANK 1 OSLO	NO0010670136	3,65	20 %	25 000 000	26 387 500	26 047 075	-340 425	2,03%
BN BANK ASA	NO0010656788	4,50	20 %	7 000 000	7 458 500	7 319 406	-139 094	0,57%
DNB BANK ASA	NO0010626450	4,75	20 %	35 000 000	37 404 850	35 288 810	-2 116 041	2,75%
FANA SPAREBANK	NO0010671613	3,62	20 %	5 000 000	5 198 500	5 114 648	-83 853	0,40%
HELGELAND SPAREBANK	NO0010697386	3,35	20 %	22 000 000	22 871 200	22 841 944	-29 256	1,78%
SPAREBANK 1 BUSKERUD-VESTFOLD	NO0010656457	4,20	20 %	45 000 000	46 906 200	45 736 529	-1 169 672	3,56%
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	NO0010693971	3,48	20 %	30 000 000	31 170 000	31 250 226	80 226	2,43%
SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND	NO0010708639	3,00	20 %	62 000 000	64 938 800	63 773 181	-1 165 619	4,97%
SPAREBANK 1 SMN	NO0010635782	5,17	20 %	42 000 000	46 246 200	45 055 143	-1 191 057	3,51%
SPAREBANKEN HEDMARK	NO0010709363	2,45	20 %	10 000 000	10 181 500	10 044 321	-137 179	0,78%
SPAREBANKEN HEDMARK	NO0010441553	6,50	20 %	15 000 000	16 810 500	16 067 277	-743 223	1,25%
SPAREBANKEN OST	NO0010685407	3,30	20 %	75 000 000	77 988 750	77 078 700	-910 050	6,00%
SPAREBANKEN SOR	NO0010635055	4,95	20 %	40 000 000	42 511 380	41 448 424	-1 062 956	3,23%
SPAREBANKEN SOR	NO0010649338	4,65	20 %	20 000 000	21 266 800	20 830 696	-436 104	1,62%
SPAREBANKEN VEST	NO0010575301	4,75	20 %	25 000 000	26 764 125	25 342 978	-1 421 148	1,97%
SPAREBANKEN VEST	NO0010670151	3,45	20 %	20 000 000	20 690 000	20 403 246	-286 754	1,59%
TOTENS SPAREBANK	NO0010662208	3,80	20 %	45 000 000	47 474 204	45 828 963	-1 645 241	3,57%
SPAREBANK 1 GUD-BRANDSDAL N+.64	NO0010731961	1,78	20 %	25 000 000	24 375 000	24 970 703	595 703	1,94%
SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE N+118	NO0010753411	2,33	20 %	35 000 000	34 979 350	35 426 598	447 248	2,76%
SPAREBANKEN SOR N+.54	NO0010742992	1,61	20 %	20 000 000	19 558 400	19 967 238	408 838	1,56%
SPAREBANKEN TELEMARK N+128	NO0010663313	2,36	20 %	30 000 000	30 138 000	30 228 369	90 369	2,35%
FJELLINJEN AS N+.25	NO0010733538	1,44	20 %	42 000 000	41 802 600	41 931 708	129 108	3,27%
ASKIM & SPYDEBERG SPAREBANK N+1.65	NO0010660947	2,80	20 %	30 000 000	30 281 100	30 263 736	-17 364	2,36%
BANK 1 OSLO AKERSHUS AS	NO0010561574	5,02	20 %	36 000 000	39 013 200	37 205 978	-1 807 222	2,90%
BANK 1 OSLO AKERSHUS AS	NO0010698046	3,45	20 %	15 000 000	15 772 500	15 704 462	-68 039	1,22%
BANK NORWEGIAN AS N+.82	NO0010719628	1,95	20 %	25 000 000	25 003 250	25 026 320	23 070	1,95%
BRAGE FINANS AS N+1.36	NO0010765605	2,47	20 %	30 000 000	30 000 000	30 142 461	142 461	2,35%
FANA SPAREBANK N+.6	NO0010709348	1,75	20 %	42 000 000	41 248 200	42 003 377	755 177	3,27%
HOLAND OG SETSKOG SPAREBANK N+.85	NO0010703218	1,92	20 %	18 000 000	18 117 000	18 054 941	-62 059	1,41%
MELDAL SPAREBANK N+1.42	NO0010756760	2,50	20 %	25 000 000	24 985 000	25 316 605	331 605	1,97%
NORDEA BANK AB (PUBL) N+.6	NO0010703267	1,67	20 %	75 000 000	74 647 500	75 172 560	525 060	5,85%
SPAREBANK 1 MODUM N+.91	NO0010767007	2,06	20 %	55 000 000	54 776 700	55 229 075	452 375	4,30%
SPAREBANKEN HEDMARK N+.5	NO0010743073	1,64	20 %	30 000 000	29 361 000	29 942 997	581 997	2,33%

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SPAREBANKEN MORE N+.75	NO0010767437	1,89	20 %	20 000 000	20 000 000	20 083 040	83 040	1,56%
SPAREBANKEN SOR BOLIG-KREDITT AS N+.3	NO0010714058	1,48	10 %	23 000 000	22 514 470	22 909 477	395 007	1,78%
SPAREBANKEN TELEMAR N+1.09	NO0010764673	2,18	20 %	25 000 000	25 037 750	25 254 068	216 318	1,97%
SPARESKILLINGSBANKEN N+.95	NO0010673577	2,11	20 %	30 000 000	30 255 000	30 076 842	-178 158	2,34%
Banker Total					1 215 325 016	1 204 491 244	-10 833 773	93,81%
LILLEHAMMER KOMMUNE N+.9	NO0010754302	2,04	20 %	25 000 000	25 000 000	25 349 758	349 758	1,97%
TRONDHEIM KOMMUNE N+.248	NO0010732696	1,39	20 %	20 000 000	19 700 000	19 939 216	239 216	1,55%
Kommunal Garanti Total					44 700 000	45 288 974	588 974	3,53%
Verdipapirer Total					1 260 025 016	1 249 780 217	-10 244 799	97,34%

Porteføljens omløpshastighet: 0,55

Gjennomsnittlig effektiv rente: 1,18%

NOTE 4 Skatt

KRONER	
BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	33 709 039
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-21 433 786
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-12 275 253
Grunnlag betalbar skatt	0
Skattekostnad	0

KLP Obligasjon 3 år

KLP Obligasjon 3 år er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som har en gjennomsnittlig rentebinding/durasjon på verdipapirene i fondet på omtrent tre år. 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 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	28 961 275	32 035 811
	Gevinst / tap ved realisasjon	-5 142 822	-2 208 497
	Netto endring urealiserte gevinster	410 219	-22 210 307
	Porteføljeresultat	24 228 672	7 617 007
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-2 460	-4 253
	Forvaltningshonorar	-1 007 640	-907 541
	Forvaltningsresultat	-1 010 100	-911 793
	Resultat før skatt	23 218 572	6 705 214
	Årsresultat	23 218 572	6 705 214
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	104 561	-546 822
	Utdelt til andelseiere per 31.12	22 703 792	29 462 343
	Overført til/fra opptjent egenkapital	410 219	-22 210 307
		23 218 572	6 705 214

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	EIENDELER		
3	Fondets verdipapirportefølje	992 876 143	906 165 994
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	11 337 079	14 514 086
	Bankinnskudd	2 429 249	9 012 457
	Sum eiendeler	1 006 642 471	929 692 537
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	INNSKUTT EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	981 646 403	907 690 689
	Over- / underkurs	29 714 537	27 223 593
	Sum innskutt egenkapital	1 011 360 940	934 914 282
	Opptjent egenkapital	-4 890 794	-5 301 013
	Sum opptjent egenkapital	-4 890 794	-5 301 013
2	Sum egenkapital	1 006 470 146	929 613 269
	GJELD		
	Annen gjeld	172 324	79 268
	Sum gjeld	172 324	79 268
	Sum egenkapital og gjeld	1 006 642 471	929 692 537

Oslo, 1. mars 2017
 Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


 Sverre Thornes
 Styrets leder


 Kjetil Houg


 Ingvild Dingstad


 Hilde Seem


 Per Rustad Ørvik


 Anne Kristine Garpestad


 Håvard Gulbrandsen
 Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 310

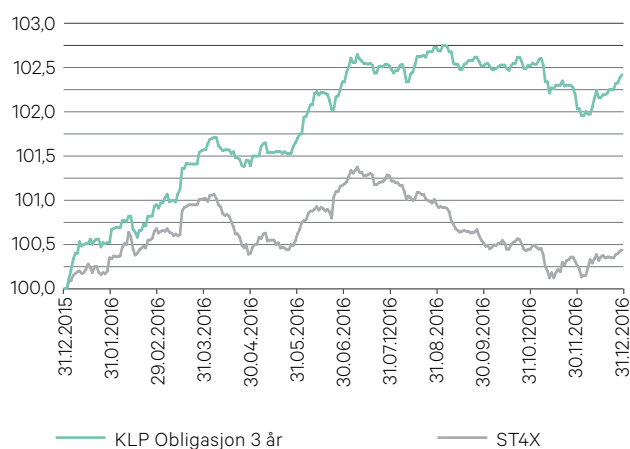
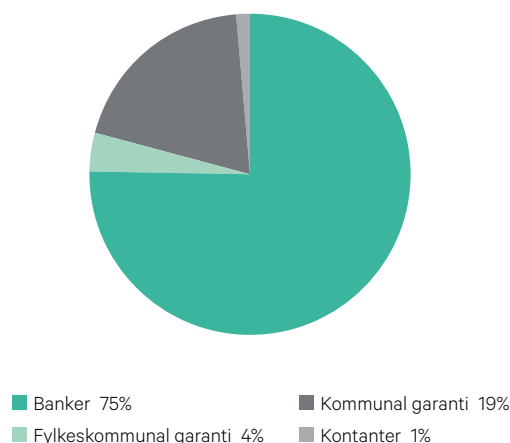
NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER	
Egenkapital IB	929 613
+ Tegninger 2016	186 391
- Innløsninger 2016	-109 944
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	410
= Egenkapital UB	1 006 470

	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
2016	981 646,40	1 025,29
2015	907 690,69	1 024,15
2014	867 134,61	1 049,91

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

KLP Obligasjon 3 år vs. referanseindeks 2016**Porteføljesammensetning
KLP Obligasjon 3 år per 31. desember 2016**

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BANK 1 OSLO	NO0010656598	4,35	20 %	5 000 000	5 282 000	5 226 422	-55 578	2,35%
BANK 1 OSLO	NO0010670136	3,65	20 %	2 000 000	2 045 000	2 083 766	38 766	2,03%
DNB BANK ASA	NO0010601107	5,35	20 %	18 000 000	19 816 950	18 800 341	-1 016 609	0,57%
DNB BANK ASA	NO0010592835	5,00	20 %	31 000 000	34 860 850	34 538 070	-322 780	2,75%
DNB BOLIGKREDITT AS	NO0010730799	1,65	10 %	40 000 000	39 630 900	39 485 992	-144 908	0,40%
HELGELAND SPAREBANK	NO0010675259	3,30	20 %	5 000 000	5 032 360	5 122 675	90 315	1,78%
HELGELAND SPAREBANK	NO0010697386	3,35	20 %	5 000 000	5 036 650	5 191 351	154 701	3,56%
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	NO0010778590	2,05	20 %	45 000 000	45 000 000	44 576 406	-423 594	2,43%
SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND	NO0010686637	3,42	20 %	8 500 000	8 857 590	8 754 124	-103 466	4,97%
SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND	NO0010708639	3,00	20 %	35 000 000	36 659 000	36 000 990	-658 011	3,51%
SPAREBANK 1 SR-BANK	NO0010700677	3,25	20 %	10 000 000	10 493 000	10 371 957	-121 043	0,78%
SPAREBANKEN HEDMARK	NO0010255730	4,30	20 %	2 000 000	2 014 400	2 149 388	134 988	1,25%
SPAREBANKEN HEDMARK	NO0010441553	6,50	20 %	20 000 000	22 414 000	21 423 036	-990 964	6,00%
SPAREBANKEN OST	NO0010743990	2,00	20 %	20 000 000	19 620 000	20 001 592	381 592	3,23%
SPAREBANKEN OST	NO0010711377	2,95	20 %	20 000 000	20 590 000	20 622 542	32 542	1,62%
SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE	NO0010692684	3,55	20 %	20 000 000	21 212 000	20 864 644	-347 356	1,97%
SPAREBANKEN SOR	NO0010635055	4,95	20 %	20 000 000	21 862 600	20 724 212	-1 138 388	1,59%
SPAREBANKEN VEST	NO0010575301	4,75	20 %	9 000 000	9 622 100	9 123 472	-498 628	3,57%
SPAREBANKEN VEST	NO0010675556	3,13	20 %	4 000 000	4 055 740	4 081 941	26 201	1,94%
MORE BOLIGKREDITT AS	NO0010730187	1,50	10 %	35 000 000	34 884 500	34 179 446	-705 054	2,76%
GJENSIDIGE BANK ASA N+.62	NO0010741218	1,74	20 %	25 000 000	24 426 500	24 982 733	556 233	1,56%
SPAREBANKEN HEDMARK N+1.08	NO0010747611	2,17	20 %	10 000 000	9 990 400	10 125 474	135 074	2,35%
HOLAND OG SETSKOG SPAREBANK N+.85	NO0010703218	1,92	20 %	15 000 000	15 097 500	15 045 785	-51 716	3,27%
SPAREBANKEN MORE N+.75	NO0010767437	1,89	20 %	15 000 000	15 000 000	15 062 280	62 280	2,36%
AURSKOG SPAREBANK N+.58	NO0010720865	1,76	20 %	15 000 000	14 660 100	14 915 997	255 897	2,90%
DANSKE BANK A/S	NO0010656960	4,55	20 %	24 000 000	25 451 500	24 452 590	-998 910	1,22%
EIKA BOLIGKREDITT AS	NO0010561103	5,00	10 %	30 000 000	33 540 000	32 955 876	-584 124	1,95%
EIKA BOLIGKREDITT AS	NO0010685704	3,50	10 %	10 000 000	10 222 500	10 660 130	437 630	2,35%
HOLAND OG SETSKOG SPAREBANK N+1.28	NO0010760051	2,47	20 %	15 000 000	14 999 250	15 171 596	172 346	3,27%
NORDEA BANK AB (PUBL)	NO0010704067	3,00	20 %	5 000 000	5 156 000	5 167 861	11 861	1,41%
NORDEA BANK AB (PUBL)	NO0010675531	3,00	20 %	25 000 000	25 676 500	25 485 483	-191 018	1,97%
NORDEA BANK AB (PUBL)	NO0010742000	2,15	20 %	30 000 000	29 778 000	30 272 760	494 760	5,85%
NORDEA EIENDOMSKREDITT AS	NO0010584345	4,25	10 %	5 000 000	5 036 500	5 523 645	487 145	4,30%
NORDEA EIENDOMSKREDITT AS	NO0010758931	1,80	10 %	30 000 000	29 860 200	29 746 002	-114 198	2,33%
OBOS-BANKEN AS	NO0010716525	2,60	20 %	10 000 000	10 400 000	10 211 747	-188 253	2,33%
SPAREBANK 1 BOLIG- KREDITT AS	NO0010655368	3,40	10 %	5 000 000	5 358 500	5 242 078	-116 422	4,30%
SPAREBANK 1 BOLIG- KREDITT AS	NO0010730047	1,50	10 %	25 000 000	24 365 000	24 668 068	303 068	2,33%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SPAREBANK 1 BV N+67	NO0010709819	1,78	20 %	20 000 000	20 006 000	20 030 708	24 708	2,33%
SPAREBANK 1 NARINGS-KREDITT AS	NO0010642085	4,35	10 %	14 000 000	14 364 000	14 943 361	579 361	4,30%
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	NO0010660061	3,90	20 %	5 000 000	5 202 000	5 095 208	-106 792	2,33%
SPAREBANKEN SOR BOLIG-KREDITT AS N+.54	NO0010778954	1,64	10 %	25 000 000	25 000 000	24 992 218	-7 783	4,30%
TOTENS SPAREBANK N+.93	NO0010689888	2,11	20 %	30 000 000	30 015 000	30 211 971	196 971	2,33%
Banker Total					762 595 090	758 285 933	-4 309 157	75,33%
HORDALAND FYLKESKOMMUNE	NO0010703937	2,75	20 %	14 000 000	14 015 600	14 371 322	355 722	1,43%
HORDALAND FYLKESKOMMUNE	NO0010744303	1,82	20 %	25 000 000	25 022 500	25 075 968	53 468	2,49%
Fylkeskomm. Garanti Total					39 038 100	39 447 290	409 190	3,92%
ASKIM KOMMUNE	NO0010774698	1,77	20 %	25 000 000	24 965 000	24 814 905	-150 095	2,47%
OSLO KOMMUNE	NO0010547961	4,90	20 %	1 000 000	1 056 000	1 093 475	37 475	0,11%
OSLO KOMMUNE	NO0010575343	4,60	20 %	15 000 000	16 470 000	16 496 801	26 801	1,64%
OSLO KOMMUNE	NO0010575350	4,50	20 %	15 500 000	17 071 700	16 643 040	-428 660	1,65%
OSLO KOMMUNE	NO0010730526	1,60	20 %	10 000 000	10 002 000	9 820 730	-181 270	0,98%
TRONDHEIM KOMMUNE	NO0010729403	2,14	20 %	10 000 000	10 010 900	9 795 852	-215 048	0,97%
SKIEN KOMMUNE	NO0010771132	1,52	20 %	15 000 000	15 012 000	14 886 303	-125 697	1,48%
FREDRIKSTAD KOMMUNE	NO0010692114	3,09	20 %	4 000 000	4 143 200	4 115 544	-27 656	0,41%
STAVANGER KOMMUNE	NO0010730229	1,38	20 %	30 000 000	29 863 000	29 782 236	-80 764	2,96%
ARENDAL KOMMUNE	NO0010767700	2,02	20 %	20 000 000	20 022 000	19 756 728	-265 272	1,96%
BARUM KOMMUNE	NO0010752926	1,85	20 %	15 000 000	15 004 950	15 037 601	32 651	1,49%
TRONDHEIM KOMMUNE N+.248	NO0010732696	1,39	20 %	33 000 000	32 505 000	32 899 706	394 706	3,27%
Kommunal Garanti Total					196 125 750	195 142 920	-982 830	19,39%
Verdipapirer Total					997 758 940	992 876 143	-4 882 797	98,64%

Porteføljens omløpshastighet: 0,29

Gjennomsnittlig effektiv rente: 1,85%

NOTE 4 Skatt

KRONER	
BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	23 218 572
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-410 219
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-22 808 353
Grunnlag betalbar skatt	0
Betalbar skatt	0

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 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	41 251 397	42 072 210
	Andre finansinntekter	0	13 148
	Gevinst / tap ved realisasjon	1 959 538	15 313 667
	Netto endring urealiserte gevinster	-6 949 705	-49 066 607
	Porteføljeresultat	36 261 229	8 332 418
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6 719	0
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-4 618	-6 942
	Forvaltningshonorar	-1 495 758	-1 311 341
	Forvaltningsresultat	-1 493 657	-1 318 283
	Resultat før skatt	34 767 573	7 014 135
	Årsresultat	34 767 573	7 014 135
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-3 292 803	-2 706 778
	Utdelt til andelseiere per 31.12	45 010 080	58 787 520
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-6 949 705	-49 066 607
		34 767 573	7 014 135

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	EIENDELER		
3	Fondets verdipapirportefølje	1 572 763 551	1 354 731 279
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	18 844 375	17 452 089
	Bankinnskudd	9 252 887	6 199 742
	Andre fordringer	770 668	8 423
	Sum eiendeler	1 601 631 481	1 378 391 533
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	INNSKUTT EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	1 245 233 951	1 068 007 922
	Over- / underkurs	352 702 914	299 103 208
	Sum innskutt egenkapital	1 597 936 864	1 367 111 130
	Opptjent egenkapital	3 559 399	10 509 104
	Sum opptjent egenkapital	3 559 399	10 509 104
2	Sum egenkapital	1 601 496 263	1 377 620 234
	GJELD		
	Annen gjeld	135 218	771 298
	Sum gjeld	135 218	771 298
	Sum egenkapital og gjeld	1 601 631 481	1 378 391 533

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder



Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Garpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 310

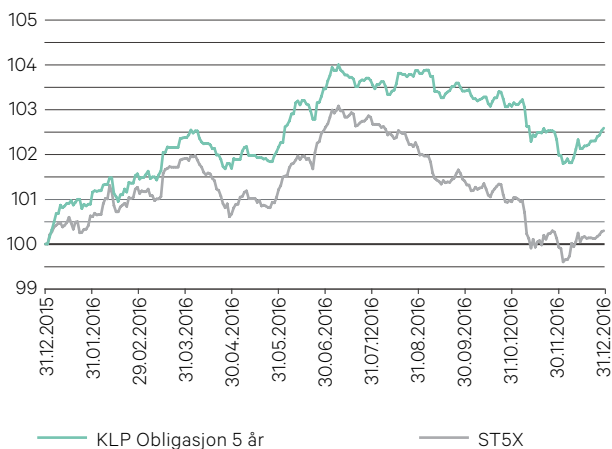
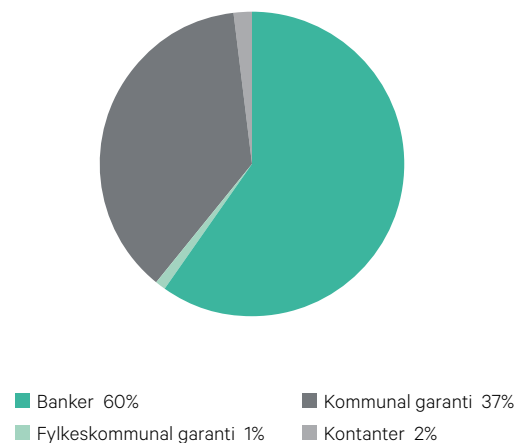
NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER	
Egenkapital IB	1 377 620
+ Tegninger 2016	543 184
- Innløsninger 2016	-312 358
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	-6 950
= Egenkapital UB	1 601 496

	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
2016	1 245 233,95	1 286,10
2015	1 068 007,92	1 289,90
2014	942 296,76	1 339,44

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

KLP Obligasjon 5 år vs. referanseindeks 2016**Porteføljesammensetning****KLP Obligasjon 5 år per 31. desember 2016**

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BANK 1 OSLO	NO0010656598	4,35	20 %	4 000 000	4 112 000	4 181 138	69 138	0,26%
BANK 1 OSLO	NO0010670136	3,65	20 %	9 000 000	9 685 350	9 376 947	-308 403	0,59%
DNB BANK ASA	NO0010592835	5,00	20 %	30 000 000	33 663 000	33 423 939	-239 061	2,09%
DNB BOLIGKREDITT AS	NO0010566524	5,00	10 %	15 000 000	16 966 500	17 030 490	63 990	1,06%
DNB BOLIGKREDITT AS	NO0010730799	1,65	10 %	75 000 000	74 290 700	74 036 235	-254 465	4,62%
GJENSIDIGE BANK ASA	NO0010734759	2,05	20 %	20 000 000	19 959 200	20 040 366	81 166	1,25%
HELGELAND SPAREBANK	NO0010675259	3,30	20 %	5 000 000	4 995 700	5 122 675	126 975	0,32%
HELGELAND SPAREBANK	NO0010697386	3,35	20 %	5 000 000	5 036 650	5 191 351	154 701	0,32%
LANDKREDITT BANK AS	NO0010684228	3,33	20 %	7 000 000	6 948 200	7 177 937	229 737	0,45%
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	NO0010778590	2,05	20 %	40 000 000	40 000 000	39 623 472	-376 528	2,47%
SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND	NO0010742802	2,30	20 %	30 000 000	29 748 000	30 132 360	384 360	1,88%
SPAREBANK 1 SMN	NO0010635782	5,17	20 %	3 000 000	3 003 750	3 218 225	214 475	0,20%
SPAREBANK 1 SMN	NO0010588288	5,00	20 %	5 500 000	6 260 650	6 096 878	-163 772	0,38%
SPAREBANK 1 SR-BANK	NO0010700677	3,25	20 %	5 000 000	5 159 000	5 185 979	26 979	0,32%
SPAREBANKEN HEDMARK	NO0010255730	4,30	20 %	2 000 000	2 014 400	2 149 388	134 988	0,13%
SPAREBANKEN HEDMARK	NO0010678642	3,10	20 %	3 000 000	2 975 700	3 090 963	115 263	0,19%
SPAREBANKEN HEDMARK	NO0010692957	3,48	20 %	38 000 000	39 696 320	39 531 913	-164 407	2,47%
SPAREBANKEN OST	NO0010691561	3,42	20 %	4 000 000	4 255 200	4 107 360	-147 840	0,26%
SPAREBANKEN OST	NO0010743990	2,00	20 %	20 000 000	19 620 000	20 001 592	381 592	1,25%
SPAREBANKEN OST	NO0010778574	2,04	20 %	25 000 000	24 987 500	24 770 785	-216 715	1,55%
SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE	NO0010692684	3,55	20 %	25 000 000	26 515 000	26 080 805	-434 195	1,63%
SPAREBANKEN SOR	NO0010724081	2,37	20 %	25 000 000	24 972 500	25 347 068	374 568	1,58%
SPAREBANKEN SOR	NO0010680093	3,25	20 %	5 000 000	5 206 000	5 197 293	-8 708	0,32%
SPAREBANKEN VEST	NO0010703952	2,95	20 %	7 000 000	7 130 200	7 193 214	63 014	0,45%
SPAREBANKEN VEST BOL- IGKREDITT AS	NO0010607237	5,20	10 %	40 000 000	45 327 850	45 519 300	191 450	2,84%
GJENSIDIGE BANK BOLIG- KREDITT AS	NO0010687429	3,65	10 %	35 000 000	36 328 900	37 413 145	1 084 245	2,34%
VERD BOLIGKREDITT AS	NO0010686884	3,38	10 %	5 000 000	4 991 000	5 175 355	184 355	0,32%
MORE BOLIGKREDITT AS	NO0010730187	1,50	10 %	35 000 000	34 495 500	34 179 446	-316 054	2,13%
GJENSIDIGE BANK ASA N+.62	NO0010741218	1,74	20 %	25 000 000	24 426 500	24 982 733	556 233	1,56%
SPAREBANKEN HEDMARK N+1.08	NO0010747611	2,17	20 %	20 000 000	19 980 800	20 250 948	270 148	1,26%
AURSKOG SPAREBANK N+.58	NO0010720865	1,76	20 %	15 000 000	14 660 100	14 915 997	255 897	0,93%
EIKA BOLIGKREDITT AS	NO0010561103	5,00	10 %	34 000 000	38 044 088	37 349 993	-694 095	2,33%
EIKA BOLIGKREDITT AS	NO0010685704	3,50	10 %	18 000 000	18 431 400	19 188 234	756 834	1,20%
NORDEA BANK AB (PUBL)	NO0010704067	3,00	20 %	20 000 000	20 624 000	20 671 442	47 442	1,29%
NORDEA EIENDOMS- KREDITT AS	NO0010584345	4,25	10 %	49 000 000	51 853 700	54 131 716	2 278 016	3,38%
NORDEA EIENDOMS- KREDITT AS	NO0010758931	1,80	10 %	50 000 000	50 302 000	49 576 670	-725 330	3,10%
OBOS-BANKEN AS	NO0010716533	2,95	20 %	10 000 000	9 993 800	10 325 143	331 343	3,38%
OBOS-BANKEN AS	NO0010716525	2,60	20 %	5 000 000	5 200 000	5 105 874	-94 127	3,10%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS	NO0010622137	5,00	10 %	54 000 000	61 626 400	62 505 670	879 270	3,90%
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS	NO0010756885	1,90	10 %	65 000 000	65 324 650	64 783 739	-540 912	4,04%
SPAREBANK 1 NARING-SKREDITT AS	NO0010642085	4,35	10 %	5 000 000	5 000 000	5 336 915	336 915	0,33%
SPAREBANKEN SOR BOLIG-KREDITT AS N+.54	NO0010778954	1,64	10 %	25 000 000	25 000 000	24 992 218	-7 783	1,56%
Banker Total					948 812 208	953 712 904	4 900 696	59,55%
HORDALAND FYLKES-KOMMUNE	NO0010730914	1,80	20 %	20 000 000	20 026 000	19 797 020	-228 980	1,24%
Fylkeskomm. Garanti Total					20 026 000	19 797 020	-228 980	1,24%
ASKER KOMMUNE	NO0010627805	4,35	20 %	10 000 000	10 451 200	11 092 841	641 641	0,69%
ASKER KOMMUNE	NO0010731607	1,83	20 %	10 000 000	10 007 000	9 911 143	-95 857	0,62%
DRAMMEN KOMMUNE	NO0010671811	3,97	20 %	10 000 000	10 057 000	11 024 501	967 501	0,69%
OSLO KOMMUNE	NO0010547961	4,90	20 %	5 000 000	5 258 600	5 467 376	208 776	0,34%
OSLO KOMMUNE	NO0010575343	4,60	20 %	27 000 000	29 560 000	29 694 241	134 241	1,85%
OSLO KOMMUNE	NO0010664592	3,60	20 %	10 000 000	10 101 000	10 862 624	761 624	0,68%
OSLO KOMMUNE	NO0010727829	2,30	20 %	40 000 000	40 572 000	40 188 600	-383 400	2,51%
OSLO KOMMUNE	NO0010730526	1,60	20 %	30 000 000	30 006 000	29 462 190	-543 810	1,84%
OSLO KOMMUNE	NO0010752124	2,60	20 %	60 000 000	59 618 000	60 953 694	1 335 694	3,81%
OSLO KOMMUNE	NO0010752702	2,35	20 %	50 000 000	49 880 000	50 241 030	361 030	3,14%
TRONDHEIM KOMMUNE	NO0010729403	2,14	20 %	25 000 000	25 027 250	24 489 630	-537 620	1,53%
TRONDHEIM KOMMUNE	NO0010687361	3,61	20 %	15 000 000	16 365 000	15 991 344	-373 656	1,00%
SKIEN KOMMUNE	NO0010672371	4,03	20 %	5 000 000	5 012 000	5 530 052	518 052	0,35%
FREDRIKSTAD KOMMUNE	NO0010777576	1,80	20 %	30 000 000	30 021 810	29 777 907	-243 903	1,86%
STAVANGER KOMMUNE	NO0010730229	1,38	20 %	20 000 000	20 010 000	19 854 824	-155 176	1,24%
EIDSVOLL KOMMUNE	NO0010735004	1,98	20 %	10 000 000	10 006 000	9 968 936	-37 064	0,62%
SKEDSMO KOMMUNE	NO0010743503	1,78	20 %	30 000 000	30 030 000	30 052 611	22 611	1,88%
SULA KOMMUNE	NO0010729189	1,52	20 %	25 000 000	25 082 500	24 929 110	-153 390	1,56%
ARENDAL KOMMUNE	NO0010767700	2,02	20 %	30 000 000	30 033 000	29 635 092	-397 908	1,85%
BARUM KOMMUNE	NO0010752926	1,85	20 %	15 000 000	15 004 950	15 037 601	32 651	0,94%
KONGSBERG KOMMUNE	NO0010773880	2,08	20 %	50 000 000	50 080 500	47 817 425	-2 263 075	2,99%
NOTODDEN KOMMUNE	NO0010775109	1,81	20 %	25 000 000	25 023 750	24 856 243	-167 508	1,55%
OS KOMMUNE	NO0010770837	2,07	20 %	13 000 000	13 023 400	12 432 065	-591 335	0,78%
TROMSO KOMMUNE	NO0010757693	2,17	20 %	50 000 000	50 132 500	50 001 060	-131 440	3,12%
Kommunal Garanti Total					600 363 460	599 272 139	-1 091 322	37,42%
Verdipapirer Total					1 569 201 668	1 572 782 062	3 580 395	98,20%

Porteføljens omløpshastighet: 0,30

Gjennomsnittlig effektiv rente: 2,05%

NOTE 4 Finansielle derivater

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
CAD	NOK	50 000 000	-50 000 000	-18 511	04.12.2023
Sum valutaterminkontrakter		50 000 000	-50 000 000	-18 511	

NOTE 5 Skatt

KRONER	
BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	34 767 573
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	6 949 705
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-41 717 277
Grunnlag betalbar skatt	0
Betalbar skatt	0

KLP Kort Stat

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 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	2 580 954	294 666
	Gevinst / tap ved realisasjon	11 482 385	16 680 800
	Netto endring urealiserte gevinster	-6 052 505	-3 057 930
	PORTEFØLJERESULTAT	8 010 834	13 917 536
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-2 697	-1 992
	Forvaltningshonorar	-1 423 744	-1 472 333
	FORVALTNINGSRESULTAT	-1 426 440	-1 474 325
	RESULTAT FØR SKATT	6 584 394	12 443 211
	Årsresultat	6 584 394	12 443 211
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	1 019 210	-780 790
	Utdelt til andelseiere per 31.12	11 617 688	16 281 931
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-6 052 505	-3 057 930
		6 584 394	12 443 211

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	EIENDELER		
3	Fondets verdipapirportefølje	1 288 447 775	1 543 496 860
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	2 643 151	-
	Bankinnskudd	1 943 069	12 450 763
	Sum eiendeler	1 293 033 995	1 555 947 623
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	INNSKUTT EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	1 290 707 108	1 546 234 873
	Over- / underkurs	1 891 586	3 202 572
	Sum innskutt egenkapital	1 292 598 694	1 549 437 445
	Opptjent egenkapital	325 525	6 378 030
	Sum opptjent egenkapital	325 525	6 378 030
2	Sum egenkapital	1 292 924 219	1 555 815 475
	GJELD		
	Annen gjeld	109 776	132 148
	Sum gjeld	109 776	132 148
	Sum egenkapital og gjeld	1 293 033 995	1 555 947 623

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder



Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Garpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 310

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	1 555 815	2016	1 290 707,11	1 001,72
+ Tegninger 2016	24 074	2015	1 546 234,87	1 006,20
- Innløsninger 2016	-280 913	2014	1 338 266,92	1 008,24
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	-6 053			
= Egenkapital UB	1 292 924			

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning 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
DEN NORSKE STAT	NO0010313356	4,25	0 %	100 000 000	103 532 000	101 386 500	-2 145 500	7,84%
DEN NORSKE STAT	NO0010759442	0,00	0 %	450 000 000	448 232 000	449 554 500	1 322 500	34,77%
DEN NORSKE STAT	NO0010780984	0,00	0 %	240 000 000	238 680 000	238 832 400	152 400	18,47%
DEN NORSKE STAT	NO0010774516	0,00	0 %	125 000 000	124 413 750	124 548 125	134 375	9,63%
DEN NORSKE STAT	NO0010767171	0,00	0 %	375 000 000	373 264 500	374 126 250	861 750	28,93%
Statsobligasjoner Total					1 288 122 250	1 288 447 775	325 525	99,65%
Sum verdipapirer					1 288 122 250	1 288 447 775	325 525	99,65%

Porteføljens omløpshastighet: 1,05

Gjennomsnittlig effektiv rente: 0,51%

NOTE 4 Skatt

KRONER	
BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	6 584 394
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	6 052 505
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-12 636 899
Grunnlag betalbar skatt	0
Betalbar skatt	0

KLP Statsobligasjon

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 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	189 265 366	184 332 414
	Gevinst / tap ved realisasjon	-45 901 505	12 419 425
	Netto endring urealiserte gevinster	-122 630 010	-75 879 675
	PORTEFØLJERESULTAT	20 733 851	120 872 164
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-2 652	-1 522
	Forvaltningshonorar	-6 498 076	-5 886 821
	FORVALTNINGSRESULTAT	-6 500 728	-5 888 343
	RESULTAT FØR SKATT	14 233 123	114 983 822
	Årsresultat	14 233 123	114 983 822
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-1 194 653	-12 085 216
	Utdelt til andelseiere per 31.12	138 057 785	202 948 712
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-122 630 010	-75 879 675
		14 233 123	114 983 822

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	EIENDELER		
3	Fondets verdipapirportefølje	6 333 556 825	6 100 719 900
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	121 053 014	123 447 192
	Bankinnskudd	13 126 725	86 252 380
	Sum eiendeler	6 467 736 564	6 310 419 472
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	INNSKUTT EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	6 317 821 750	6 056 797 655
	Over- / underkurs	116 456 883	106 607 325
	Sum innskutt egenkapital	6 434 278 633	6 163 404 980
	Opptjent egenkapital	23 858 040	146 488 050
	Sum opptjent egenkapital	23 858 040	146 488 050
2	Sum egenkapital	6 458 136 673	6 309 893 031
	GJELD		
	Annen gjeld	9 599 891	526 441
	Sum gjeld	9 599 891	526 441
	Sum egenkapital og gjeld	6 467 736 564	6 310 419 472

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder



Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Garpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 310

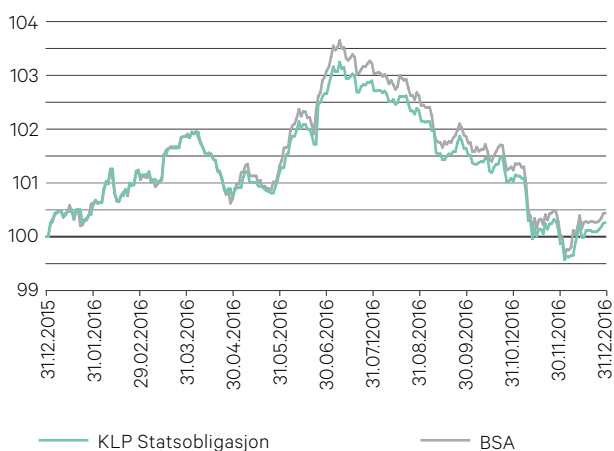
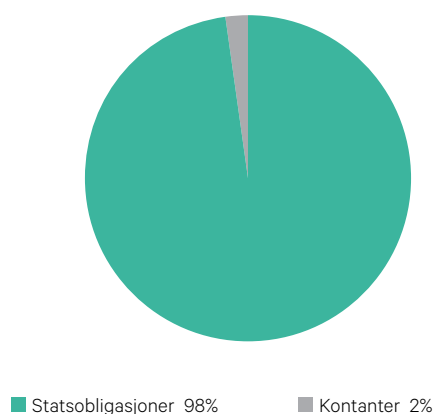
NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER	
Egenkapital IB	6 309 893
+Tegninger 2016	652 970
- Innløsninger 2016	-382 096
+Overført til/fra opptjent egenkapital	-122 630
= Egenkapital UB	6 458 137

	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
2016	6 317 821,75	1 022,21
2015	6 056 797,66	1 041,79
2014	5 369 341,79	1 055,90

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

KLP Statsobligasjon vs. referanseindeks 2016**Porteføljesammensetning
KLP Statsobligasjon per 31. desember 2016**

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 %	155 000 000	169 454 685	157 149 075	-12 305 610	2,43%
DEN NORSKE STAT	NO0010429913	4,50	0 %	1 210 000 000	1 371 107 473	1 317 448 000	-53 659 473	20,40%
DEN NORSKE STAT	NO0010572878	3,75	0 %	1 585 000 000	1 749 999 500	1 765 769 250	15 769 750	27,34%
DEN NORSKE STAT	NO0010646813	2,00	0 %	905 000 000	907 457 100	940 204 500	32 747 400	14,56%
DEN NORSKE STAT	NO0010705536	3,00	0 %	800 000 000	817 311 828	882 640 000	65 328 172	13,67%
DEN NORSKE STAT	NO0010732555	1,75	0 %	750 000 000	766 082 500	761 062 500	-5 020 000	11,78%
DEN NORSKE STAT	NO0010757925	1,50	0 %	515 000 000	528 283 900	509 283 500	-19 000 400	7,89%
Statsobligasjoner Total					6 309 696 986	6 333 556 825	23 859 839	98,06%
Verdipapirer Total					6 309 696 986	6 333 556 825	23 859 839	98,06%

Porteføljens omløpshastighet: 0,17

Gjennomsnittlig effektiv rente: 1,33%

NOTE 4 Skatt

KRONER	
BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	14 233 123
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	122 630 010
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-136 863 133
Grunnlag betalbar skatt	0
Betalbar skatt	0

KLP Kredittobligasjon

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 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	50 549 131	55 100 981
	Gevinst / tap ved realisasjon	9 183 743	-4 781 139
	Netto endring urealiserte gevinster	-9 125 348	-40 176 046
	PORTEFØLJERESULTAT	50 607 526	10 143 796
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-3 218	20 180
	Forvaltningshonorar	-1 680 158	-1 608 888
	FORVALTNINGSRESULTAT	-1 683 376	-1 588 708
	RESULTAT FØR SKATT	48 924 151	8 555 088
	Årsresultat	48 924 151	8 555 088
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-73 085	-770 664
	Utdelt til andelseiere per 31.12	58 122 584	49 501 798
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-9 125 348	-40 176 046
		48 924 151	8 555 088

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	EIENDELER		
3	Fondets verdipapirportefølje	1 661 657 754	1 599 815 612
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	22 146 063	26 821 063
	Bankinnskudd	7 979 116	10 580 995
	Sum eiendeler	1 691 782 933	1 637 217 669
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	INNSKUTT EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	1 590 159 011	1 530 356 480
	Over- / underkurs	82 433 233	78 549 014
	Sum innskutt egenkapital	1 672 592 244	1 608 905 494
	Opptjent egenkapital	19 047 421	28 172 769
	Sum opptjent egenkapital	19 047 421	28 172 769
2	Sum egenkapital	1 691 639 665	1 637 078 263
	GJELD		
	Annen gjeld	143 268	139 406
	Sum gjeld	143 268	139 406
	Sum egenkapital og gjeld	1 691 782 933	1 637 217 669

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder



Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Garpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 310

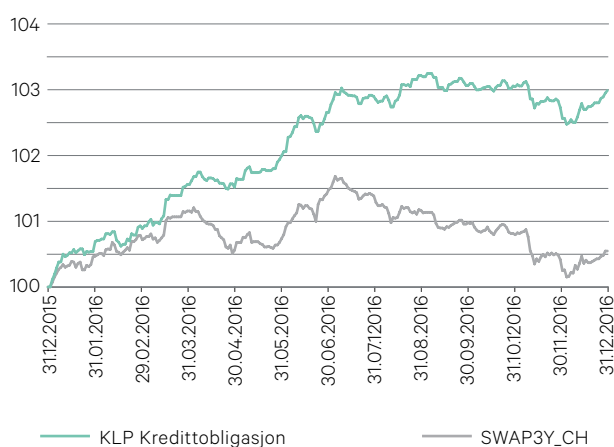
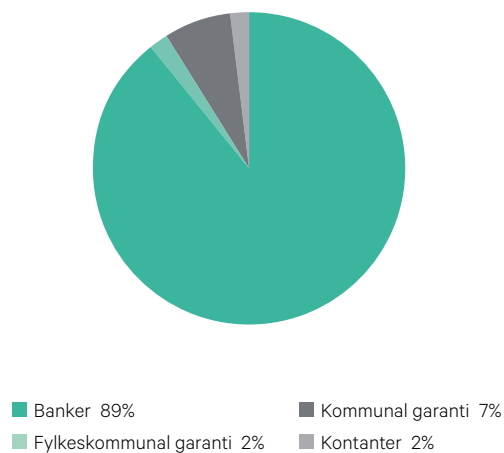
NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER	
Egenkapital IB	1 637 078
+Tegninger 2016	90 596
- Innløsninger 2016	-26 909
+Overført til/fra opptjent egenkapital	-9 125
= Egenkapital UB	1 691 640

	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
2016	1 590 159,01	1 063,82
2015	1 530 356,48	1 069,74
2014	1 441 237,60	1 097,28

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

KLP Kredittobligasjon vs. referanseindeks 2016**Porteføljesammensetning
KLP Kredittobligasjon per 31. desember 2016**

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
DNB BANK ASA	NO0010601107	5,35	20 %	12 000 000	11 987 156	12 533 561	546 405	0,74%
DNB BANK ASA	NO0010592835	5,00	20 %	25 000 000	27 978 250	27 853 283	-124 968	1,65%
DNB BOLIGKREDITT AS	NO0010664402	3,20	10 %	40 000 000	41 700 000	41 854 592	154 592	2,47%
DNB BOLIGKREDITT AS	NO0010730799	1,65	10 %	25 000 000	24 525 000	24 678 745	153 745	1,46%
GJENSIDIGE BANK ASA	NO0010734759	2,05	20 %	20 000 000	19 959 200	20 040 366	81 166	1,18%
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	NO0010669849	3,60	20 %	10 000 000	10 558 000	10 295 436	-262 564	0,61%
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	NO0010723455	2,33	20 %	15 000 000	14 958 450	15 187 256	228 806	0,90%
SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND	NO0010708639	3,00	20 %	23 000 000	24 090 200	23 657 793	-432 407	1,40%
SPAREBANKEN HEDMARK	NO0010441553	6,50	20 %	21 000 000	23 534 700	22 494 188	-1 040 512	1,33%
SPAREBANKEN OST	NO0010778574	2,04	20 %	30 000 000	29 985 000	29 724 942	-260 058	1,76%
SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE	NO0010692684	3,55	20 %	30 000 000	31 818 000	31 296 966	-521 034	1,85%
SPAREBANKEN SOR	NO0010735327	2,44	20 %	25 000 000	25 000 000	25 196 513	196 513	1,49%
SPAREBANKEN VEST	NO0010779218	2,20	20 %	40 000 000	39 968 000	39 902 640	-65 360	2,36%
SPAREBANKEN VEST BOLIG- KREDITT AS	NO0010607237	5,20	10 %	45 000 000	47 770 714	51 209 213	3 438 498	3,03%
STATKRAFT AS	NO0010488398	6,03	100 %	38 000 000	40 622 000	41 420 061	798 061	2,45%
THON HOLDING AS	NO0010668361	3,70	100 %	37 000 000	37 852 488	37 213 268	-639 220	2,20%
YARA INTERNATIONAL	NO0010727985	2,55	100 %	20 000 000	20 000 000	20 172 026	172 026	1,19%
GJENSIDIGE BANK BOLIG- KREDITT AS	NO0010687429	3,65	10 %	25 000 000	24 954 500	26 723 675	1 769 175	1,58%
JOTUN AS	NO0010705650	3,85	100 %	75 000 000	75 000 000	79 696 763	4 696 763	4,71%
TAFJORD KRAFT AS N+16	NO0010752991	2,74	100 %	25 000 000	25 000 000	25 083 255	83 255	1,48%
NORDEA BANK AB (PUBL)	NO0010704067	3,00	20 %	45 000 000	46 671 500	46 510 745	-160 756	2,75%
OBOS-BANKEN AS	NO0010716533	2,95	20 %	20 000 000	19 987 600	20 650 286	662 686	1,22%
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS	NO0010622137	5,00	10 %	26 000 000	27 705 167	30 095 322	2 390 156	1,78%
SPAREBANK 1 NARING- SKREDITT AS	NO0010642085	4,35	10 %	38 000 000	38 133 400	40 560 550	2 427 150	2,40%
AKERSHUS ENERGI AS N+.89	NO0010778830	1,98	100 %	25 000 000	25 000 000	24 930 225	-69 775	1,47%
ASKIM & SPYDEBERG SPARE- BANK N+.93	NO0010703671	2,04	20 %	20 000 000	19 666 600	20 101 306	434 706	1,19%
AVINOR AS N+.37	NO0010722325	1,45	100 %	15 000 000	15 000 000	14 947 488	-52 512	0,88%
BKK AS N+.59	NO0010720972	1,76	100 %	40 000 000	40 000 000	39 528 836	-471 164	2,34%
E-CO ENERGI HOLDING AS	NO0010599566	5,15	100 %	14 000 000	15 054 480	14 553 990	-500 490	0,86%
EIDSIVA ENERGI AS	NO0010736572	2,60	100 %	40 000 000	40 220 000	40 416 500	196 500	2,39%
EIDSIVA ENERGI AS N+.15	NO0010756703	2,59	100 %	43 000 000	43 444 240	44 063 919	619 679	2,60%
ENTRA ASA	NO0010766389	2,45	100 %	75 000 000	75 163 500	74 854 388	-309 113	4,42%
ENTRA ASA N+.61	NO0010715931	1,69	100 %	55 000 000	54 650 625	54 895 011	244 386	3,24%
GLITRE ENERGI AS	NO0010683675	4,10	100 %	30 000 000	32 235 000	32 380 548	145 548	1,91%
HAFSLUND ASA N+.62	NO0010711286	1,75	100 %	30 000 000	30 127 200	29 939 760	-187 440	1,77%
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NO0010779788	2,90	100 %	40 000 000	40 000 000	40 040 316	40 316	2,37%
LYSE AS N+.108	NO0010769987	2,15	100 %	20 000 000	20 000 000	20 108 432	108 432	1,19%
MATERIELLSKAPET AS	NO0010635360	4,25	100 %	14 000 000	14 069 200	15 415 285	1 346 085	0,91%
NORTURA SA	NO0010709686	4,36	100 %	20 000 000	21 230 000	21 740 768	510 768	1,29%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
NORWEGIAN PROPERTY ASA N+15	NO0010768195	2,65	100 %	25 000 000	25 000 000	25 218 600	218 600	1,49%
SPAREBANK 1 BV	NO0010755853	2,30	20 %	60 000 000	60 906 600	60 502 338	-404 262	3,58%
SPAREBANK 1 NORD-NORGE N+.85	NO0010775679	2,05	20 %	25 000 000	25 000 000	25 015 433	15 433	1,48%
SPAREBANK 1 NORD-NORGE N+131	NO0010756463	2,42	20 %	40 000 000	39 785 600	40 856 208	1 070 608	2,41%
SPAREBANKEN SOR N+.56	NO0010729502	1,67	20 %	30 000 000	28 890 000	29 825 949	935 949	1,76%
SPARESKILLINGSBANKEN N+.65	NO0010710080	1,76	20 %	35 000 000	34 410 950	34 989 672	578 722	2,07%
STEEN & STROM AS N+13	NO0010675176	2,40	100 %	5 000 000	5 113 000	5 012 160	-100 840	0,30%
SUNNHORDLAND KRAFTLAG AS N+14	NO0010774839	2,30	100 %	25 000 000	24 976 250	25 020 065	43 815	1,48%
TAFJORD KRAFT AS N+.58	NO0010740400	1,72	100 %	15 000 000	14 241 000	14 430 543	189 543	0,85%
TRONDERENERGI AS N+.66	NO0010714900	1,80	100 %	20 000 000	20 000 000	19 911 220	-88 780	1,18%
Banker Total					1 493 943 570	1 512 750 400	18 806 830	89,42%
HORDALAND FYLKESKOMMUNE	NO0010744303	1,82	20 %	30 000 000	30 027 000	30 091 161	64 161	1,78%
Fylkeskomm. Garanti Total					30 027 000	30 091 161	64 161	1,78%
OSLO KOMMUNE	NO0010575343	4,60	20 %	21 000 000	21 534 054	23 095 521	1 561 467	1,37%
OSLO KOMMUNE	NO0010575350	4,50	20 %	20 000 000	22 028 000	21 474 890	-553 110	1,27%
OSLO KOMMUNE	NO0010730526	1,60	20 %	40 000 000	40 008 000	39 282 920	-725 080	2,32%
TRONDHEIM KOMMUNE	NO0010729403	2,14	20 %	15 000 000	15 016 350	14 693 778	-322 572	0,87%
FREDRIKSTAD KOMMUNE	NO0010724222	2,07	20 %	20 000 000	20 018 000	20 269 084	251 084	1,20%
Kommunal Garanti Total					118 604 404	118 816 193	211 789	7,02%
Verdipapirer Total					1 642 574 974	1 661 657 754	19 082 780	98,22%

Porteføljens omløpshastighet: 0,39

Gjennomsnittlig effektiv rente: 2,08%

NOTE 4 Skatt

KRONER	
BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	48 924 151
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	9 125 348
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-58 049 499
Grunnlag betalbar skatt	0
Betalbar skatt	0

KLP Obligasjon Global I

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 kredittrating 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 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	1 444 614 100	1 542 662 284
	Andre finansinntekter	278 211	0
	Gevinst / tap ved realisasjon	3 383 813 044	-4 885 286 534
	Netto endring urealiserte gevinster	-2 772 011 255	3 877 438 088
	Porteføljeresultat	2 056 694 100	534 813 838
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	15 337 867	11 076 266
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-831 316	-653 175
	Forvaltningshonorar	-55 741 475	-51 677 603
	Forvaltningsresultat	-41 234 924	-41 254 511
	Resultat før skatt	2 015 459 176	493 559 326
	Årsresultat	2 015 459 176	493 559 326
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	2 015 459 176	493 509 831

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	EIENDELER		
3	Fondets verdipapirportefølje	47 085 697 108	41 142 027 252
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	513 343 217	492 668 763
	Andre fordringer	2 150 804	150 563
	Bankinnskudd	1 684 773 768	1 667 702 948
	Sum eiendeler	49 285 964 897	43 302 549 526
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	INNSKUTT EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	41 475 980 180	38 161 331 822
	Over- / underkurs	1 395 536 269	750 254 759
	Sum innskutt egenkapital	42 871 516 449	38 911 586 580
	Opptjent egenkapital	6 401 312 487	4 385 853 311
	Sum opptjent egenkapital	6 401 312 487	4 385 853 311
2	Sum egenkapital	49 272 828 936	43 297 439 891
	GJELD		
	Annen gjeld	13 135 962	5 109 635
	Sum gjeld	13 135 962	5 109 635
	Sum egenkapital og gjeld	49 285 964 897	43 302 549 526

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder



Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Garpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 310

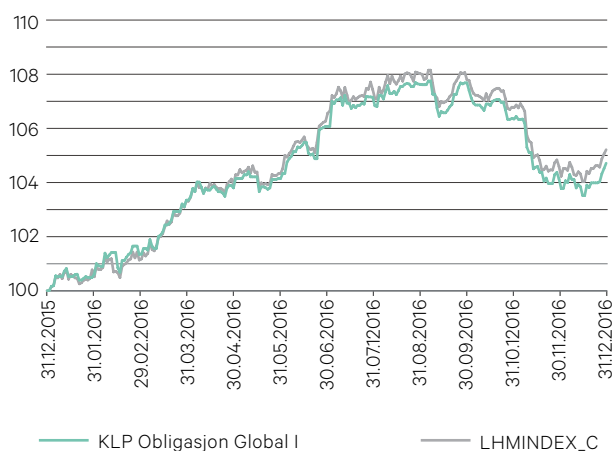
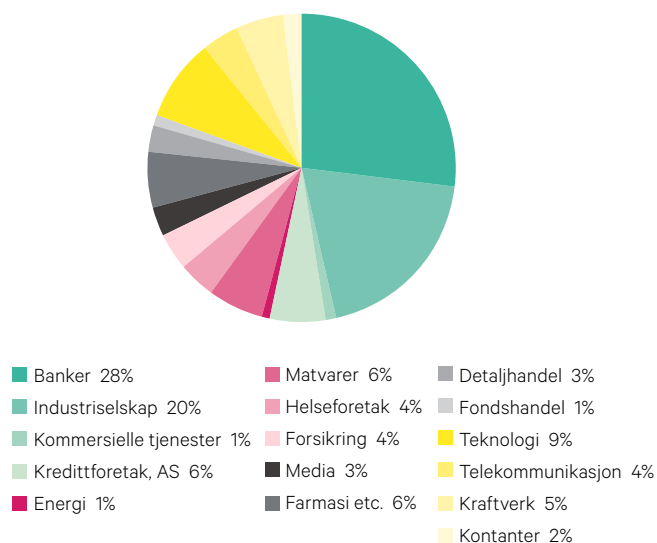
NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER	
Egenkapital IB	43 297 440
+Tegninger 2016	5 779 291
- Innløsninger 2016	-1 819 362
+Overført til/fra opptjent egenkapital	2 015 459
= Egenkapital UB	49 272 829

	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
2016	41 475 980,18	1 187,98
2015	38 161 331,82	1 134,59
2014	36 585 404,82	1 121,06

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

KLP Obligasjon Global I vs. referanseindeks 2016**Porteføljesammensetning****KLP Obligasjon Global I per 31. desember 2016**

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	20 %	3 000 000	29 442 296	32 543 585	3 101 289	0,07%
ABNANV 4.25 02.02.2017	XS0741962681	4,25	20 %	2 000 000	11 652 569	17 250 519	5 597 950	0,04%
ABNANV 4.75 11.01.2019	XS0729213131	4,75	20 %	2 000 000	15 324 021	19 916 602	4 592 581	0,04%
ACAFP 5.5 17.12.2021	XS0583495188	5,50	20 %	1 000 000	9 194 352	12 753 966	3 559 614	0,03%
ANZ 4.875 12.01.2021	US05252BBK44	4,88	20 %	7 000 000	43 100 920	65 156 760	22 055 840	0,13%
BAC 5.875 05.01.2021	US06051GEE52	5,88	20 %	3 000 000	20 010 962	28 740 336	8 729 373	0,06%
BAC 6.4 28.08.2017	US59018YJ698	6,40	20 %	13 000 000	74 876 748	115 347 742	40 470 994	0,23%
BFCM 3.25 23.08.2022	XS0819130302	3,25	20 %	1 000 000	7 731 658	10 470 084	2 738 426	0,02%
BFCM 4.625 27.04.2017	XS0297541285	4,63	20 %	4 000 000	32 236 060	36 866 187	4 630 127	0,07%
BK 1.3 25.01.2018	US06406HCE71	1,30	20 %	4 000 000	22 468 624	34 399 124	11 930 500	0,07%
BMO 1.4 11.09.2017	US06366RHA68	1,40	20 %	3 000 000	17 342 352	25 823 358	8 481 007	0,05%
BMO 2.55 06.11.2022	US06366RJJ59	2,55	20 %	7 000 000	39 906 594	59 441 075	19 534 481	0,12%
BNP 3 24.02.2017	XS0749822556	3,00	20 %	1 000 000	7 876 032	9 121 762	1 245 730	0,02%
BNP 5 15.01.2021	US05567LT315	5,00	20 %	7 000 000	42 808 524	65 456 222	22 647 698	0,13%
BNS 1.375 18.12.2017	US064159BE57	1,38	20 %	5 000 000	28 209 153	42 971 360	14 762 207	0,09%
BNS 4.375 13.01.2021	US064149C886	4,38	20 %	7 000 000	48 184 383	64 352 973	16 168 590	0,13%
BPCEGP 2 24.04.2018	FR0011347590	2,00	20 %	2 500 000	18 430 796	23 301 027	4 870 230	0,05%
C 2.4 31.10.2025	XS0233761138	2,40	20 %	400 000 000	20 544 641	33 257 967	12 713 325	0,07%
CBAAU 1.9 18.09.2017	US20271RAC43	1,90	20 %	5 000 000	29 297 417	43 152 982	13 855 565	0,09%
CBAAU 4.375 25.02.2020	XS0490013801	4,38	20 %	3 000 000	26 115 757	30 970 920	4 855 163	0,06%
CBAAU 5 15.10.2019	US2027AODJ51	5,00	20 %	4 000 000	22 162 277	36 970 416	14 808 139	0,08%
CS 4.375 05.08.2020	US22546QAF46	4,38	20 %	5 000 000	30 084 578	45 497 290	15 412 711	0,09%
DB 5.125 31.08.2017	DE000DB5S5U8	5,13	20 %	3 300 000	28 945 774	30 925 135	1 979 360	0,06%
FBAVP 0 26.03.2025	BE0932602445	0,00	20 %	25 000 000	92 033 919	207 432 453	115 398 534	0,42%
GS 5.25 27.07.2021	US38141GGQ10	5,25	20 %	5 000 000	32 081 850	47 182 247	15 100 397	0,10%
GS 5.75 24.01.2022	US38141GGS75	5,75	20 %	3 000 000	17 760 890	29 017 676	11 256 785	0,06%
GS 6.125 15.02.2033	US38141GCU67	6,13	20 %	5 000 000	31 146 513	52 216 030	21 069 516	0,11%
GS 6.15 01.04.2018	US38141GFM15	6,15	20 %	7 500 000	37 508 687	67 901 841	30 393 154	0,14%
HSBC 4 30.03.2022	US404280AN99	4,00	20 %	4 000 000	25 677 411	35 710 593	10 033 182	0,07%
HSBC 6.1 14.01.2042	US404280AM17	6,10	20 %	1 000 000	6 731 585	10 674 925	3 943 341	0,02%
INTNED 3.25 03.04.2019	XS0767706111	3,25	20 %	5 000 000	38 323 899	48 757 408	10 433 508	0,10%
INTNED 4.875 18.01.2021	XS0579847673	4,88	20 %	2 000 000	15 623 647	21 605 478	5 981 831	0,04%
JPM 3.25 23.09.2022	US46625HJE18	3,25	20 %	5 000 000	29 536 373	43 569 595	14 033 222	0,09%
JPM 4.35 15.08.2021	US46625HJC51	4,35	20 %	4 500 000	24 181 672	41 396 495	17 214 823	0,08%
JPM 4.4 22.07.2020	US46625HHS22	4,40	20 %	4 000 000	24 873 934	36 575 150	11 701 217	0,07%
JPM 4.5 24.01.2022	US46625HJD35	4,50	20 %	12 000 000	72 510 673	111 063 087	38 552 415	0,23%
JPM 4.95 25.03.2020	US46625HHQ65	4,95	20 %	6 000 000	42 578 041	55 667 890	13 089 848	0,11%
LLOYDS 4.2 28.03.2017	US539473AQ13	4,20	20 %	2 000 000	11 506 484	17 325 062	5 818 579	0,04%
LLOYDS 5.375 03.09.2019	XS0449361350	5,38	20 %	1 000 000	8 601 755	10 393 912	1 792 157	0,02%
LLOYDS 6.75 24.10.2018	XS0395139354	6,75	20 %	4 000 000	38 901 212	47 130 281	8 229 069	0,10%
MIZUHO 1.55 17.10.2017	USJ46196BA83	1,55	20 %	7 000 000	40 131 866	60 156 289	20 024 423	0,12%
MOGAU 5 22.02.2017	US55608RAA86	5,00	20 %	5 000 000	31 306 641	43 229 591	11 922 949	0,09%
MS 5.5 28.07.2021	US61747WAL37	5,50	20 %	7 000 000	44 406 434	66 755 898	22 349 464	0,14%
MS 5.55 27.04.2017	US617446H515	5,55	20 %	4 000 000	22 969 371	34 885 631	11 916 259	0,07%
MS 6.375 24.07.2042	US617482V925	6,38	20 %	5 000 000	32 741 739	55 353 536	22 611 797	0,11%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
MS 6.625 01.04.2018	US6174466Q77	6,63	20 %	4 000 000	20 326 000	36 380 961	16 054 961	0,07%
NAB 3.625 09.03.2017	US63254AAB44	2,75	20 %	8 000 000	46 964 298	69 064 053	22 099 755	0,14%
NAB 3.625 08.11.2017	XS0556914520	3,63	20 %	2 000 000	18 744 267	21 807 418	3 063 151	0,04%
NAB 5.125 09.12.2021	XS0472503589	5,13	20 %	3 000 000	27 645 620	37 714 031	10 068 411	0,08%
NDASS 2.125 13.11.2019	XS0853680527	2,13	20 %	8 000 000	68 230 069	88 487 284	20 257 215	0,18%
NDASS 2.25 05.10.2017	XS0801636571	2,25	20 %	8 000 000	61 419 096	73 983 682	12 564 585	0,15%
NDASS 4.875 14.01.2021	US65557DAF87	4,88	20 %	2 000 000	11 890 411	18 653 230	6 762 819	0,04%
PNC 3.3 08.03.2022	US693476BN25	3,30	20 %	4 000 000	23 168 111	35 343 561	12 175 450	0,07%
PNC 4.875 21.09.2017	US69349LAC28	4,88	100 %	4 000 000	22 127 574	35 246 121	13 118 547	0,07%
RABOBK 3.875 08.02.2022	US21685WDD65	3,88	20 %	22 000 000	130 935 462	199 875 614	68 940 153	0,41%
RABOBK 4.125 12.01.2021	XS0576532054	4,13	20 %	5 000 000	41 590 848	52 708 588	11 117 740	0,11%
RABOBK 4.5 11.01.2021	US21685WBT36	4,50	20 %	5 000 000	29 225 085	46 181 171	16 956 086	0,09%
RBS 5.375 30.09.2019	XS0454984765	5,38	20 %	1 500 000	12 790 161	15 483 145	2 692 984	0,03%
SANTAN 4 27.03.2017	XS0759014375	4,00	20 %	3 000 000	22 446 996	27 494 390	5 047 394	0,06%
SHBASS 2.625 23.08.2022	XS0819759571	2,63	20 %	2 000 000	14 627 004	20 455 895	5 828 891	0,04%
SHBASS 3.375 17.07.2017	XS0732016596	3,38	20 %	6 000 000	51 692 146	55 538 422	3 846 276	0,11%
SOCGEN 2.75 12.10.2017	US83368RAC60	2,75	20 %	5 000 000	28 482 220	43 413 365	14 931 145	0,09%
STI 6 11.09.2017	US867914AZ63	6,00	20 %	3 000 000	17 393 208	26 576 618	9 183 410	0,05%
STT 5.375 30.04.2017	US857477AD51	5,38	20 %	1 825 000	10 867 478	15 912 013	5 044 535	0,03%
SWEDA 2.125 29.09.2017	XS0836360171	2,13	20 %	3 000 000	17 220 721	25 949 375	8 728 654	0,05%
USB 1.65 15.05.2017	US91159HHD52	1,65	20 %	5 000 000	30 265 557	43 097 032	12 831 475	0,09%
USB 3 15.03.2022	US91159HHC79	3,00	20 %	2 000 000	11 133 401	17 526 827	6 393 425	0,04%
WFC 2.625 16.08.2022	XS0817639924	2,63	20 %	5 000 000	38 503 374	50 311 732	11 808 358	0,10%
WFC 3.5 08.03.2022	US94974BFC90	3,50	20 %	8 000 000	47 483 521	70 784 904	23 301 384	0,14%
WFC 3.5 12.09.2029	XS0828013838	3,50	20 %	2 000 000	18 185 679	23 159 054	4 973 375	0,05%
WFC 5.625 11.12.2017	US949746NX52	5,63	20 %	5 000 000	31 846 146	44 621 456	12 775 311	0,09%
WSTP 4.875 19.11.2019	US961214BK83	4,88	20 %	9 000 000	58 003 750	83 045 540	25 041 791	0,17%
ANZ 1.875 06.10.2017	US05253JAA97	1,88	20 %	5 000 000	28 360 399	43 196 021	14 835 622	0,09%
BAC 3.3 11.01.2023	US06051GEU94	3,30	20 %	3 000 000	16 572 039	25 911 415	9 339 376	0,05%
BMO 1.45 09.04.2018	US06366RMS12	1,45	20 %	3 000 000	17 545 611	25 788 755	8 243 144	0,05%
BNP 1.375 21.11.2018	XS0933994807	1,38	20 %	3 000 000	23 210 296	27 940 259	4 729 963	0,06%
BNP 3.75 25.11.2020	XS0562852375	3,75	20 %	4 000 000	33 892 849	41 386 077	7 493 228	0,08%
BNS 1.45 25.04.2018	US064159BZ86	1,45	20 %	3 000 000	17 548 773	25 737 367	8 188 595	0,05%
C 1.75 29.01.2018	XS0880285977	1,75	20 %	1 000 000	9 458 312	9 255 405	-202 907	0,02%
CBAAU 1.625 04.02.2019	XS0881511868	1,63	20 %	10 000 000	80 690 985	93 941 321	13 250 335	0,19%
DB 2.375 11.01.2023	DE000DB5DCS4	2,38	20 %	5 000 000	38 240 948	47 976 160	9 735 211	0,10%
GS 2.625 19.08.2020	XS0963375232	2,63	20 %	4 000 000	37 231 252	39 268 128	2 036 876	0,08%
GS 2.9 19.07.2018	US38147MAA36	2,90	20 %	7 000 000	42 596 464	61 086 609	18 490 145	0,12%
GS 3.625 22.01.2023	US38141GRD87	3,63	20 %	8 000 000	62 259 870	70 302 185	8 042 315	0,14%
HSBC 1.5 15.05.2018	USG463NBBT99	1,50	20 %	5 000 000	28 655 813	42 798 345	14 142 532	0,09%
HSBC 1.625 16.01.2018	US40428HPPH92	1,63	20 %	5 000 000	27 788 172	42 957 157	15 168 985	0,09%
HSBC 3.125 15.11.2017	XS0558893094	3,13	20 %	3 000 000	24 643 375	28 031 503	3 388 128	0,06%
HSBC 3.875 24.10.2018	XS0695461458	3,88	20 %	4 000 000	33 944 789	38 896 615	4 951 826	0,08%
HSBC 4 15.01.2021	XS0526606537	4,00	20 %	4 000 000	34 957 578	42 124 018	7 166 440	0,09%
HSBC 5.1 05.04.2021	US404280AK50	5,10	20 %	8 000 000	54 677 651	74 619 807	19 942 156	0,15%
JPM 1.8 25.01.2018	US46625HJG65	1,80	20 %	3 000 000	17 606 313	25 846 338	8 240 025	0,05%
JPM 1.875 21.11.2019	XS0856977144	1,88	20 %	5 000 000	38 464 002	47 875 837	9 411 835	0,10%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
JPM 3.2 25.01.2023	US46625HJH49	3,20	20 %	5 000 000	28 556 378	43 408 631	14 852 254	0,09%
MIZUHO 3.5 21.03.2023	USJ45995EU73	3,50	20 %	1 000 000	5 799 911	8 772 193	2 972 282	0,02%
MS 5.75 25.01.2021	US61747WAF68	5,75	20 %	4 000 000	27 612 757	38 178 593	10 565 835	0,08%
NAB 3 20.01.2023	US63254AAE82	3,00	20 %	15 000 000	83 265 984	128 670 052	45 404 067	0,26%
NDASS 3.25 05.07.2022	XS0801636902	3,25	20 %	2 000 000	16 459 042	20 976 303	4 517 261	0,04%
NDASS 4.875 27.01.2020	US65557CAJ27	4,88	20 %	2 000 000	13 429 341	18 407 739	4 978 398	0,04%
RABOBK 2.375 22.05.2023	XS0933540527	2,38	20 %	23 000 000	177 954 122	233 791 513	55 837 392	0,47%
RABOBK 3.25 01.11.2017	XS0554658947	3,25	20 %	2 000 000	18 210 253	21 739 985	3 529 732	0,04%
RABOBK 4.125 14.01.2020	XS0478074924	4,13	20 %	5 000 000	44 185 775	51 043 954	6 858 179	0,10%
RABOBK 4.125 14.07.2025	XS0525602339	4,13	20 %	4 000 000	34 611 641	46 079 920	11 468 278	0,09%
RY 1.5 16.01.2018	US78008SVD51	1,50	20 %	14 000 000	78 976 184	120 372 831	41 396 647	0,24%
SHBASS 2.75 05.12.2022	XS0860538379	2,75	20 %	6 000 000	49 030 681	68 382 707	19 352 026	0,14%
SOCGEN 2.25 23.01.2020	XS0876828541	2,25	20 %	4 000 000	29 783 328	38 678 356	8 895 028	0,08%
STANLN 4.125 18.01.2019	XS0732522965	4,13	20 %	5 000 000	43 680 240	49 033 863	5 353 623	0,10%
TD 1.4 30.04.2018	US89114QAG38	1,40	20 %	6 000 000	35 194 498	51 505 206	16 310 708	0,10%
WFC 4.6 01.04.2021	US94974BEV80	4,60	20 %	5 000 000	33 205 872	46 238 843	13 032 971	0,09%
WFC 5.375 07.02.2035	US949746JM44	5,38	20 %	2 000 000	13 791 176	19 478 192	5 687 016	0,04%
WSTP 1.6 12.01.2018	US961214BZ52	1,60	20 %	14 000 000	79 272 731	120 437 905	41 165 175	0,24%
INTNED 4.75 31.05.2017	XS0303396062	4,75	20 %	4 000 000	33 979 380	37 044 136	3 064 756	0,08%
ABBEY 2 14.01.2019	XS1014539289	2,00	20 %	2 500 000	20 867 800	23 577 482	2 709 682	0,05%
ABNANV 2.125 26.11.2020	XS0997342562	2,13	20 %	3 000 000	25 092 653	29 330 981	4 238 327	0,06%
ABNANV 3.625 06.10.2017	XS0546218925	3,63	20 %	1 000 000	9 200 485	9 344 379	143 894	0,02%
ACAFFP 1.75 12.03.2018	XS0901338706	1,75	20 %	5 000 000	43 304 310	46 362 821	3 058 511	0,09%
ACAFFP 3.125 05.02.2026	XS1028421383	3,13	20 %	2 000 000	17 092 410	21 400 111	4 307 700	0,04%
ACAFFP 3.125 17.07.2023	XS0953564191	3,13	20 %	3 000 000	25 983 896	31 471 536	5 487 641	0,06%
ACHMEA 2.75 18.02.2021	XS1033736890	2,75	20 %	2 000 000	16 862 182	19 923 684	3 061 502	0,04%
ANZ 3.75 10.03.2017	XS0493543986	3,75	20 %	3 000 000	27 222 288	27 435 830	213 542	0,06%
BAC 1.375 10.09.2021	XS1107731702	1,38	20 %	1 500 000	12 196 958	14 191 975	1 995 017	0,03%
BAC 1.875 10.01.2019	XS1002977103	1,88	20 %	2 000 000	16 910 722	18 834 567	1 923 845	0,04%
BAC 2.65 01.04.2019	US06051GFD60	2,65	20 %	5 000 000	32 141 485	43 485 670	11 344 185	0,09%
BAC 4.125 22.01.2024	US06051GFB05	4,13	20 %	6 000 000	36 475 705	53 700 686	17 224 981	0,11%
BAC 5 21.01.2044	US06051GFC87	5,00	20 %	5 000 000	31 258 760	47 242 070	15 983 310	0,10%
BBT 1 03.04.2017	US07330NAH89	1,00	20 %	1 000 000	6 031 386	8 604 171	2 572 785	0,02%
BBT 1.35 01.10.2017	US07330NAK19	1,35	20 %	3 000 000	18 746 170	25 799 085	7 052 914	0,05%
BBT 2.85 01.04.2021	US07330NAJ46	2,85	20 %	1 000 000	6 043 120	8 729 155	2 686 035	0,02%
BBVASM 3.75 17.01.2018	XS0872702112	3,75	20 %	2 000 000	17 821 415	18 873 244	1 051 828	0,04%
BFCM 2.625 18.03.2024	XS1045553812	2,63	20 %	4 000 000	39 415 527	41 014 927	1 599 401	0,08%
BFCM 3 28.11.2023	XS0997775837	3,00	20 %	5 000 000	42 951 510	52 445 751	9 494 242	0,11%
BK 3.25 11.09.2024	US06406HCX52	3,25	20 %	5 000 000	31 159 002	43 257 566	12 098 564	0,09%
BMO 2.24 11.12.2017	CA0636795H39	2,24	20 %	5 000 000	27 235 813	32 442 951	5 207 138	0,07%
BNKEA 2.375 24.04.2017	XS1058137677	2,38	20 %	1 000 000	6 254 517	8 617 857	2 363 340	0,02%
BNP 2.25 13.01.2021	XS1014704586	2,25	20 %	6 000 000	58 175 640	58 871 686	696 046	0,12%
BNP 2.375 20.05.2024	XS1068871448	2,38	20 %	3 000 000	25 053 236	30 190 036	5 136 800	0,06%
BNS 2.242 22.03.2018	CA064149S243	2,24	20 %	8 000 000	49 198 477	51 975 989	2 777 512	0,11%
BNS 2.8 21.07.2021	US064159FL54	2,80	20 %	6 000 000	36 913 391	51 993 262	15 079 872	0,11%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BNS 3.27 11.01.2021	CA0641492L05	3,27	20 %	10 000 000	57 559 740	67 565 037	10 005 297	0,14%
BPCEGP 1.375 22.05.2019	FR0011915321	1,38	20 %	1 000 000	8 314 174	9 381 058	1 066 884	0,02%
BPCEGP 3 19.07.2024	FR0011689579	3,00	20 %	2 000 000	16 999 688	21 145 354	4 145 666	0,04%
BPCEGP 4.25 06.02.2023	FR0011280056	4,25	20 %	4 000 000	37 806 392	44 373 068	6 566 675	0,09%
BZLNZ 2.35 04.03.2019	USQ18380AA50	2,35	20 %	3 000 000	18 098 126	25 898 503	7 800 378	0,05%
C 1.35 10.03.2017	US172967HK07	1,35	20 %	5 000 000	29 886 387	43 044 525	13 158 138	0,09%
C 2.125 10.09.2026	XS1107727007	2,13	20 %	1 000 000	8 140 875	9 603 675	1 462 800	0,02%
C 2.375 22.05.2024	XS1068874970	2,38	20 %	2 000 000	16 723 207	19 723 764	3 000 558	0,04%
C 2.55 08.04.2019	US172967HM62	2,55	20 %	5 000 000	29 817 510	43 384 103	13 566 593	0,09%
C 5.875 30.01.2042	US172967FX46	5,88	20 %	2 000 000	14 055 926	20 445 526	6 389 599	0,04%
CBAAU 2.25 07.12.2018	XS1074467025	2,25	20 %	3 000 000	29 799 817	32 914 064	3 114 246	0,07%
CBAAU 2.3 06.09.2019	US20271RAH30	2,30	20 %	2 000 000	12 889 769	17 265 153	4 375 384	0,04%
CM 2.35 18.10.2017	CA13595ZH23	2,35	20 %	5 000 000	27 902 966	32 406 365	4 503 399	0,07%
CM 3.95 14.07.2017	CA13591Z6U92	3,95	20 %	3 000 000	18 326 255	19 553 385	1 227 130	0,04%
CMARK 5 28.06.2017	FR0010490235	5,00	20 %	2 000 000	19 082 051	18 617 761	-464 291	0,04%
CS 2.3 28.05.2019	US22546QAN79	2,30	20 %	8 000 000	49 692 214	69 008 282	19 316 068	0,14%
CS 3.625 09.09.2024	US22546QAP28	3,63	20 %	5 000 000	32 548 254	43 342 787	10 794 533	0,09%
DB 3.7 30.05.2024	US25152RXA66	3,70	20 %	7 000 000	44 506 827	58 234 189	13 727 362	0,12%
FITB 2.375 25.04.2019	US31677QBB41	2,38	20 %	3 000 000	18 041 415	25 988 884	7 947 469	0,05%
GS 2.5 18.10.2021	XS1032978345	2,50	20 %	2 000 000	16 536 453	19 776 604	3 240 151	0,04%
GS 2.625 31.01.2019	US38145XAA19	2,63	20 %	6 000 000	38 887 974	52 130 125	13 242 150	0,11%
GS 3.25 01.02.2023	XS0882849507	3,25	20 %	2 000 000	17 296 254	20 530 161	3 233 907	0,04%
GS 3.85 08.07.2024	US38141EC238	3,85	20 %	1 000 000	6 295 459	8 792 249	2 496 790	0,02%
GS 4 03.03.2024	US38141GVM31	4,00	20 %	2 000 000	12 545 224	17 817 767	5 272 543	0,04%
GS 4.8 08.07.2044	US38141EC311	4,80	20 %	3 000 000	18 483 157	27 078 619	8 595 462	0,05%
HSBC 3.5 23.06.2024	US40434CAD74	3,50	20 %	3 000 000	18 380 394	25 935 947	7 555 553	0,05%
HSBC 4.125 12.08.2020	USG4639DVV48	4,13	20 %	5 000 000	31 894 940	45 080 677	13 185 737	0,09%
ISPIM 3.875 15.01.2019	US46115HAL15	3,88	20 %	5 000 000	30 693 569	43 824 383	13 130 815	0,09%
JPM 3.625 13.05.2024	US46625HJX98	3,63	20 %	9 000 000	55 965 583	78 819 590	22 854 007	0,16%
JPM 3.875 01.02.2024	US46625HJT86	3,88	20 %	9 000 000	54 767 698	80 218 685	25 450 988	0,16%
KEB 2.5 12.06.2019	USY48585BE59	2,50	20 %	1 000 000	6 137 795	8 663 822	2 526 027	0,02%
KEY 2.5 15.12.2019	US49327M2F07	2,50	20 %	5 000 000	34 062 206	43 398 728	9 336 522	0,09%
MIZUHO 2.45 16.04.2019	USJ45992NP56	2,45	20 %	5 000 000	31 280 061	43 168 911	11 888 850	0,09%
MIZUHO 3.75 16.04.2024	US60688XAG51	3,75	20 %	1 500 000	8 913 395	13 321 879	4 408 484	0,03%
MQGAU 2.6 24.06.2019	US55608RAH30	2,60	20 %	1 000 000	5 981 049	8 660 293	2 679 244	0,02%
MS 2.375 23.07.2019	US61746BDR42	2,38	20 %	4 000 000	25 601 331	34 516 536	8 915 206	0,07%
MS 2.375 31.03.2021	XS1050547857	2,38	20 %	13 000 000	125 881 948	127 741 802	1 859 854	0,26%
MS 2.5 24.01.2019	US61746BDM54	2,50	20 %	3 000 000	18 663 931	26 036 399	7 372 467	0,05%
MS 5.625 23.09.2019	US61747YCJ29	5,63	20 %	3 000 000	21 284 363	27 973 648	6 689 285	0,06%
MTB 1.4 25.07.2017	US55279HAF73	1,40	20 %	5 000 000	33 995 032	43 058 728	9 063 697	0,09%
MTB 2.25 25.07.2019	US55279HAG56	2,25	20 %	1 000 000	6 172 675	8 657 453	2 484 778	0,02%
NACN 2.404 28.10.2019	CA633067ZK23	2,40	20 %	3 000 000	17 973 003	19 679 126	1 706 123	0,04%
NDASS 2 17.02.2021	XS1032997568	2,00	20 %	8 000 000	71 087 149	78 085 211	6 998 061	0,16%
NDASS 2.375 04.04.2019	US65557DAK72	2,38	20 %	2 000 000	11 918 330	17 314 216	5 395 887	0,04%
NDASS 2.375 04.04.2019	US65557CAL72	2,38	20 %	1 000 000	6 038 890	8 655 989	2 617 099	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
NYKRE 3.25 01.06.2017	LU0787776052	3,25	10 %	2 000 000	17 986 254	18 401 862	415 608	0,04%
PNC 2.25 02.07.2019	US69353RDD70	2,25	20 %	8 000 000	51 915 548	69 282 337	17 366 790	0,14%
POHBK 1.125 17.06.2019	XS1077588017	1,13	20 %	8 000 000	67 468 350	74 692 570	7 224 220	0,15%
RABOBK 1.75 22.01.2019	XS1020295348	1,75	20 %	5 000 000	42 646 211	47 074 615	4 428 404	0,10%
RY 2.15 15.03.2019	US78010USN80	2,15	20 %	10 000 000	60 077 162	86 375 679	26 298 517	0,18%
RY 2.26 12.03.2018	CA780086DV30	2,26	20 %	3 000 000	17 431 934	19 493 114	2 061 180	0,04%
RY 3.66 25.01.2017	CA780085G346	3,66	20 %	5 000 000	29 959 265	32 138 066	2 178 801	0,07%
RY 4.93 16.07.2025	CA780085N938	4,93	20 %	7 000 000	44 138 467	52 944 175	8 805 708	0,11%
SEB 2 19.02.2021	XS1033940740	2,00	20 %	3 000 000	24 788 013	29 268 063	4 480 050	0,06%
SHBASS 2.25 14.06.2018	XS0794225176	2,25	20 %	3 000 000	25 860 346	28 159 245	2 298 899	0,06%
SHBASS 2.25 27.08.2020	XS0965050197	2,25	20 %	8 000 000	72 198 369	78 418 591	6 220 223	0,16%
SHBASS 3.75 24.02.2017	XS0490111563	3,75	20 %	4 000 000	36 591 355	36 524 454	-66 901	0,07%
SOCGEN 2.375 28.02.2018	XS0821220281	2,38	20 %	3 000 000	25 877 345	28 028 780	2 151 434	0,06%
STANLN 4.375 18.01.2038	XS0876756452	4,38	20 %	1 000 000	10 644 671	11 733 963	1 089 292	0,02%
STI 2.5 01.05.2019	US867914BG73	2,50	20 %	5 000 000	34 242 356	43 378 074	9 135 718	0,09%
SUMIBK 2.25 11.07.2019	US865622BM56	2,25	20 %	10 000 000	62 438 322	85 940 138	23 501 815	0,17%
SWEDA 2.375 27.02.2019	XS1039278202	2,38	20 %	2 000 000	12 191 961	17 295 279	5 103 319	0,04%
TD 2.125 02.07.2019	US89114QAS75	2,13	20 %	15 000 000	113 765 057	129 483 479	15 718 422	0,26%
TD 2.171 02.04.2018	CA891145YM06	2,17	20 %	3 000 000	16 279 638	19 483 679	3 204 041	0,04%
TD 2.433 15.08.2017	CA891145A958	2,43	20 %	13 000 000	78 000 341	84 134 723	6 134 382	0,17%
TD 2.447 02.04.2019	CA891145N423	2,45	20 %	5 000 000	27 225 078	32 766 450	5 541 372	0,07%
TD 3.226 24.07.2024	CA891145T792	3,23	20 %	6 000 000	35 362 110	40 440 817	5 078 708	0,08%
UCGIM 3.25 14.01.2021	XS1014627571	3,25	20 %	1 000 000	8 611 116	9 859 612	1 248 497	0,02%
WOORIB 2.875 02.10.2018	US98105GAH56	2,88	20 %	1 000 000	6 323 711	8 729 843	2 406 133	0,02%
DANBNK 2.75 17.09.2020	US23636BAD10	2,75	20 %	2 000 000	16 341 595	17 345 032	1 003 437	0,04%
ACAFA 3.875 15.04.2024	US22532MAM47	3,88	20 %	2 000 000	15 617 993	17 848 066	2 230 073	0,04%
COF 2.95 23.07.2021	US14042E3Y48	2,95	20 %	5 000 000	39 426 334	43 147 818	3 721 484	0,09%
CS 1.375 29.11.2019	XS1074053130	1,38	20 %	10 000 000	88 458 588	94 002 150	5 543 562	0,19%
CS 1.375 31.01.2022	XS1115479559	1,38	20 %	4 000 000	34 561 066	37 901 193	3 340 127	0,08%
GS 3.5 23.01.2025	US38148LAC00	3,50	20 %	4 000 000	30 064 371	34 020 385	3 956 014	0,07%
GS 3.75 22.05.2025	US38148LAE65	3,75	20 %	2 000 000	15 025 860	17 272 555	2 246 695	0,04%
JPM 1.875 10.02.2020	XS1185978696	1,88	20 %	1 500 000	17 072 870	16 395 130	-677 741	0,03%
JPM 2.25 23.01.2020	US46625HKA76	2,25	20 %	7 000 000	52 810 953	60 049 639	7 238 686	0,12%
MS 1.75 30.01.2025	XS1180256528	1,75	20 %	6 000 000	50 004 221	56 298 334	6 294 113	0,11%
MUFG 1.7 05.03.2018	USJ0423YBY98	1,70	20 %	10 000 000	77 946 162	85 829 098	7 882 936	0,17%
MUFG 2.3 05.03.2020	USJ0423YCB86	2,30	20 %	5 000 000	38 882 821	42 570 672	3 687 850	0,09%
NAB 0.875 20.01.2022	XS1167352613	0,88	20 %	5 000 000	46 223 474	46 541 224	317 750	0,09%
NDASS 1.125 12.02.2025	XS1189263400	1,13	20 %	3 000 000	27 609 364	28 024 966	415 602	0,06%
PNC 2.95 23.02.2025	US69353REK05	2,95	20 %	3 000 000	22 493 594	25 212 125	2 718 532	0,05%
POHBK 0.75 03.03.2022	XS1196759010	0,75	20 %	1 000 000	8 604 924	9 275 833	670 909	0,02%
RABOBK 1.375 03.02.2027	XS1180130939	1,38	20 %	3 000 000	25 883 635	28 002 360	2 118 725	0,06%
RY 2.15 06.03.2020	US78012KCB17	2,15	20 %	7 000 000	53 338 942	59 992 398	6 653 456	0,12%
STANLN 1.625 13.06.2021	XS1077631635	1,63	20 %	10 000 000	89 024 747	94 459 732	5 434 985	0,19%
BNS 2.35 21.10.2020	US064159GW01	2,35	20 %	3 000 000	24 312 523	25 695 017	1 382 495	0,05%
C 2.65 26.10.2020	US172967KB60	2,65	20 %	5 000 000	43 312 433	43 002 348	-310 086	0,09%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
C 3.3 27.04.2025	US172967JP75	3,30	20 %	3 000 000	23 994 288	25 322 648	1 328 360	0,05%
MS 3.75 25.02.2023	US61746BDJ26	3,75	20 %	4 000 000	36 007 118	35 269 879	-737 239	0,07%
NDASS 1.375 12.04.2018	XS0916242497	1,38	20 %	5 000 000	47 013 993	46 271 124	-742 869	0,09%
RY 1.968 02.03.2022	CA780086KD58	1,97	20 %	5 000 000	31 558 106	31 750 702	192 596	0,06%
RY 2.35 30.10.2020	US78012KJA60	2,35	20 %	1 000 000	8 368 565	8 575 335	206 770	0,02%
UBS 1.125 30.06.2020	XS1254428540	1,13	20 %	10 000 000	98 391 443	94 095 664	-4 295 779	0,19%
WFC 2 27.04.2026	XS1310934382	2,00	20 %	3 250 000	29 831 490	31 244 698	1 413 208	0,06%
WFC 3 19.02.2025	US94974BGH78	3,00	20 %	3 000 000	25 214 851	24 853 184	-361 666	0,05%
WSTP 2.6 23.11.2020	US961214CS01	2,60	20 %	8 000 000	69 973 757	68 929 780	-1 043 977	0,14%
ABBEY 1.125 14.01.2022	XS1166160173	1,13	20 %	10 000 000	92 206 799	93 136 014	929 215	0,19%
ABNANV 1 16.04.2025	XS1218821756	1,00	20 %	2 000 000	18 538 139	18 467 049	-71 090	0,04%
ACAAP 2.375 20.05.2024	XS1069521083	2,38	20 %	3 000 000	31 872 908	30 211 280	-1 661 627	0,06%
ANZ 2.05 23.09.2019	US05253JAP66	2,05	20 %	1 000 000	8 496 975	8 571 289	74 315	0,02%
ANZ 2.3 01.06.2021	US05253JAM36	2,30	20 %	3 000 000	24 914 083	25 415 353	501 271	0,05%
ANZ 2.7 16.11.2020	US05253JAK79	2,70	20 %	7 000 000	63 382 105	60 471 417	-2 910 688	0,12%
BAC 2.503 21.10.2022	US06051GFZ72	2,50	20 %	2 000 000	16 354 457	16 669 672	315 215	0,03%
BAC 2.625 19.04.2021	US06051GFW42	2,63	20 %	2 000 000	16 332 355	17 100 745	768 391	0,03%
BACR 3.25 12.01.2021	US06738EAL92	3,25	20 %	9 000 000	75 747 247	77 629 654	1 882 407	0,16%
BACR 4.375 12.01.2026	US06738EAN58	4,38	20 %	3 000 000	25 432 693	26 273 971	841 278	0,05%
BFCM 2.5 13.04.2021	US06675FAH01	2,50	20 %	5 000 000	40 958 605	42 758 319	1 799 715	0,09%
BK 2.05 03.05.2021	US06406FAB94	2,05	20 %	5 000 000	41 570 394	42 151 046	580 652	0,09%
BK 2.2 16.08.2023	US06406FAD50	2,20	20 %	5 000 000	41 266 781	41 017 412	-249 369	0,08%
BK 2.5 15.04.2021	US06406FAA12	2,50	20 %	1 000 000	8 610 967	8 603 654	-7 312	0,02%
BMO 1.88 31.03.2021	CA06367XVK40	1,88	20 %	8 000 000	50 759 754	51 288 426	528 671	0,10%
BMO 1.9 27.08.2021	US06367TJX90	1,90	20 %	3 000 000	24 678 975	25 031 622	352 647	0,05%
BNP 0.75 11.11.2022	XS1394103789	0,75	20 %	1 000 000	9 494 855	9 146 549	-348 306	0,02%
BNP 1.125 15.01.2023	XS1345331299	1,13	20 %	1 000 000	9 522 254	9 342 473	-179 781	0,02%
BNP 1.5 25.05.2028	XS1419646317	1,50	20 %	1 000 000	9 614 073	9 280 281	-333 792	0,02%
BNP 3.25 03.03.2023	US05574LFY92	3,25	20 %	1 000 000	8 419 328	8 678 972	259 644	0,02%
BNS 2.45 22.03.2021	US064159HM10	2,45	20 %	2 000 000	16 642 845	17 109 870	467 025	0,03%
BPCEGP 0.625 20.04.2020	FR0013094836	0,63	20 %	4 000 000	38 900 944	36 880 351	-2 020 593	0,07%
BPCEGP 2.125 17.03.2021	FR0011781764	2,13	20 %	3 000 000	29 424 685	29 359 307	-65 378	0,06%
BZLNZ 2.1 14.09.2021	US05579HAC60	2,10	20 %	2 000 000	16 360 007	16 676 730	316 723	0,03%
BZLNZ 2.75 02.03.2021	US05579HAB87	2,75	20 %	2 000 000	17 180 565	17 222 803	42 237	0,03%
C 3.2 21.10.2026	US172967KY63	3,20	20 %	2 000 000	16 265 569	16 437 780	172 211	0,03%
CBAAU 1.75 07.11.2019	US2027A0HZ57	1,75	20 %	3 000 000	24 802 666	25 540 854	738 188	0,05%
CBAAU 2.55 15.03.2021	US20271RAP55	2,55	20 %	5 000 000	42 219 463	42 832 776	613 313	0,09%
CBAAU 2.625 06.09.2026	US2027A0HY82	2,63	20 %	3 000 000	24 364 047	24 207 090	-156 957	0,05%
CFG 2.5 14.03.2019	US17401QAD34	2,50	20 %	1 000 000	8 513 863	8 661 069	147 205	0,02%
CFG 2.55 13.05.2021	US17401QAE17	2,55	20 %	1 000 000	8 194 572	8 536 600	342 028	0,02%
CM 1.6 06.09.2019	US13607RAB69	1,60	20 %	10 000 000	81 435 679	85 131 875	3 696 196	0,17%
CS 0.375 11.04.2019	XS1392459209	0,38	20 %	1 000 000	9 247 497	9 140 919	-106 578	0,02%
CS 1 07.06.2023	XS1428769738	1,00	20 %	1 000 000	9 324 035	9 188 311	-135 723	0,02%
CS 1.25 14.04.2022	XS1218287230	1,25	100 %	2 000 000	18 122 000	18 178 337	56 337	0,04%
CS 1.5 10.04.2026	XS1392459381	1,50	20 %	2 000 000	18 417 221	18 636 826	219 606	0,04%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
CS 3.8 09.06.2023	US225433AS08	3,80	100 %	2 000 000	16 792 517	17 101 606	309 089	0,03%
DANBNK 0.5 06.05.2021	XS1390245329	0,50	20 %	10 000 000	91 052 055	91 869 493	817 438	0,19%
DANBNK 0.75 02.06.2023	XS1424730973	0,75	20 %	1 000 000	9 222 629	9 163 525	-59 104	0,02%
DANBNK 2 08.09.2021	US23636BAH24	2,00	20 %	2 000 000	16 608 694	16 720 285	111 591	0,03%
DFS 4.25 13.03.2026	US25466AAE10	4,25	20 %	3 000 000	26 357 473	26 258 994	-98 479	0,05%
DVB 1.25 22.04.2020	XS1310053936	1,25	20 %	5 000 000	48 893 454	46 416 388	-2 477 067	0,09%
GS 2.875 25.02.2021	US38143U8F16	2,88	20 %	3 000 000	24 952 721	25 931 815	979 095	0,05%
GS 3.75 25.02.2026	US38143U8H71	3,75	20 %	10 000 000	85 115 762	86 392 042	1 276 280	0,18%
GS 4.25 29.01.2026	XS1023626671	4,25	20 %	2 000 000	25 143 542	23 735 318	-1 408 224	0,05%
GS 4.75 21.10.2045	US38141GVS01	4,75	20 %	1 000 000	9 286 308	9 082 501	-203 808	0,02%
HSBC 0.875 06.09.2024	XS1485597329	0,88	20 %	2 000 000	18 360 677	17 812 272	-548 406	0,04%
HSBC 2.625 16.08.2028	XS1473485925	2,63	20 %	1 000 000	10 718 537	10 244 270	-474 267	0,02%
HSBC 2.65 05.01.2022	US404280BF56	2,65	20 %	8 000 000	63 930 699	67 237 843	3 307 145	0,14%
HSBC 2.95 25.05.2021	US404280AY54	2,95	20 %	1 000 000	8 219 713	8 595 305	375 592	0,02%
HSBC 3.4 08.03.2021	US404280AV16	3,40	20 %	3 000 000	25 637 744	26 293 339	655 594	0,05%
HSBC 3.6 25.05.2023	US404280BA69	3,60	20 %	3 000 000	25 043 273	25 951 696	908 423	0,05%
HSBC 3.9 25.05.2026	US404280BB43	3,90	20 %	1 000 000	8 200 948	8 628 186	427 238	0,02%
HSBC 4.3 08.03.2026	US404280AW98	4,30	20 %	5 000 000	42 687 269	44 586 595	1 899 326	0,09%
INTNED 0.75 22.02.2021	XS1368576572	0,75	20 %	2 000 000	19 176 415	18 553 481	-622 934	0,04%
INTNED 2.05 15.08.2021	US449786BJ07	2,05	20 %	4 000 000	33 900 251	33 497 381	-402 870	0,07%
INTNED 2.75 22.03.2021	US44987CAM01	2,75	20 %	2 000 000	17 079 417	17 277 548	198 131	0,04%
JPM 1.5 29.10.2026	XS1402921412	1,50	20 %	3 000 000	27 463 678	27 722 363	258 686	0,06%
JPM 1.85 22.03.2019	US46625HQU76	1,85	20 %	5 000 000	41 657 322	42 888 296	1 230 973	0,09%
JPM 2.295 15.08.2021	US46623EKG34	2,30	20 %	3 000 000	24 429 167	25 312 319	883 152	0,05%
JPM 2.95 01.10.2026	US46625HRV41	2,95	20 %	13 000 000	107 372 060	106 818 716	-553 343	0,22%
JPM 3.3 01.04.2026	US46625HQW33	3,30	20 %	4 000 000	33 684 941	33 836 524	151 584	0,07%
JPM 3.9 15.07.2025	US46625HMN79	3,90	20 %	3 000 000	26 661 821	26 568 096	-93 725	0,05%
JYBC 0.625 14.04.2021	XS1395036947	0,63	20 %	1 000 000	9 469 885	9 168 791	-301 094	0,02%
KBCBB 0.75 18.10.2023	BE0002266352	0,75	20 %	1 000 000	9 035 718	8 960 065	-75 653	0,02%
KEBHNB 1.75 18.10.2019	US482466AA70	1,75	20 %	1 000 000	8 183 115	8 480 909	297 794	0,02%
KEY 2.5 22.11.2021	US49327M2Q61	2,50	20 %	1 000 000	8 479 537	8 549 512	69 975	0,02%
LLOYDS 1 09.11.2023	XS1517174626	1,00	20 %	8 500 000	9 829 218	75 714 502	65 885 285	0,15%
LLOYDS 1.375 08.09.2022	XS1280783983	1,38	20 %	1 000 000	9 483 383	9 488 191	4 808	0,02%
LLOYDS 3.1 06.07.2021	US539439AK53	3,10	20 %	2 000 000	16 679 677	17 401 843	722 166	0,04%
MS 1 02.12.2022	XS1529838085	1,00	20 %	2 000 000	17 976 226	18 334 677	358 451	0,04%
MS 1.375 27.10.2026	XS1511787589	1,38	20 %	1 000 000	8 816 337	8 848 303	31 966	0,02%
MS 2.45 01.02.2019	US61746BDX10	2,45	20 %	3 000 000	25 441 236	25 990 692	549 456	0,05%
MS 3.125 27.07.2026	US61761J3R84	3,13	20 %	6 000 000	49 274 705	49 377 899	103 194	0,10%
MS 3.875 27.01.2026	US61746BDZ67	3,88	20 %	2 000 000	16 913 011	17 427 494	514 483	0,04%
MUFG 2.757 13.09.2026	US606822AJ33	2,76	20 %	10 000 000	80 971 256	80 832 328	-138 928	0,16%
NAB 2 12.11.2020	XS0993248052	2,00	20 %	1 000 000	9 637 589	9 740 496	102 907	0,02%
NAB 3.375 14.01.2026	US63254AAP30	3,38	20 %	3 000 000	25 855 958	25 798 826	-57 131	0,05%
PNC 2.15 29.04.2021	US69353REW43	2,15	20 %	2 000 000	16 270 269	16 970 253	699 984	0,03%
RABOBK 1.25 23.03.2026	XS1382784509	1,25	20 %	5 000 000	47 865 840	46 418 203	-1 447 637	0,09%
RY 1.625 15.04.2019	US78012KNL79	1,63	20 %	4 000 000	32 750 809	34 182 898	1 432 089	0,07%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
RY 2.03 15.03.2021	CA780086MH45	2,03	20 %	5 000 000	32 255 133	32 185 561	-69 572	0,07%
SEB 0.75 24.08.2021	XS1370669639	0,75	20 %	12 000 000	114 035 330	111 598 705	-2 436 626	0,23%
SHBASS 1.125 14.12.2022	XS1333139746	1,13	20 %	2 000 000	19 567 702	18 869 794	-697 909	0,04%
SOCGEN 2.5 08.04.2021	US83368RAG74	2,50	20 %	3 000 000	24 879 526	25 602 313	722 786	0,05%
STT 3.55 18.08.2025	US857477AT04	3,55	20 %	2 000 000	17 826 430	17 598 098	-228 332	0,04%
SUMIBK 2.442 19.10.2021	US86562MAH34	2,44	20 %	4 000 000	33 394 812	33 811 734	416 922	0,07%
SUMIBK 2.632 14.07.2026	US86562MAF77	2,63	20 %	10 000 000	81 521 033	79 883 760	-1 637 273	0,16%
SWEDA 2.65 10.03.2021	US87020PAG28	2,65	20 %	10 000 000	83 192 112	86 157 904	2 965 792	0,17%
TD 1.693 02.04.2020	CA8911454A94	1,69	20 %	5 000 000	31 833 750	32 106 936	273 186	0,07%
TD 1.909 18.07.2023	CA891160LV34	1,91	20 %	2 000 000	12 786 806	12 488 980	-297 826	0,03%
TD 2.125 07.04.2021	US89114QBG29	2,13	20 %	7 000 000	58 195 018	59 354 309	1 159 291	0,12%
UBS 0.5 15.05.2018	XS1232125416	0,50	20 %	5 000 000	48 696 403	45 754 074	-2 942 328	0,09%
UBS 1.25 01.09.2026	CH0336602930	1,25	100 %	1 000 000	8 923 657	8 727 824	-195 833	0,02%
UBS 1.5 30.11.2024	CH0341440334	1,50	100 %	1 000 000	8 901 810	9 120 853	219 043	0,02%
UBS 1.75 16.11.2022	CH0302790123	1,75	100 %	1 000 000	9 815 130	9 498 268	-316 862	0,02%
UBS 2.65 01.02.2022	US90351DAH08	2,65	100 %	2 000 000	16 530 255	16 726 483	196 228	0,03%
UBS 3 15.04.2021	US90351DAD93	3,00	100 %	5 000 000	41 746 667	43 060 024	1 313 357	0,09%
UBS 4.125 15.04.2026	US90351DAF42	4,13	100 %	3 000 000	25 807 099	26 323 293	516 195	0,05%
USB 2.375 22.07.2026	US91159HHN35	2,38	20 %	1 000 000	8 439 765	7 971 247	-468 519	0,02%
WFC 1.75 24.05.2019	US94988J5D54	1,75	20 %	5 000 000	41 895 761	42 801 358	905 597	0,09%
WFC 2.1 26.07.2021	US949746SA05	2,10	20 %	5 000 000	41 328 251	41 890 663	562 412	0,09%
WFC 2.15 15.01.2019	US94974BFQ86	2,15	20 %	3 000 000	25 005 043	25 971 583	966 540	0,05%
WFC 2.5 04.03.2021	US949746RS22	2,50	20 %	8 000 000	67 706 222	68 385 766	679 544	0,14%
WFC 2.55 07.12.2020	US94974BGR50	2,55	20 %	4 000 000	35 747 154	34 410 830	-1 336 324	0,07%
WFC 3 22.04.2026	US949746RW34	3,00	20 %	8 000 000	66 215 137	65 673 308	-541 829	0,13%
WFC 3 23.10.2026	US949746SH57	3,00	20 %	1 000 000	8 128 595	8 185 320	56 725	0,02%
WFC 3.3 09.09.2024	US94974BGA26	3,30	20 %	6 000 000	49 785 507	51 203 076	1 417 569	0,10%
WSTP 0.875 16.02.2021	XS1333702691	0,88	20 %	3 000 000	28 658 703	28 057 106	-601 597	0,06%
WSTP 2 19.08.2021	US961214DA83	2,00	20 %	5 000 000	41 108 923	41 779 624	670 701	0,08%
WSTP 2.7 19.08.2026	US961214DC40	2,70	20 %	3 000 000	24 308 262	24 398 181	89 920	0,05%
WSTP 2.85 13.05.2026	US961214CX95	2,85	20 %	5 000 000	41 563 012	41 265 314	-297 698	0,08%
Banker Total					11 219 536 718	13 549 912 452	2 330 375 734	27,50%
A 6.5 01.11.2017	US00846UAC53	6,50	100 %	160 000	1 051 236	1 422 061	370 825	0,00%
ABB 2.625 26.03.2019	XS0763122578	2,63	100 %	2 000 000	15 125 018	19 238 764	4 113 747	0,04%
ABBNVX 2.875 08.05.2022	US00037BAB80	2,88	100 %	2 000 000	12 637 849	17 326 954	4 689 105	0,04%
AIFP 5.25 18.07.2017	FR0010500744	5,25	100 %	1 000 000	8 630 438	9 342 654	712 216	0,02%
APA 3.625 01.02.2021	US037411AX30	3,63	100 %	3 000 000	16 785 504	26 632 654	9 847 150	0,05%
APD 4.625 15.03.2017	XS0289185182	4,63	100 %	3 000 000	24 132 365	27 499 292	3 366 927	0,06%
BGGRP 3.625 16.07.2019	XS0526811384	3,63	100 %	2 000 000	16 539 821	19 823 089	3 283 267	0,04%
BGGRP 4 09.12.2020	USG1163HAW63	4,00	100 %	4 500 000	25 841 592	40 465 702	14 624 110	0,08%
BGGRP 5 04.11.2036	XS0702029132	5,00	100 %	2 000 000	19 657 992	28 579 213	8 921 221	0,06%
BHI 5.125 15.09.2040	US057224AZ09	5,13	100 %	1 000 000	5 458 357	9 450 136	3 991 778	0,02%
BHP 1.625 24.02.2017	US055451AP33	1,63	100 %	5 000 000	28 969 756	43 053 994	14 084 237	0,09%
BHP 2.875 24.02.2022	US055451AQ16	2,88	100 %	2 000 000	11 470 064	17 369 822	5 899 758	0,04%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BHP 3.25 21.11.2021	US055451AL29	3,25	100 %	5 000 000	29 327 783	44 341 275	15 013 493	0,09%
BHP 3.25 24.09.2027	XS0834385923	3,25	100 %	4 000 000	36 820 685	44 076 366	7 255 681	0,09%
BMW 3.375 14.12.2018	XS0739933421	3,38	100 %	5 000 000	56 305 965	55 904 429	-401 536	0,11%
BNSF 3.05 01.09.2022	US12189LAL53	3,05	100 %	10 000 000	59 564 250	87 870 845	28 306 595	0,18%
BNSF 3.05 15.03.2022	US12189LAH42	3,05	100 %	2 000 000	11 113 347	17 605 329	6 491 982	0,04%
BNSF 4.4 15.03.2042	US12189LAJ08	4,40	100 %	1 000 000	5 547 482	8 911 552	3 364 070	0,02%
BNSF 5.4 01.06.2041	US12189LAE11	5,40	100 %	2 000 000	12 694 906	20 217 594	7 522 688	0,04%
BNSF 5.65 01.05.2017	US12189TAY01	5,65	100 %	2 000 000	12 036 179	17 462 613	5 426 434	0,04%
BNSF 6.15 01.05.2037	US12189TAZ75	6,15	100 %	2 000 000	12 031 723	21 965 473	9 933 750	0,04%
BPLN 2.994 18.02.2019	XS0747744232	2,99	100 %	2 000 000	15 099 200	19 335 002	4 235 802	0,04%
BPLN 3.83 06.10.2017	XS0547796077	3,83	100 %	3 000 000	23 477 118	28 060 375	4 583 257	0,06%
BPLN 4.742 11.03.2021	US05565QBR83	4,74	100 %	2 000 000	12 006 301	18 723 297	6 716 996	0,04%
BWP 6.3 15.08.2017	USU4034CAC65	6,30	100 %	5 000 000	29 301 688	44 204 843	14 903 155	0,09%
CAT 2.85 01.06.2022	US14912L5F48	2,85	100 %	5 000 000	30 193 336	43 097 037	12 903 701	0,09%
CAT 6.05 15.08.2036	US149123BN09	6,05	100 %	530 000	3 244 874	5 717 474	2 472 599	0,01%
CLX 5.95 15.10.2017	US189054AN90	5,95	100 %	2 000 000	10 819 780	17 828 613	7 008 833	0,04%
CNRCN 2.85 15.12.2021	US136375BV35	2,85	100 %	5 000 000	31 087 152	43 737 015	12 649 862	0,09%
CNRCN 5.55 15.05.2018	US136375BR23	5,55	100 %	2 000 000	12 766 608	18 106 469	5 339 861	0,04%
COP 5.75 01.02.2019	US20825CAR51	5,75	100 %	5 000 000	35 234 752	46 231 096	10 996 344	0,09%
COP 5.9 15.05.2038	US20825CAP95	5,90	100 %	3 000 000	18 834 718	30 518 256	11 683 538	0,06%
COP 5.9 15.10.2032	US20825CAF14	5,90	100 %	4 000 000	23 682 128	40 101 553	16 419 425	0,08%
COP 6 15.01.2020	US20825CAU80	6,00	100 %	1 000 000	6 459 094	9 500 749	3 041 655	0,02%
DAIGR 1.75 21.01.2020	DE000A1R0TN7	1,75	100 %	2 000 000	14 574 699	19 094 045	4 519 346	0,04%
DAIGR 2 05.05.2017	DE000A1MA9V5	2,00	100 %	1 000 000	7 868 883	9 143 733	1 274 851	0,02%
DAIGR 2.375 12.09.2022	DE000A1PGWA5	2,38	100 %	5 000 000	38 364 227	50 426 128	12 061 901	0,10%
DAIGR 2.4 10.04.2017	US233851AP99	2,40	100 %	1 500 000	9 057 291	12 948 864	3 891 573	0,03%
DAIGR 3.5 06.06.2019	XS0741965940	3,50	100 %	1 000 000	9 071 417	11 330 004	2 258 587	0,02%
DAIGR 4.125 19.01.2017	DE000A1C9VQ4	4,13	100 %	1 500 000	12 216 610	13 644 511	1 427 902	0,03%
DBHNGR 4 16.01.2017	XS0275636438	4,00	0 %	11 000 000	89 680 749	100 013 810	10 333 061	0,20%
DE 1.2 10.10.2017	US24422ERW11	1,20	100 %	2 000 000	11 555 431	17 203 866	5 648 435	0,03%
DE 2.6 08.06.2022	US244199BE40	2,60	100 %	5 000 000	30 570 984	42 749 281	12 178 297	0,09%
DOW 4.125 15.11.2021	US260543CF88	4,13	100 %	5 000 000	31 329 474	45 534 303	14 204 829	0,09%
DOW 4.25 15.11.2020	US260543CC57	4,25	100 %	1 000 000	5 713 844	9 103 504	3 389 660	0,02%
DOW 6 15.09.2017	US775371AV92	6,00	100 %	861 000	4 966 640	7 618 966	2 652 327	0,02%
DSM 5.25 17.10.2017	XS0326230181	5,25	100 %	2 500 000	19 146 788	23 665 548	4 518 760	0,05%
ECL 4.35 08.12.2021	US278865AL43	4,35	100 %	4 000 000	25 478 906	37 132 585	11 653 679	0,08%
ECL 5.5 08.12.2041	US278865AM26	5,50	100 %	2 000 000	13 033 646	20 279 225	7 245 579	0,04%
ENB 5.6 01.04.2017	US29250NAB10	5,60	100 %	3 000 000	18 258 476	26 063 255	7 804 779	0,05%
ENIIM 3.5 29.01.2018	XS0563739696	3,50	100 %	7 000 000	53 064 570	65 916 536	12 851 966	0,13%
ENIIM 4.125 16.09.2019	XS0451457435	4,13	100 %	3 000 000	23 343 567	30 186 222	6 842 656	0,06%
EPD 4.05 15.02.2022	US29379VAU70	4,05	100 %	5 000 000	30 685 391	45 417 668	14 732 277	0,09%
EPD 5.2 01.09.2020	US29379VAP85	5,20	100 %	5 000 000	30 733 718	46 978 675	16 244 957	0,10%
EPD 5.7 15.02.2042	US29379VAV53	5,70	100 %	5 000 000	34 335 319	47 664 708	13 329 390	0,10%
EPD 6.5 31.01.2019	US29379VAC72	6,50	100 %	5 000 000	30 967 828	46 810 394	15 842 566	0,09%
EQT 8.125 01.06.2019	US26884LAA70	8,13	100 %	3 000 000	20 098 711	29 070 097	8 971 386	0,06%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ETN 2.75 02.11.2022	US278062AC86	2,75	100 %	4 000 000	22 934 378	34 028 304	11 093 926	0,07%
FDX 3.875 01.08.2042	US31428XAT37	3,88	100 %	1 000 000	5 687 784	7 832 835	2 145 051	0,02%
GE 5.25 06.12.2017	US369604BC61	5,25	20 %	3 000 000	19 813 478	26 762 028	6 948 550	0,05%
HAL 6.7 15.09.2038	US406216AW19	6,70	100 %	3 000 000	21 991 608	32 045 176	10 053 568	0,07%
HAS 6.3 15.09.2017	US418056AP24	6,30	100 %	7 000 000	39 627 097	62 111 528	22 484 431	0,13%
HNDA 2.125 28.02.2017	US02666RAW16	2,13	100 %	4 000 000	22 702 501	34 483 135	11 780 634	0,07%
HNDA 3.875 21.09.2020	US02666RAN17	3,88	100 %	2 000 000	12 395 865	18 080 646	5 684 781	0,04%
HSECN 3.95 15.04.2022	US448055AJ20	3,95	100 %	3 000 000	18 070 909	26 842 080	8 771 171	0,05%
HUWHY 4.625 13.01.2022	USG4673GAB17	4,63	100 %	5 000 000	31 807 407	46 186 336	14 378 929	0,09%
HUWHY 5.75 11.09.2019	US44841BAA44	5,75	100 %	4 000 000	23 630 409	37 585 006	13 954 596	0,08%
KMB 2.4 01.03.2022	US494368BH50	2,40	100 %	5 000 000	29 889 960	42 611 558	12 721 598	0,09%
KMP 5.3 15.09.2020	US494550BE51	5,30	100 %	4 000 000	23 016 789	36 867 812	13 851 023	0,07%
KMP 6.5 01.09.2039	US494550BD78	6,50	100 %	6 000 000	36 073 436	57 099 006	21 025 570	0,12%
KMP 6.95 15.01.2038	US494550AW68	6,95	100 %	5 000 000	31 898 917	50 048 181	18 149 264	0,10%
LINGR 5.875 24.04.2023	XS0297700006	5,88	100 %	1 000 000	11 777 732	13 485 730	1 707 998	0,03%
LRFP 3.375 19.04.2022	FR0011234921	3,38	100 %	1 000 000	7 547 192	10 520 564	2 973 372	0,02%
MMM 5.7 15.03.2037	US88579EAC93	5,70	100 %	2 000 000	12 119 793	21 699 667	9 579 874	0,04%
MOTOPG 3.25 30.11.2018	XS0742069643	3,25	100 %	2 000 000	15 922 044	19 275 988	3 353 944	0,04%
MOTOPG 3.75 29.11.2017	XS0561875450	3,75	100 %	2 000 000	15 728 440	18 780 456	3 052 016	0,04%
NSC 2.903 15.02.2023	US655844BK30	2,90	100 %	3 000 000	17 157 423	25 571 067	8 413 644	0,05%
NSC 7.05 01.05.2037	US655844AF53	7,05	100 %	2 500 000	19 587 953	28 748 642	9 160 689	0,06%
OKS 2 01.10.2017	US68268NAH61	2,00	100 %	1 000 000	5 765 257	8 615 361	2 850 104	0,02%
OKS 3.375 01.10.2022	US68268NAJ28	3,38	100 %	6 000 000	35 261 750	51 791 842	16 530 092	0,11%
OXY 2.7 15.02.2023	US674599CE35	2,70	100 %	3 000 000	17 740 249	25 524 843	7 784 594	0,05%
PAA 5.15 01.06.2042	US72650RBA95	5,15	100 %	5 000 000	32 929 180	40 072 717	7 143 537	0,08%
PAA 5.75 15.01.2020	US72650RAW25	5,75	100 %	2 000 000	11 775 986	18 669 413	6 893 426	0,04%
PHG 3.75 15.03.2022	US500472AF27	3,75	100 %	1 000 000	5 573 823	8 976 884	3 403 061	0,02%
PPG 3.6 15.11.2020	US693506BD88	3,60	100 %	3 000 000	19 706 251	26 777 522	7 071 271	0,05%
PSX 2.95 01.05.2017	US718546AJ31	2,95	100 %	5 000 000	30 460 624	43 263 591	12 802 967	0,09%
PX 4.05 15.03.2021	US74005PAY07	4,05	100 %	2 500 000	16 837 560	22 834 291	5 996 731	0,05%
RBOSGR 5.125 12.06.2017	XS0433001137	5,13	20 %	3 000 000	26 067 764	27 877 614	1 809 850	0,06%
RDSALN 2.375 21.08.2022	US822582AS19	2,38	20 %	18 000 000	105 232 353	151 567 136	46 334 783	0,31%
RDSALN 3.625 21.08.2042	US822582AT91	3,63	20 %	5 000 000	29 580 606	38 975 666	9 395 060	0,08%
RDSALN 4.3 22.09.2019	US822582AJ10	4,30	20 %	10 000 000	58 938 365	91 270 886	32 332 521	0,19%
RDSALN 4.375 14.05.2018	XS0428147093	4,38	20 %	2 000 000	17 220 673	19 266 183	2 045 510	0,04%
SCCO 7.5 27.07.2035	US84265VAA35	7,50	100 %	4 000 000	23 408 480	39 896 345	16 487 865	0,08%
SGOFP 4 08.10.2018	XS0546725358	4,00	100 %	1 000 000	7 942 083	9 718 525	1 776 442	0,02%
SGOFP 4.5 30.09.2019	XS0683564156	4,50	100 %	1 000 000	7 517 620	10 183 188	2 665 568	0,02%
SIEGR 1.5 10.03.2020	DE000A1G85B4	1,50	100 %	5 000 000	40 515 536	47 839 975	7 324 439	0,10%
SIEGR 5.125 20.02.2017	XS0413806596	5,13	100 %	3 000 000	27 647 178	27 434 196	-212 982	0,06%
SLB 3.3 14.09.2021	US806854AB12	3,30	100 %	3 000 000	17 958 881	26 603 732	8 644 851	0,05%
SMINLN 4.125 05.05.2017	XS0506435576	4,13	100 %	1 000 000	7 825 977	9 205 924	1 379 948	0,02%
SUFP 3.75 12.07.2018	FR0011075183	3,75	100 %	1 000 000	7 737 193	9 599 408	1 862 216	0,02%
SYNNVX 3.125 28.03.2022	US87164KAA25	3,13	100 %	2 000 000	12 057 465	17 103 156	5 045 691	0,03%
TMO 4.7 01.05.2020	US883556AT95	4,70	100 %	5 000 000	33 151 721	45 895 396	12 743 674	0,09%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
TOTAL 2.7 25.01.2023	US89153VAE92	2,70	20 %	5 000 000	42 134 056	42 618 014	483 958	0,09%
TOTAL 2.875 17.02.2022	US89153VAB53	2,88	20 %	5 000 000	42 834 777	43 385 390	550 613	0,09%
TRPCN 3.8 01.10.2020	US893526DK63	3,80	100 %	3 000 000	17 040 562	26 887 528	9 846 966	0,05%
TRPCN 6.5 15.08.2018	US89352HAF64	6,50	100 %	5 000 000	26 041 215	46 061 524	20 020 309	0,09%
UNP 4 01.02.2021	US907818DG07	4,00	100 %	3 000 000	16 943 764	27 305 604	10 361 841	0,06%
UPS 2.45 01.10.2022	US911312AQ92	2,45	100 %	10 000 000	57 499 773	85 564 842	28 065 069	0,17%
UPS 3.125 15.01.2021	US911312AM88	3,13	100 %	5 000 000	30 897 232	44 411 859	13 514 627	0,09%
UPS 3.625 01.10.2042	US911312AR75	3,63	100 %	2 000 000	11 547 266	16 424 869	4 877 602	0,03%
UPS 5.125 01.04.2019	US911312AK23	5,13	100 %	5 000 000	29 576 558	46 191 070	16 614 512	0,09%
UTX 3.1 01.06.2022	US913017BV07	3,10	100 %	11 000 000	69 939 068	97 255 390	27 316 322	0,20%
UTX 4.5 01.06.2042	US913017BT50	4,50	100 %	8 000 000	52 028 613	73 664 008	21 635 395	0,15%
UTX 6.125 15.07.2038	US913017BP39	6,13	100 %	3 000 000	18 439 312	32 954 924	14 515 612	0,07%
VLO 6.625 15.06.2037	US91913YAL48	6,63	100 %	3 000 000	21 213 606	30 175 325	8 961 720	0,06%
VLVY 5 31.05.2017	XS0302948319	5,00	100 %	2 000 000	15 893 363	18 534 960	2 641 597	0,04%
VW 1.875 15.05.2017	XS0782708456	1,88	100 %	5 000 000	37 772 969	45 703 232	7 930 263	0,09%
VW 2.375 22.03.2017	US928670AK49	2,38	100 %	3 000 000	17 036 203	25 869 065	8 832 862	0,05%
WPLAU 4.6 10.05.2021	USQ98229AG44	4,60	100 %	3 000 000	19 095 209	27 137 496	8 042 287	0,06%
XOM 6.5 15.12.2018	US98385XAT37	6,50	20 %	3 000 000	19 704 296	28 218 193	8 513 897	0,06%
AIFP 2.908 12.10.2018	FR0010948257	2,91	100 %	2 000 000	16 367 575	19 122 553	2 754 978	0,04%
ATCOA 2.5 28.02.2023	XS0896144655	2,50	100 %	1 000 000	7 376 085	10 192 176	2 816 091	0,02%
BPL 2.65 15.11.2018	US118230AL56	2,65	100 %	1 000 000	5 944 759	8 667 437	2 722 678	0,02%
BPLN 2.5 06.11.2022	US05565QCB23	2,50	100 %	5 000 000	26 483 286	41 965 981	15 482 695	0,09%
CNOOC 6.4 15.05.2037	US65334HAG74	6,40	100 %	2 000 000	14 452 497	20 943 223	6 490 726	0,04%
CNQCN 3.45 15.11.2021	US136385AR22	3,45	100 %	2 000 000	11 853 281	17 594 655	5 741 374	0,04%
COP 2.4 15.12.2022	US20826FAA49	2,40	100 %	5 000 000	27 456 607	41 609 191	14 152 584	0,08%
CP 7.25 15.05.2019	US13645RAJ32	7,25	100 %	1 000 000	7 193 061	9 625 991	2 432 930	0,02%
DAIGR 2.25 31.07.2019	US233851AR55	2,25	100 %	1 000 000	5 850 120	8 614 672	2 764 553	0,02%
DOLNRG 5.5 15.12.2021	USM28368AB04	5,50	100 %	1 000 000	6 546 866	9 494 465	2 947 599	0,02%
EOG 2.625 15.03.2023	US26875PAK75	2,63	100 %	1 000 000	5 533 485	8 346 370	2 812 886	0,02%
ETP 5.2 01.02.2022	US29273RAQ20	5,20	100 %	4 000 000	24 965 459	36 858 171	11 892 713	0,07%
HTHROW 4.375 25.01.2017	XS0736300293	4,38	100 %	5 000 000	41 094 538	45 515 751	4 421 213	0,09%
ITW 3.375 15.09.2021	US452308AP45	3,38	100 %	5 000 000	29 735 767	44 773 382	15 037 615	0,09%
LYB 6 15.11.2021	US552081AD31	6,00	100 %	6 000 000	40 115 903	58 554 912	18 439 009	0,12%
MTVD 6.85 15.01.2040	US61980AAD54	6,85	100 %	1 000 000	8 003 800	10 455 601	2 451 801	0,02%
NOV 2.6 01.12.2022	US637071AJ02	2,60	100 %	1 000 000	5 606 710	7 974 862	2 368 152	0,02%
NOV 3.95 01.12.2042	US637071AK74	3,95	100 %	1 000 000	5 607 818	6 608 390	1 000 572	0,01%
NUE 4.125 15.09.2022	US670346AL99	4,13	100 %	2 000 000	12 298 614	18 312 365	6 013 751	0,04%
PCP 2.5 15.01.2023	US740189AG06	2,50	100 %	3 000 000	16 245 500	25 391 854	9 146 354	0,05%
PSASP 3.875 11.02.2021	XS0531622404	3,88	20 %	2 000 000	12 703 133	18 102 165	5 399 032	0,04%
RDSALN 2.25 06.01.2023	US822582AV48	2,25	20 %	8 000 000	44 034 755	66 501 024	22 466 270	0,13%
RDSALN 4.55 12.08.2043	US822582AY86	4,55	20 %	3 000 000	17 796 363	26 738 012	8 941 649	0,05%
ROLLS 6.75 30.04.2019	XS0426014899	6,75	100 %	1 000 000	10 549 727	12 099 526	1 549 799	0,02%
ROP 1.85 15.11.2017	US776696AD82	1,85	100 %	2 000 000	11 168 441	17 256 717	6 088 276	0,04%
ROP 2.05 01.10.2018	US776696AF31	2,05	100 %	1 000 000	5 812 726	8 628 186	2 815 460	0,02%
SE 3.3 15.03.2023	US84755TAE73	3,30	100 %	3 000 000	16 934 724	24 976 361	8 041 637	0,05%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SHW 1.35 15.12.2017	US824348AP13	1,35	100 %	3 000 000	16 749 507	25 786 431	9 036 924	0,05%
SIEGR 2.875 10.03.2028	DE000A1UDWN5	2,88	100 %	2 000 000	14 935 063	22 205 963	7 270 900	0,05%
SWIRE 4.5 28.02.2022	XS0751513572	4,50	100 %	3 000 000	18 085 544	27 715 159	9 629 614	0,06%
TOPTB 3.625 23.01.2023	USY8620BAP68	3,63	100 %	1 000 000	5 902 575	8 614 845	2 712 270	0,02%
TRPCN 2.5 01.08.2022	US893526DM20	2,50	100 %	5 000 000	27 432 847	42 099 400	14 666 553	0,09%
VW 1.125 08.02.2018	XS0927639780	1,13	100 %	3 000 000	22 594 769	27 537 696	4 942 927	0,06%
2.125 02.10.2017	USU44886AB23	2,13	100 %	2 000 000	11 184 658	17 246 388	6 061 730	0,03%
GATAIR 5.25 23.01.2024	XS0733794407	5,25	100 %	1 000 000	10 164 950	12 819 059	2 654 108	0,03%
HYNMTR 2.875 09.08.2018	USU44886AE61	2,88	100 %	1 000 000	5 899 648	8 704 364	2 804 717	0,02%
APH 2.55 30.01.2019	USO32095AC54	2,55	100 %	1 000 000	6 104 984	8 696 015	2 591 031	0,02%
AZJAU 2 18.09.2024	XS1111428402	2,00	100 %	1 000 000	8 177 140	9 272 837	1 095 697	0,02%
BASGR 1.375 15.12.2017	XS1144218804	1,38	100 %	1 000 000	10 590 438	10 725 341	134 903	0,02%
BASGR 2.5 22.01.2024	XS1017833242	2,50	100 %	1 000 000	8 478 122	10 298 764	1 820 642	0,02%
BHP 3.85 30.09.2023	USO55451AU28	3,85	100 %	2 000 000	13 630 226	18 183 250	4 553 023	0,04%
BHP 5 30.09.2043	USO55451AV01	5,00	100 %	3 000 000	19 243 629	28 818 580	9 574 951	0,06%
BMW 0.5 05.09.2018	XS1105264821	0,50	100 %	2 500 000	20 330 682	22 927 880	2 597 198	0,05%
BMW 2 04.09.2020	XS0968316256	2,00	100 %	3 000 000	25 199 770	29 189 621	3 989 850	0,06%
BNSF 3.85 01.09.2023	US12189LAQ41	3,85	100 %	1 000 000	6 267 958	9 107 893	2 839 935	0,02%
BNSF 5.15 01.09.2043	US12189LAP67	5,15	100 %	3 000 000	19 618 094	29 635 622	10 017 529	0,06%
BPLN 1.526 26.09.2022	XS1114477133	1,53	100 %	3 000 000	24 503 739	28 702 895	4 199 156	0,06%
BPLN 2.177 28.09.2021	XS1040506112	2,18	100 %	1 000 000	8 288 700	9 888 574	1 599 874	0,02%
BPLN 2.972 27.02.2026	XS1040506898	2,97	100 %	3 000 000	24 966 460	31 460 914	6 494 454	0,06%
CAT 2.25 01.12.2019	US14912L6F39	2,25	100 %	4 000 000	27 130 678	34 557 161	7 426 483	0,07%
CAT 2.75 20.08.2021	US14912L6E63	2,75	100 %	2 000 000	12 288 727	17 264 464	4 975 737	0,04%
CAT 3.4 15.05.2024	US149123CC35	3,40	100 %	3 000 000	18 053 820	26 536 850	8 483 030	0,05%
CONGR 2.5 20.03.2017	XS0972719412	2,50	100 %	2 000 000	17 276 998	18 255 508	978 510	0,04%
CONGR 3 16.07.2018	XS0953199634	3,00	100 %	3 000 000	26 455 670	28 495 349	2 039 679	0,06%
CRHID 3.125 03.04.2023	XS0909369489	3,13	100 %	1 000 000	8 787 101	10 380 021	1 592 919	0,02%
CSX 4.5 01.08.2054	US126408HA44	4,50	100 %	3 000 000	18 461 185	25 307 154	6 845 969	0,05%
DAIGR 1.125 10.03.2017	US233851BD50	1,13	100 %	5 000 000	30 754 296	43 029 462	12 275 166	0,09%
DAIGR 2 25.06.2021	DE000A1TNJ97	2,00	100 %	3 000 000	24 865 848	29 436 388	4 570 540	0,06%
DD 2.8 15.02.2023	US263534CK37	2,80	100 %	8 500 000	62 474 365	71 784 086	9 309 722	0,15%
DD 3.625 15.01.2021	US263534CB38	3,63	100 %	2 000 000	12 722 194	17 830 162	5 107 968	0,04%
DELAVN 3.839 30.12.2018	IL0011321580	3,84	100 %	1 000 000	6 317 776	8 766 942	2 449 166	0,02%
DLPH 4.15 15.03.2024	US247126AJ47	4,15	100 %	1 000 000	6 018 301	8 867 997	2 849 695	0,02%
DOW 5.25 15.11.2041	US260543CE14	5,25	100 %	2 000 000	12 667 022	18 536 165	5 869 143	0,04%
EMR 2.625 15.02.2023	US291011BE39	2,63	100 %	2 000 000	12 035 481	17 041 352	5 005 871	0,03%
EOG 2.45 01.04.2020	US26875PAL58	2,45	100 %	2 000 000	11 901 405	17 174 255	5 272 850	0,03%
ETP 6.625 15.10.2036	US29273RAF64	6,63	100 %	2 000 000	14 073 853	18 755 662	4 681 809	0,04%
FDX 4 15.01.2024	US31428XAY22	4,00	100 %	2 000 000	12 107 704	18 202 359	6 094 655	0,04%
FDX 4.9 15.01.2034	US31428XAX49	4,90	100 %	2 000 000	12 312 195	18 492 783	6 180 587	0,04%
FDX 5.1 15.01.2044	US31428XAW65	5,10	100 %	2 000 000	12 487 435	18 746 538	6 259 103	0,04%
GE 4.125 09.10.2042	US369604BF92	4,13	20 %	7 000 000	40 762 359	60 610 603	19 848 244	0,12%
HOG 1.55 17.11.2017	USU24652AE65	1,55	100 %	3 000 000	20 314 220	25 783 591	5 469 370	0,05%
HSECN 4 15.04.2024	US448055AK92	4,00	100 %	2 000 000	11 880 119	17 538 533	5 658 415	0,04%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
HTHROW 4.625 31.10.2046	XS0987355855	4,63	100 %	3 000 000	29 961 411	41 616 418	11 655 007	0,08%
HUWHY 3.25 08.11.2022	USG4690AAB38	3,25	100 %	4 000 000	23 014 745	34 787 847	11 773 103	0,07%
IR 2.875 15.01.2019	US45687AAL61	2,88	100 %	2 000 000	12 290 140	17 503 758	5 213 618	0,04%
ITW 1.75 20.05.2022	XS1028955091	1,75	100 %	1 000 000	8 076 285	9 725 062	1 648 777	0,02%
ITW 3 19.05.2034	XS1028954870	3,00	100 %	1 000 000	7 989 055	10 602 002	2 612 947	0,02%
KMP 3.95 01.09.2022	US494550BL94	3,95	100 %	5 000 000	30 166 699	43 991 372	13 824 674	0,09%
LYB 4.875 15.03.2044	US50247VAC37	4,88	100 %	5 000 000	29 731 629	44 561 202	14 829 573	0,09%
MAERSK 3.375 28.08.2019	XS0821175717	3,38	100 %	3 000 000	26 715 306	29 476 699	2 761 393	0,06%
MON 2.75 15.07.2021	US61166WAT80	2,75	100 %	1 000 000	6 142 016	8 554 504	2 412 488	0,02%
MON 3.375 15.07.2024	US61166WAU53	3,38	100 %	5 000 000	31 183 440	42 816 852	11 633 412	0,09%
MON 4.2 15.07.2034	US61166WAN11	4,20	100 %	1 000 000	6 113 711	8 220 612	2 106 901	0,02%
MON 4.4 15.07.2044	US61166WAP68	4,40	100 %	2 000 000	12 486 669	16 537 113	4 050 444	0,03%
MOS 5.45 15.11.2033	US61945CAD56	5,45	100 %	1 000 000	6 311 614	8 552 697	2 241 082	0,02%
NAVCAN 5.304 17.04.2019	CA62895ZAJ99	5,30	20 %	1 429 000	9 433 209	9 979 007	545 797	0,02%
NUE 4 01.08.2023	US670346AM72	4,00	100 %	3 000 000	18 608 669	27 059 510	8 450 841	0,05%
PKG 4.5 01.11.2023	US695156AQ25	4,50	100 %	1 000 000	6 339 744	9 107 721	2 767 977	0,02%
PSX 4.3 01.04.2022	US718546AC87	4,30	100 %	2 000 000	12 558 271	18 485 208	5 926 937	0,04%
PX 1.625 01.12.2025	XS1143916465	1,63	100 %	3 000 000	25 061 472	28 741 027	3 679 555	0,06%
PXD 7.5 15.01.2020	US723787AJ62	7,50	100 %	1 000 000	7 560 993	9 782 823	2 221 830	0,02%
R 2.55 01.06.2019	US78355HJW07	2,55	100 %	1 000 000	6 243 221	8 669 675	2 426 454	0,02%
RDSALN 1.625 24.03.2021	XS1048521733	1,63	20 %	6 000 000	49 714 454	57 956 523	8 242 069	0,12%
RDSALN 4.375 25.03.2020	US822582AM49	4,38	20 %	3 000 000	21 450 053	27 543 435	6 093 382	0,06%
SCJOHN 4 15.05.2043	US78408LAA52	4,00	100 %	1 000 000	5 871 700	8 099 329	2 227 630	0,02%
TMO 2.4 01.02.2019	US883556BE18	2,40	100 %	6 000 000	38 934 722	52 022 184	13 087 462	0,11%
TMO 3.6 15.08.2021	US883556AZ55	3,60	100 %	1 000 000	6 173 723	8 888 914	2 715 190	0,02%
TMO 4.15 01.02.2024	US883556BF82	4,15	100 %	3 000 000	18 271 794	26 817 806	8 546 012	0,05%
TOYOTA 1 10.09.2021	XS1107890763	1,00	20 %	3 000 000	25 955 972	28 236 053	2 280 081	0,06%
TOYOTA 1.25 05.10.2017	US89233P6S02	1,25	20 %	5 000 000	30 521 649	43 027 310	12 505 661	0,09%
TOYOTA 1.8 23.07.2020	XS0954684972	1,80	20 %	8 000 000	67 287 575	77 184 574	9 896 999	0,16%
TOYOTA 2 24.10.2018	US89236TAY10	2,00	20 %	15 000 000	92 798 462	129 812 737	37 014 275	0,26%
TOYOTA 2.125 18.07.2019	US89236TBP93	2,13	20 %	6 000 000	37 118 190	51 845 033	14 726 843	0,11%
TOYOTA 2.625 10.01.2023	US89233P7F71	2,63	20 %	2 000 000	11 530 687	17 007 094	5 476 406	0,03%
TOYOTA 3.4 15.09.2021	US89233P5F99	3,40	20 %	3 000 000	18 919 146	26 825 811	7 906 665	0,05%
TRPCN 4.625 01.03.2034	US89352HAM16	4,63	100 %	3 000 000	18 022 269	27 217 289	9 195 020	0,06%
VGASDE 3.125 10.07.2023	XS0951155869	3,13	100 %	2 000 000	17 445 922	21 178 946	3 733 024	0,04%
VW 1.5 13.02.2019	XS1031018911	1,50	100 %	3 000 000	25 652 245	27 998 819	2 346 574	0,06%
XOM 3.176 15.03.2024	US30231GAC69	3,18	20 %	15 000 000	92 264 631	131 291 096	39 026 465	0,27%
F 2.375 12.03.2019	US345397WP47	2,38	100 %	7 000 000	41 751 560	60 191 838	18 440 279	0,12%
F 2.375 16.01.2018	US34540UAA79	2,38	100 %	3 000 000	18 474 499	25 926 648	7 452 149	0,05%
F 3.664 08.09.2024	US345397WW97	3,66	100 %	2 000 000	12 758 372	16 851 466	4 093 094	0,03%
F 4.25 20.09.2022	US345397WF64	4,25	100 %	5 000 000	31 172 813	44 371 833	13 199 020	0,09%
BMW 1.875 29.06.2020	XS1238020124	1,88	100 %	2 500 000	29 021 200	27 533 418	-1 487 782	0,06%
BPLN 3.245 06.05.2022	US05565QBZ00	3,25	100 %	5 000 000	39 377 760	43 863 978	4 486 218	0,09%
CAT 3.803 15.08.2042	US149123CB51	3,80	100 %	1 000 000	7 644 573	8 317 190	672 617	0,02%
COP 3.35 15.05.2025	US20826FAG19	3,35	100 %	5 000 000	36 703 435	42 603 811	5 900 376	0,09%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
DAIGR 3.3 19.05.2025	USU2339CBX57	3,30	100 %	1 000 000	7 531 280	8 592 723	1 061 442	0,02%
DE 2.05 10.03.2020	US24422ESW02	2,05	100 %	8 000 000	61 695 430	68 271 456	6 576 026	0,14%
DE 4.375 16.10.2019	US244199BC83	4,38	100 %	2 000 000	16 969 273	18 315 981	1 346 708	0,04%
DLPH 1.5 10.03.2025	XS1197775692	1,50	100 %	1 000 000	8 559 942	9 097 430	537 488	0,02%
HOG 2.15 26.02.2020	USU24652AF31	2,15	100 %	500 000	3 793 068	4 252 204	459 136	0,01%
MELAIR 1.75 15.10.2024	XS1121229402	1,75	100 %	1 000 000	9 098 312	9 582 340	484 028	0,02%
MMM 0.95 15.05.2023	XS1234370127	0,95	100 %	6 000 000	49 464 917	56 374 053	6 909 136	0,11%
PCAR 1.4 18.05.2018	US69371RM523	1,40	100 %	1 000 000	7 536 638	8 594 702	1 058 064	0,02%
PCAR 1.45 09.03.2018	US69371RM457	1,45	100 %	1 000 000	7 699 755	8 609 508	909 752	0,02%
RDSALN 1.875 15.09.2025	XS1292468045	1,88	20 %	11 000 000	100 730 875	108 030 295	7 299 420	0,22%
RDSALN 4.125 11.05.2035	US822582BE14	4,13	20 %	3 000 000	23 384 536	26 206 315	2 821 779	0,05%
SIEGR 4.4 27.05.2045	USN82008AF50	4,40	100 %	2 000 000	14 631 622	17 969 951	3 338 329	0,04%
SYNNVX 1.875 02.11.2021	XS1050454682	1,88	100 %	2 000 000	18 450 397	19 340 812	890 415	0,04%
TMO 3.3 15.02.2022	US883556BH49	3,30	100 %	5 000 000	37 855 050	43 577 342	5 722 292	0,09%
TOYOTA 0.75 21.07.2022	XS1171489393	0,75	20 %	5 000 000	42 503 649	46 352 381	3 848 731	0,09%
TOYOTA 2.15 12.03.2020	US89236TCF03	2,15	20 %	1 000 000	7 930 648	8 585 320	654 672	0,02%
VW 0.75 14.10.2021	XS1216647716	0,75	100 %	2 000 000	16 872 155	18 247 156	1 375 001	0,04%
VW 1.625 16.01.2030	XS1167667283	1,63	100 %	2 000 000	17 813 592	16 925 253	-888 339	0,03%
XOM 1.912 06.03.2020	US30231GAG73	1,91	20 %	3 000 000	23 121 000	25 768 097	2 647 097	0,05%
XOM 2.397 06.03.2022	US30231GAJ13	2,40	20 %	13 000 000	99 155 928	111 272 340	12 116 412	0,23%
XOM 3.567 06.03.2045	US30231GAN25	3,57	20 %	1 000 000	7 707 000	8 005 161	298 161	0,02%
RDSALN 4.375 11.05.2045	US822582BF88	4,38	20 %	5 000 000	41 159 926	43 628 988	2 469 062	0,09%
SGOFP 3.625 28.03.2022	XS0760364116	3,63	100 %	1 000 000	10 549 230	10 574 856	25 626	0,02%
TOYOTA 1 09.03.2021	XS1288335521	1,00	20 %	2 000 000	18 421 071	18 811 506	390 436	0,04%
A 3.05 22.09.2026	US00846UAK79	3,05	100 %	1 000 000	8 204 236	8 191 432	-12 804	0,02%
ABBNVX 0.625 03.05.2023	XS1402941790	0,63	100 %	5 000 000	46 058 340	45 916 135	-142 206	0,09%
AVT 4.625 15.04.2026	US053807AS28	4,63	100 %	1 000 000	8 386 091	8 456 032	69 941	0,02%
BASGR 2 05.12.2022	DE000A1ROXG3	2,00	100 %	2 000 000	20 380 198	19 966 355	-413 843	0,04%
BMW 0.625 20.04.2022	DE000A1ZZ010	0,63	100 %	3 000 000	28 406 255	27 585 634	-820 621	0,06%
BMW 0.75 15.04.2024	XS1396261338	0,75	100 %	1 500 000	14 048 694	13 706 613	-342 080	0,03%
BMW 0.875 16.08.2022	XS1473527437	0,88	100 %	4 000 000	42 460 763	41 346 367	-1 114 396	0,08%
BMW 2.8 11.04.2026	US05565EAH80	2,80	100 %	1 000 000	8 187 529	8 297 565	110 036	0,02%
BPLN 1.117 25.01.2024	XS1527126772	1,12	100 %	2 000 000	17 966 906	18 462 691	495 785	0,04%
BPLN 1.373 03.03.2022	XS1375956569	1,37	100 %	6 000 000	57 149 619	57 024 473	-125 146	0,12%
BPLN 3.017 16.01.2027	US05565QDF28	3,02	100 %	4 000 000	32 952 800	33 199 210	246 410	0,07%
BPLN 3.161 17.03.2021	XS1382378690	3,16	100 %	3 000 000	25 407 300	26 215 869	808 569	0,05%
CAT 3.25 01.12.2024	US14912L6G12	3,25	100 %	5 000 000	45 189 327	43 443 923	-1 745 404	0,09%
CCLBCN 3.25 01.10.2026	US124900AB71	3,25	100 %	1 000 000	8 194 600	8 171 634	-22 967	0,02%
CE 1.125 26.09.2023	XS1492691008	1,13	100 %	1 000 000	9 228 837	9 083 266	-145 571	0,02%
COP 6.5 01.02.2039	US20825CAQ78	6,50	100 %	1 000 000	10 544 169	10 901 910	357 741	0,02%
DAIGR 0.25 11.05.2020	DE000A169NA6	0,25	100 %	3 000 000	27 355 943	27 387 073	31 130	0,06%
DAIGR 1.375 11.05.2028	DE000A169NC2	1,38	100 %	2 000 000	19 597 526	18 608 318	-989 208	0,04%
DAIGR 1.4 12.01.2024	DE000A169G15	1,40	100 %	3 000 000	29 203 253	28 754 101	-449 152	0,06%
DAIGR 2.125 07.06.2022	XS1391067847	2,13	100 %	3 000 000	35 585 803	33 182 732	-2 403 072	0,07%
DAIGR 2.2 30.10.2021	US233851CK84	2,20	100 %	1 000 000	8 256 188	8 390 872	134 684	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
DAIGR 3.25 01.08.2024	US233851BJ21	3,25	100 %	1 500 000	13 088 303	12 908 322	-179 981	0,03%
DE 3.9 09.06.2042	US244199BF15	3,90	100 %	1 000 000	9 176 814	8 661 069	-515 745	0,02%
DOV 1.25 09.11.2026	XS1405765733	1,25	100 %	500 000	4 505 133	4 465 279	-39 854	0,01%
DOW 4.625 01.10.2044	US260543CL56	4,63	100 %	5 000 000	41 418 457	43 311 364	1 892 907	0,09%
ECLEAR 1.125 07.12.2026	XS1529559525	1,13	20 %	1 000 000	9 059 341	9 111 866	52 525	0,02%
ENIIM 1.625 17.05.2028	XS1412711217	1,63	100 %	3 000 000	27 688 402	27 604 700	-83 703	0,06%
ETN 0.75 20.09.2024	XS1492685885	0,75	100 %	1 000 000	9 210 795	8 920 935	-289 860	0,02%
EVKGR 0.75 07.09.2028	DE000A185QB3	0,75	100 %	1 000 000	8 659 801	8 410 695	-249 107	0,02%
F 1.134 10.02.2022	XS1186131717	1,13	100 %	2 000 000	18 510 482	18 327 777	-182 705	0,04%
F 3.336 18.03.2021	US345397XW88	3,34	100 %	1 000 000	8 548 000	8 665 802	117 802	0,02%
F 4.75 15.01.2043	US345370CQ17	4,75	100 %	3 000 000	26 077 666	24 557 252	-1 520 415	0,05%
FCACAP 1.625 29.09.2021	XS1497682036	1,63	100 %	1 000 000	10 449 697	10 440 400	-9 297	0,02%
FDX 0.5 09.04.2020	XS1319814064	0,50	100 %	500 000	4 715 050	4 586 302	-128 748	0,01%
FDX 1 11.01.2023	XS1319814577	1,00	100 %	500 000	4 709 571	4 599 467	-110 104	0,01%
FDX 1.625 11.01.2027	XS1319820541	1,63	100 %	1 000 000	9 388 438	9 214 822	-173 617	0,02%
FDX 3.25 01.04.2026	US31428XBF24	3,25	100 %	1 000 000	8 376 776	8 541 076	164 300	0,02%
FDX 4.55 01.04.2046	US31428XBG07	4,55	100 %	2 000 000	16 830 441	17 404 081	573 640	0,04%
GE 1.25 26.05.2023	XS1238901166	1,25	20 %	2 000 000	19 606 746	19 009 792	-596 954	0,04%
HNDA 1.375 10.11.2022	XS1288342659	1,38	100 %	2 000 000	19 093 136	19 055 913	-37 223	0,04%
HNDA 1.5 19.11.2018	US02665WBK62	1,50	100 %	5 000 000	42 486 573	42 923 157	436 583	0,09%
HNDA 1.7 09.09.2021	US02665WBG50	1,70	100 %	1 000 000	8 171 325	8 288 613	117 288	0,02%
HNDA 2.3 09.09.2026	US02665WBH34	2,30	100 %	1 000 000	8 162 973	8 033 050	-129 923	0,02%
KMI 4.3 01.06.2025	US49456BAF85	4,30	100 %	2 000 000	17 046 170	17 720 672	674 502	0,04%
LHNVX 1.375 26.05.2023	XS1420337633	1,38	100 %	750 000	7 033 328	6 981 592	-51 736	0,01%
LHNVX 2.25 26.05.2028	XS1420338102	2,25	100 %	750 000	7 009 181	7 117 845	108 664	0,01%
LHNVX 6 30.12.2019	XS0455643394	6,00	100 %	8 000 000	56 280 546	75 314 621	19 034 075	0,15%
MMM 2.25 19.09.2026	US88579YAV39	2,25	100 %	5 000 000	40 494 610	40 285 327	-209 283	0,08%
MMP 4.25 15.09.2046	US559080AL03	4,25	100 %	2 000 000	16 172 673	16 161 990	-10 683	0,03%
MMP 5 01.03.2026	US559080AK20	5,00	100 %	1 000 000	8 580 861	9 434 470	853 609	0,02%
NSANY 1.55 13.09.2019	US654740AR08	1,55	100 %	5 500 000	44 807 162	46 529 482	1 722 320	0,09%
NSANY 1.9 14.09.2021	US654740AS80	1,90	100 %	500 000	4 078 436	4 146 630	68 194	0,01%
OXY 3.4 15.04.2026	US674599CH65	3,40	100 %	3 000 000	26 023 071	26 011 350	-11 720	0,05%
PPG 0.875 03.11.2025	XS1405769487	0,88	100 %	2 500 000	22 255 396	22 273 057	17 660	0,05%
R 3.45 15.11.2021	US78355HKB41	3,45	100 %	500 000	4 287 132	4 402 925	115 793	0,01%
RDSALN 2.5 12.09.2026	US822582BX94	2,50	20 %	7 000 000	55 491 562	56 441 033	949 471	0,11%
RDSALN 2.875 10.05.2026	US822582BT82	2,88	20 %	3 000 000	26 152 378	24 975 844	-1 176 534	0,05%
RDSALN 3.75 12.09.2046	US822582BY77	3,75	20 %	1 000 000	7 959 121	7 942 153	-16 968	0,02%
RDSALN 4 10.05.2046	US822582BQ44	4,00	20 %	5 000 000	41 216 186	41 323 846	107 660	0,08%
ROP 2.8 15.12.2021	US776743AC03	2,80	100 %	1 000 000	8 438 830	8 621 300	182 470	0,02%
SLB 3 21.12.2020	US806851AC55	3,00	100 %	8 000 000	68 189 962	70 081 139	1 891 177	0,14%
SLB 3.625 21.12.2022	US806851AE12	3,63	100 %	10 000 000	84 995 329	89 159 417	4 164 088	0,18%
TEL 1.1 01.03.2023	XS1196173089	1,10	100 %	2 000 000	18 988 579	18 432 186	-556 393	0,04%
TOTAL 0.25 12.07.2023	XS1443997223	0,25	20 %	7 500 000	69 762 148	67 321 693	-2 440 455	0,14%
TOTAL 0.75 12.07.2028	XS1443997819	0,75	20 %	8 500 000	78 336 086	73 971 970	-4 364 116	0,15%
TOTAL 1.125 18.03.2022	XS1111559768	1,13	20 %	2 000 000	19 429 254	18 963 852	-465 402	0,04%

NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

Verdpapirer	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
TOTAL 2.25 09.06.2022	XS1244160278	2,25	20 %	5 000 000	60 233 338	55 885 816	-4 347 522	0,11%
TOTAL 3.7 15.01.2024	US89153VAG41	3,70	20 %	5 000 000	44 684 477	44 895 611	211 134	0,09%
TOYOTA 1.9 08.04.2021	US89236TCZ66	1,90	20 %	5 000 000	41 063 674	42 124 362	1 060 688	0,09%
TRPCN 4.55 15.11.2041	CA89353ZBV90	4,55	100 %	5 000 000	33 059 807	33 560 434	500 627	0,07%
UNP 3.799 01.10.2051	US907818EM65	3,80	100 %	4 000 000	25 082 965	32 231 016	7 148 051	0,07%
UPS 3.4 15.11.2046	US911312AZ91	3,40	100 %	3 000 000	24 201 079	23 831 364	-369 714	0,05%
VAL 3.95 15.01.2026	US920355AK06	3,95	100 %	2 000 000	17 266 782	17 202 144	-64 638	0,03%
VLO 3.4 15.09.2026	US91913YAU47	3,40	100 %	4 000 000	32 704 093	32 984 706	280 613	0,07%
XOM 3.043 01.03.2026	US30231GAT94	3,04	20 %	10 000 000	85 870 355	85 847 174	-23 180	0,17%
XYL 3.25 01.11.2026	US98419MAJ99	3,25	100 %	1 000 000	7 962 164	8 374 517	412 353	0,02%
Industriselskap Total					7 719 483 648	9 695 921 108	1 976 437 460	19,68%
DGFP 5.625 04.07.2022	FR0010491720	5,63	100 %	3 000 000	27 614 156	34 955 421	7 341 265	0,07%
DGFP 7.375 20.03.2019	FR0010737882	7,38	100 %	2 000 000	20 871 716	21 125 199	253 483	0,04%
EFX 6.3 01.07.2017	US294429AF21	6,30	100 %	5 000 000	29 673 277	44 040 436	14 367 159	0,09%
ENTERP 6.375 15.10.2017	USU29481AR66	6,38	100 %	5 000 000	32 332 953	44 589 608	12 256 655	0,09%
EXPNLN 2.375 15.06.2017	US30217AAA16	2,38	100 %	2 000 000	12 184 842	17 290 115	5 105 273	0,04%
EXPNLN 4.75 04.02.2020	XS0482908091	4,75	100 %	1 000 000	8 148 074	10 362 044	2 213 970	0,02%
EXPNLN 4.75 23.11.2018	XS0585243289	4,75	100 %	1 000 000	9 077 390	11 408 711	2 331 321	0,02%
RSG 4.75 15.05.2023	US760759AM22	4,75	100 %	3 000 000	19 206 964	28 138 141	8 931 177	0,06%
WM 4.75 30.06.2020	US94106LAW90	4,75	100 %	4 000 000	23 014 000	37 074 053	14 060 052	0,08%
WPPLN 6 04.04.2017	XS0294391684	6,00	100 %	2 300 000	27 529 086	24 774 210	-2 754 876	0,05%
WU 6.2 17.11.2036	US959802AH24	6,20	100 %	3 000 000	19 152 299	26 991 595	7 839 296	0,05%
MCO 4.875 15.02.2024	US615369AC97	4,88	100 %	1 000 000	5 887 807	9 309 055	3 421 249	0,02%
ETRHVY 4.99 16.06.2020	CA35085ZBB19	4,99	100 %	2 000 000	13 199 060	14 299 803	1 100 743	0,03%
TSS 2.375 01.06.2018	US891906AA70	2,38	100 %	1 000 000	6 059 082	8 643 250	2 584 167	0,02%
UNIVND 3.438 15.02.2045	US914744AD99	3,44	20 %	1 000 000	7 447 824	8 127 304	679 480	0,02%
WM 3.125 01.03.2025	US94106LBA61	3,13	100 %	1 000 000	7 483 285	8 613 037	1 129 752	0,02%
WM 3.9 01.03.2035	US94106LBB45	3,90	100 %	1 000 000	7 502 825	8 548 651	1 045 827	0,02%
WM 4.1 01.03.2045	US94106LBC28	4,10	100 %	1 000 000	7 499 818	8 596 338	1 096 519	0,02%
CRFUNI 3 07.12.2055	XS1351950149	3,00	20 %	3 000 000	44 568 805	37 165 846	-7 402 958	0,08%
ECL 2.7 01.11.2026	US278865AV25	2,70	100 %	2 000 000	16 409 323	16 344 989	-64 333	0,03%
RSG 2.9 01.07.2026	US760759AR19	2,90	100 %	2 000 000	16 465 124	16 455 340	-9 784	0,03%
SPGI 2.95 22.01.2027	US78409VAL80	2,95	100 %	1 000 000	8 205 837	8 050 179	-155 657	0,02%
TCLAU 3.375 22.03.2027	US89400PAG81	3,38	100 %	1 000 000	8 175 412	8 143 745	-31 667	0,02%
TSS 4.8 01.04.2026	US891906AC37	4,80	100 %	1 000 000	8 446 233	9 231 328	785 094	0,02%
UNILEE 3.125 19.12.2050	XS1366919535	3,13	20 %	4 000 000	58 127 992	49 275 796	-8 852 196	0,10%
UNILIV 3.375 25.06.2055	XS1246881673	3,38	20 %	2 900 000	46 376 170	38 828 854	-7 547 315	0,08%
Kommersielle tjenester Total					490 659 353	550 383 049	59 723 696	1,12%
BEN 2.8 15.09.2022	US354613AJ09	2,80	100 %	3 000 000	17 412 269	25 830 591	8 418 322	0,05%
DLR 3.625 01.10.2022	US25389JAK25	3,63	100 %	2 000 000	11 515 647	17 337 115	5 821 468	0,04%
FWFIN 5.182 20.04.2035	XS0217097608	5,18	100 %	1 000 000	12 077 263	14 013 280	1 936 018	0,03%
GE 2.3 27.04.2017	US36962G5W04	2,30	20 %	5 000 000	28 594 991	43 195 160	14 600 169	0,09%
GE 3.15 07.09.2022	US36962G6F61	3,15	20 %	5 000 000	28 891 658	43 953 068	15 061 410	0,09%
GE 4.625 07.01.2021	US36962G4Y78	4,63	20 %	7 000 000	40 870 400	65 330 291	24 459 891	0,13%
GE 4.65 17.10.2021	US36962G5J92	4,65	20 %	5 000 000	30 385 718	47 152 550	16 766 833	0,10%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
GE 5.25 07.12.2028	XS0096298822	5,25	20 %	1 000 000	11 661 817	14 132 086	2 470 268	0,03%
GE 5.625 01.05.2018	US36962G3U65	5,63	20 %	2 000 000	10 049 025	18 143 138	8 094 113	0,04%
GE 5.875 18.01.2033	XS0340495216	5,88	20 %	3 000 000	30 910 746	46 592 519	15 681 774	0,09%
GE 6 07.08.2019	US36962G4D32	6,00	20 %	10 000 000	59 624 071	95 078 933	35 454 862	0,19%
GE 6.75 15.03.2032	US36962GXZ26	6,75	20 %	10 000 000	52 474 822	115 066 012	62 591 190	0,23%
HCP 2.625 01.02.2020	US40414LAH24	2,63	100 %	3 000 000	17 214 023	25 832 655	8 618 631	0,05%
HCP 5.375 01.02.2021	US40414LAD10	5,38	100 %	2 000 000	11 552 106	18 748 776	7 196 670	0,04%
HMSOLN 6 23.02.2026	XS0184639895	6,00	100 %	2 000 000	18 371 286	26 785 540	8 414 254	0,05%
INRSA 4.875 18.11.2021	XS0466670345	4,88	20 %	2 000 000	16 324 343	22 257 350	5 933 007	0,05%
INRSA 5.5 05.05.2037	XS0298709188	5,50	20 %	1 000 000	11 930 793	14 691 545	2 760 752	0,03%
MASSMU 2.5 17.10.2022	US57629WBR07	2,50	20 %	1 000 000	5 757 922	8 417 212	2 659 290	0,02%
NWIDE 5.625 09.09.2019	XS0450786800	5,63	20 %	2 000 000	19 404 804	23 911 452	4 506 648	0,05%
SPG 2.15 15.09.2017	US828807CJ48	2,15	100 %	5 000 000	30 767 646	43 175 362	12 407 717	0,09%
SPG 4.375 01.03.2021	US828807CF26	4,38	100 %	2 000 000	11 300 599	18 392 073	7 091 474	0,04%
SPG 5.65 01.02.2020	US828807CD77	5,65	100 %	2 000 000	11 348 227	18 798 872	7 450 646	0,04%
VTR 4 30.04.2019	US92276MAY12	4,00	100 %	2 000 000	12 302 395	17 821 038	5 518 643	0,04%
COVBS 5.875 28.09.2022	XS0544713356	5,88	20 %	1 000 000	10 344 044	12 965 943	2 621 900	0,03%
GE 5.875 14.01.2038	US36962G3P70	5,88	20 %	2 000 000	12 902 263	21 684 346	8 782 082	0,04%
HCN 6.5 15.03.2041	US42217KAX46	6,50	100 %	2 000 000	13 446 280	20 587 553	7 141 273	0,04%
LPTY 2.5 16.05.2018	US52206BAB45	2,50	100 %	1 000 000	5 811 193	8 620 612	2 809 418	0,02%
NRUC 2.35 15.06.2020	US637432MU64	2,35	100 %	2 000 000	11 633 257	17 191 815	5 558 558	0,03%
NTT 1.5 25.07.2017	XS0807649362	1,50	20 %	8 000 000	47 051 445	68 834 055	21 782 610	0,14%
WELLTR 4.75 28.05.2021	XS0430768928	4,75	20 %	6 000 000	66 275 402	74 678 855	8 403 453	0,15%
SCGAU 1.5 16.07.2020	XS1087819634	1,50	100 %	5 000 000	43 141 157	47 288 879	4 147 722	0,10%
WPC 4.6 01.04.2024	US92936UAA79	4,60	100 %	1 000 000	6 117 702	8 718 825	2 601 123	0,02%
SYF 3 15.08.2019	US87165BAB99	3,00	20 %	3 000 000	20 549 281	26 091 918	5 542 637	0,05%
AXP 2.25 15.08.2019	US0258M0DP10	2,25	20 %	5 000 000	30 841 675	43 211 515	12 369 840	0,09%
BLK 3.5 18.03.2024	US09247XAL55	3,50	100 %	2 000 000	11 821 584	17 763 022	5 941 438	0,04%
BX 5 15.06.2044	US09256BAG23	5,00	100 %	1 000 000	6 392 609	8 543 487	2 150 878	0,02%
CAPDES 5.187 05.05.2020	CA14006ZAD92	5,19	100 %	2 000 000	13 121 521	14 067 705	946 184	0,03%
COF 2.25 13.02.2019	US140420NH93	2,25	20 %	1 000 000	6 129 448	8 628 100	2 498 652	0,02%
DBOERS 1.125 26.03.2018	DE000A1R1BC6	1,13	20 %	1 000 000	8 629 917	9 218 181	588 264	0,02%
ESS 3.875 01.05.2024	US29717PAN78	3,88	100 %	1 000 000	5 930 125	8 740 086	2 809 962	0,02%
GE 3.45 15.05.2024	US36962G7K48	3,45	20 %	15 000 000	92 460 060	132 642 935	40 182 875	0,27%
GMGAU 6 22.03.2022	USQ4229FAC97	6,00	100 %	2 000 000	14 275 208	19 365 431	5 090 224	0,04%
HST 3.75 15.10.2023	US44107TAU07	3,75	100 %	1 000 000	6 125 450	8 426 594	2 301 144	0,02%
KKR 6.375 29.09.2020	US48248NAA81	6,38	100 %	1 000 000	7 329 567	9 678 670	2 349 103	0,02%
KRC 4.25 15.08.2029	US49427RAK86	4,25	100 %	1 000 000	6 189 717	8 367 717	2 178 001	0,02%
LM 5.625 15.01.2044	US524901AR65	5,63	100 %	1 000 000	6 515 128	8 417 212	1 902 083	0,02%
MASSMU 2.35 09.04.2019	US57629WBU36	2,35	20 %	5 000 000	30 047 494	43 471 467	13 423 973	0,09%
MQGAU 6.25 14.01.2021	US55608KAD72	6,25	20 %	1 000 000	7 393 535	9 510 992	2 117 457	0,02%
MQGAU 6.25 14.01.2021	US55608JAE82	6,25	20 %	2 000 000	13 752 930	19 032 313	5 279 384	0,04%
NDAQ 4.25 01.06.2024	US631103AF50	4,25	100 %	1 000 000	5 905 536	8 837 009	2 931 473	0,02%
NRUC 3.4 15.11.2023	US637432MV48	3,40	100 %	4 000 000	25 020 537	35 124 925	10 104 388	0,07%
SNH 3.25 01.05.2019	US81721MAJ80	3,25	100 %	1 000 000	6 052 612	8 620 010	2 567 398	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
YBS 2.125 18.03.2019	XS1046237431	2,13	20 %	1 000 000	8 350 922	9 445 792	1 094 869	0,02%
AMTD 2.95 01.04.2022	US87236YAE86	2,95	100 %	1 000 000	7 796 335	8 693 604	897 269	0,02%
AVB 3.45 01.06.2025	US05348EAV11	3,45	100 %	1 000 000	7 383 334	8 576 626	1 193 292	0,02%
HCN 4 01.06.2025	US42217KBF21	4,00	100 %	2 000 000	15 126 398	17 573 480	2 447 082	0,04%
NWIDE 3.9 21.07.2025	USG6398ADA28	3,90	20 %	2 000 000	16 196 907	17 657 836	1 460 929	0,04%
SPG 3.75 01.02.2024	US828807CR63	3,75	100 %	4 000 000	32 061 298	35 596 971	3 535 673	0,07%
DIALEA 2.75 21.10.2020	XS1309490966	2,75	100 %	1 000 000	8 105 500	8 570 257	464 757	0,02%
AMT 3.375 15.10.2026	US03027XAK63	3,38	100 %	1 000 000	8 120 506	8 136 170	15 664	0,02%
AOXGR 2.125 12.04.2023	XS1346695437	2,13	100 %	500 000	4 688 456	4 759 757	71 300	0,01%
ARCC 3.625 19.01.2022	US04010LAR42	3,63	100 %	1 000 000	8 181 609	8 339 398	157 789	0,02%
ARE 3.95 15.01.2027	US015271AJ82	3,95	100 %	3 000 000	25 791 203	25 516 322	-274 881	0,05%
AXP 1.7 30.10.2019	US0258M0EC97	1,70	20 %	5 000 000	41 243 362	42 606 824	1 363 462	0,09%
AXP 2.25 05.05.2021	US0258M0EB15	2,25	20 %	2 000 000	16 051 403	17 007 954	956 552	0,03%
BAMACN 4.25 02.06.2026	US11271LAA08	4,25	100 %	5 000 000	43 776 703	42 440 695	-1 336 008	0,09%
BRX 3.25 15.09.2023	US11120VAD55	3,25	100 %	3 000 000	24 680 099	24 984 882	304 783	0,05%
CBL 4.6 15.10.2024	US12505JAB98	4,60	100 %	2 000 000	15 996 206	16 132 723	136 518	0,03%
CCI 2.25 01.09.2021	US22822VAD38	2,25	100 %	2 000 000	16 290 831	16 598 400	307 569	0,03%
CCI 4.875 15.04.2022	US228227BE31	4,88	100 %	2 500 000	22 623 531	23 024 091	400 560	0,05%
CCI 5.25 15.01.2023	US228227BD57	5,25	100 %	1 000 000	9 197 938	9 338 666	140 728	0,02%
DLR 2.625 15.04.2024	XS1395180802	2,63	100 %	2 000 000	19 198 288	18 651 716	-546 572	0,04%
ESS 3.375 15.04.2026	US29717PAQ00	3,38	100 %	1 000 000	8 248 442	8 314 522	66 080	0,02%
FLYFP 1.875 26.11.2021	FR0012346856	1,88	100 %	5 000 000	47 937 738	47 731 027	-206 711	0,10%
GE 2.342 15.11.2020	US36164QMS48	2,34	20 %	10 000 000	84 917 065	85 973 708	1 056 642	0,17%
GE 2.875 18.06.2019	XS0794230507	2,88	20 %	10 000 000	100 024 043	97 342 314	-2 681 729	0,20%
GE 3.373 15.11.2025	US36164Q6M56	3,37	20 %	10 000 000	86 769 228	87 498 992	729 764	0,18%
GE 4.418 15.11.2035	US36164QNA21	4,42	20 %	25 000 000	236 224 188	226 455 675	-9 768 513	0,46%
HPT 5.25 15.02.2026	US44106MAV46	5,25	100 %	2 000 000	17 451 586	17 433 691	-17 895	0,04%
HST 4 15.06.2025	US44107TAV89	4,00	100 %	3 000 000	24 549 743	25 378 426	828 683	0,05%
JABHOL 1.625 30.04.2025	DE000A1ZOTA4	1,63	100 %	1 000 000	9 073 951	9 186 495	112 544	0,02%
KIM 2.8 01.10.2026	US49446RAP47	2,80	100 %	1 000 000	8 334 262	7 999 308	-334 954	0,02%
LIFP 1 17.04.2023	FR0012674661	1,00	100 %	2 000 000	18 818 775	18 542 768	-276 007	0,04%
LPT 3.25 01.10.2026	US53117CAS17	3,25	100 %	1 000 000	8 169 164	8 183 857	14 693	0,02%
LPTY 2.375 23.04.2019	XS0984200617	2,38	100 %	1 000 000	10 126 305	9 526 958	-599 347	0,02%
MA 2 21.11.2021	US57636QAF19	2,00	100 %	2 000 000	16 904 521	16 999 175	94 654	0,03%
MA 2.95 21.11.2026	US57636QAG91	2,95	100 %	1 000 000	8 485 414	8 512 155	26 741	0,02%
NDAQ 3.85 30.06.2026	US631103AG34	3,85	100 %	1 000 000	8 333 060	8 494 078	161 019	0,02%
NNN 3.6 15.12.2026	US637417AJ54	3,60	100 %	1 000 000	8 285 096	8 502 084	216 987	0,02%
NOMURA 2.75 19.03.2019	US65535HAG48	2,75	100 %	2 000 000	16 868 444	17 356 911	488 466	0,04%
NWIDE 1.25 03.03.2025	XS1196797614	1,25	20 %	2 000 000	17 959 100	18 430 915	471 814	0,04%
NWIDE 3 06.05.2026	XS1405807592	3,00	20 %	2 000 000	23 798 193	22 340 712	-1 457 481	0,05%
O 3 15.01.2027	US756109AS39	3,00	100 %	1 000 000	7 888 845	8 070 752	181 907	0,02%
OFC 3.6 15.05.2023	US22003BAG14	3,60	100 %	3 000 000	24 561 821	24 586 948	25 127	0,05%
OHI 4.5 01.04.2027	US681936BF65	4,50	100 %	3 000 000	24 646 529	24 599 602	-46 928	0,05%
PDM 4.45 15.03.2024	US720198AD26	4,45	100 %	2 000 000	17 127 816	16 962 506	-165 311	0,03%
SIR 4.15 01.02.2022	US81618TAD28	4,15	100 %	2 000 000	16 601 746	16 992 288	390 542	0,03%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
UDR 2.95 01.09.2026	US90265EAL48	2,95	100 %	1 000 000	8 215 500	8 034 169	-181 331	0,02%
ULFP 1.125 28.04.2027	XS1401196958	1,13	100 %	5 000 000	46 464 544	44 935 149	-1 529 396	0,09%
V 2.2 14.12.2020	US92826CAB81	2,20	100 %	5 000 000	43 459 568	43 040 652	-418 916	0,09%
V 3.15 14.12.2025	US92826CAD48	3,15	100 %	4 000 000	35 027 301	34 617 415	-409 886	0,07%
V 4.3 14.12.2045	US92826CAF95	4,30	100 %	4 000 000	36 183 919	36 391 978	208 059	0,07%
Kredittforetak, Aksjerselskap Total					2 414 265 984	2 885 074 184	470 808 199	5,85%
CNALN 4.375 13.03.2029	XS0753789980	4,38	100 %	1 500 000	13 173 516	18 966 302	5 792 786	0,04%
CNALN 7 19.09.2018	XS0388006552	7,00	100 %	3 000 000	31 530 620	35 212 100	3 681 480	0,07%
GASSM 6.375 09.07.2019	XS0436928872	6,38	100 %	2 000 000	16 193 825	21 019 701	4 825 876	0,04%
NGGLN 5 02.07.2018	XS0170798325	5,00	100 %	5 000 000	43 457 625	48 779 651	5 322 026	0,10%
SGN 4.875 21.12.2020	XS0232334952	4,88	100 %	2 000 000	22 047 947	24 367 315	2 319 368	0,05%
SRE 6.15 15.06.2018	US816851AJ81	6,15	100 %	5 000 000	25 206 918	45 456 833	20 249 916	0,09%
WWUF 4.625 13.12.2023	XS0702021311	4,63	100 %	1 000 000	8 697 125	12 654 624	3 957 499	0,03%
BEIENT 4.5 25.04.2022	USG8669QAB61	4,50	100 %	1 000 000	6 117 292	9 039 634	2 922 343	0,02%
NGN 5.875 08.07.2019	XS0436054885	5,88	100 %	1 000 000	10 685 229	11 976 573	1 291 344	0,02%
ENGSM 2.5 11.04.2022	XS1052843908	2,50	100 %	1 000 000	8 762 351	10 060 349	1 297 998	0,02%
NGGLN 4.375 10.03.2020	XS0213972614	4,38	100 %	1 000 000	9 814 438	10 284 691	470 253	0,02%
FIREIT 1.125 02.01.2020	XS1144492532	1,13	100 %	1 000 000	8 738 992	9 305 703	566 711	0,02%
NGGLN 3.407 10.03.2026	USU11147AA02	3,41	100 %	1 000 000	8 506 300	8 657 968	151 668	0,02%
NGGLN 4.504 10.03.2046	USU11147AB84	4,50	100 %	1 000 000	8 506 300	8 839 505	333 205	0,02%
Energi Total					221 438 477	274 620 951	53 182 473	0,56%
ABIBB 4.375 15.02.2021	US03523TBB35	4,38	100 %	5 000 000	33 194 306	45 961 675	12 767 369	0,09%
ABIBB 7.75 15.01.2019	US03523TBE73	7,75	100 %	6 000 000	41 391 138	57 493 583	16 102 445	0,12%
BEAM 3.25 15.05.2022	US073730AE32	3,25	100 %	1 000 000	5 798 512	8 602 535	2 804 024	0,02%
BNFP 3.6 23.11.2020	FR0010967216	3,60	100 %	3 000 000	24 023 483	30 861 155	6 837 673	0,06%
CARGIL 3.3 01.03.2022	USU14178DX99	3,30	100 %	3 000 000	16 959 911	26 341 111	9 381 200	0,05%
CARGIL 4.1 01.11.2042	USU14178DY72	4,10	100 %	1 000 000	5 734 142	8 285 342	2 551 200	0,02%
CCE 2 05.12.2019	XS0810720515	2,00	100 %	4 000 000	29 431 241	38 217 869	8 786 628	0,08%
CPGLN 3.125 13.02.2019	XS0741004062	3,13	100 %	1 000 000	7 772 227	9 687 021	1 914 794	0,02%
DELH 5.7 01.10.2040	US24668PAE79	5,70	100 %	2 000 000	10 797 652	19 211 353	8 413 701	0,04%
DGELN 2.875 11.05.2022	US25245BAB36	2,88	100 %	3 000 000	19 129 607	25 966 418	6 836 811	0,05%
DGELN 5.75 23.10.2017	US25243YAM12	5,75	100 %	4 000 000	25 195 186	35 617 630	10 422 444	0,07%
DGELN 5.875 30.09.2036	US25243YAH27	5,88	100 %	3 000 000	19 124 033	31 544 724	12 420 691	0,06%
HEIANA 2.5 19.03.2019	XS0758419658	2,50	100 %	1 000 000	7 432 026	9 587 152	2 155 126	0,02%
HEIANA 2.75 01.04.2023	USN39427AQ76	2,75	100 %	2 000 000	11 361 287	16 931 862	5 570 576	0,03%
HEIANA 3.5 19.03.2024	XS0758420748	3,50	100 %	1 000 000	7 539 389	10 847 408	3 308 019	0,02%
K 3.25 21.05.2018	US487836BE77	3,25	100 %	1 000 000	5 513 936	8 780 801	3 266 865	0,02%
KR 3.4 15.04.2022	US501044CQ29	3,40	100 %	1 000 000	5 760 901	8 767 201	3 006 300	0,02%
KR 5 15.04.2042	US501044CR02	5,00	100 %	1 000 000	5 778 644	9 135 438	3 356 794	0,02%
NESNVX 1.5 19.07.2019	XS0805500062	1,50	20 %	1 000 000	7 435 041	9 481 290	2 046 249	0,02%
NESNVX 1.75 12.09.2022	XS0826531120	1,75	20 %	1 000 000	7 235 321	9 894 022	2 658 701	0,02%
PEP 2.75 05.03.2022	US713448BY31	2,75	100 %	5 000 000	29 072 565	43 463 294	14 390 729	0,09%
PEP 3.6 13.08.2042	US713448CC02	3,60	100 %	5 000 000	28 943 317	40 333 961	11 390 644	0,08%
PEP 4 05.03.2042	US713448BZ06	4,00	100 %	2 000 000	11 076 134	17 135 521	6 059 386	0,03%
PEP 4.5 15.01.2020	US713448BN75	4,50	100 %	5 000 000	34 528 703	46 269 400	11 740 698	0,09%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ULVRLN 4.75 16.06.2017	XS0434423926	4,75	100 %	1 000 000	10 284 938	10 838 084	553 146	0,02%
UNANA 0.85 02.08.2017	US904764AP26	0,85	100 %	4 500 000	26 520 130	38 667 252	12 147 122	0,08%
WOWAU 4.55 12.04.2021	USQ98418AK49	4,55	100 %	1 000 000	5 467 039	8 984 717	3 517 679	0,02%
ABIBB 2.625 17.01.2023	US035242AA44	2,63	100 %	8 000 000	45 121 436	67 473 350	22 351 915	0,14%
AUCHAN 2.375 12.12.2022	FR0011372622	2,38	100 %	1 000 000	7 391 860	10 075 329	2 683 469	0,02%
KO 1.15 01.04.2018	US191216BA79	1,15	20 %	5 000 000	28 926 601	42 935 208	14 008 607	0,09%
KO 2.5 01.04.2023	US191216AZ30	2,50	20 %	5 000 000	28 480 822	42 469 531	13 988 709	0,09%
NESNVX 1.375 24.07.2018	XS0878581890	1,38	20 %	15 000 000	83 028 460	128 792 711	45 764 251	0,26%
TATELN 6.75 25.11.2019	XS0469026453	6,75	100 %	1 000 000	10 626 614	12 309 908	1 683 294	0,02%
ABIBB 2.5 15.07.2022	US03523TBP21	2,50	100 %	2 000 000	11 868 205	16 912 753	5 044 549	0,03%
ABIBB 3.7 01.02.2024	US03524BAE65	3,70	100 %	5 000 000	30 928 197	44 534 949	13 606 752	0,09%
ABIBB 4 24.09.2025	BE6258029741	4,00	100 %	4 000 000	40 200 453	49 131 996	8 931 543	0,10%
AUCHAN 1.75 23.04.2021	FR0011859396	1,75	100 %	1 000 000	8 600 831	9 666 048	1 065 217	0,02%
CARGIL 2.5 15.02.2023	XS1031019562	2,50	100 %	1 000 000	8 863 317	10 085 770	1 222 453	0,02%
CCE 2.375 07.05.2025	XS0926785808	2,38	100 %	1 000 000	8 473 113	10 007 872	1 534 759	0,02%
DGELN 2.375 20.05.2026	XS1069539291	2,38	100 %	2 000 000	16 122 476	20 338 776	4 216 299	0,04%
GIS 3.65 15.02.2024	US370334BT00	3,65	100 %	2 000 000	12 320 748	17 870 962	5 550 214	0,04%
GIS 5.4 15.06.2040	US370334BJ28	5,40	100 %	1 000 000	6 618 108	9 784 373	3 166 265	0,02%
K 1.75 24.05.2021	XS1070075988	1,75	100 %	1 000 000	8 091 438	9 651 431	1 559 993	0,02%
KO 1.125 22.09.2022	XS1112678559	1,13	20 %	5 000 000	40 602 113	47 409 630	6 807 517	0,10%
KO 2.45 01.11.2020	US191216BG40	2,45	20 %	5 000 000	31 212 500	43 548 506	12 336 006	0,09%
KO 3.2 01.11.2023	US191216BE91	3,20	20 %	5 000 000	29 359 758	44 224 641	14 864 883	0,09%
KOF 3.875 26.11.2023	US191241AE83	3,88	100 %	3 000 000	19 033 906	26 300 569	7 266 663	0,05%
KRFT 2.25 05.06.2017	US50076QAY26	2,25	100 %	2 000 000	12 682 851	17 266 013	4 583 162	0,04%
MDLZ 2.375 26.01.2021	XS1003251441	2,38	100 %	4 000 000	33 513 514	39 261 228	5 747 714	0,08%
TSN 3.95 15.08.2024	US902494AX19	3,95	100 %	2 000 000	12 510 851	17 581 227	5 070 376	0,04%
WWY 2.9 21.10.2019	US982526AV72	2,90	100 %	1 000 000	6 316 736	8 753 256	2 436 521	0,02%
ABIBB 1.5 18.04.2030	BE6276040431	1,50	100 %	3 000 000	23 830 504	26 585 763	2 755 260	0,05%
KO 1.125 09.03.2027	XS1197833053	1,13	20 %	9 000 000	79 773 062	82 584 491	2 811 429	0,17%
KO 1.625 09.03.2035	XS1197833137	1,63	20 %	2 000 000	17 274 760	18 176 340	901 580	0,04%
MDLZ 1.625 08.03.2027	XS1197270819	1,63	100 %	1 000 000	8 508 212	9 029 701	521 489	0,02%
MDLZ 2.375 06.03.2035	XS1197273755	2,38	100 %	1 000 000	8 545 707	8 729 095	183 388	0,02%
KO 1.875 27.10.2020	US191216BT60	1,88	20 %	2 000 000	16 505 299	17 078 882	573 582	0,03%
ABIBB 0.625 17.03.2020	BE6285451454	0,63	100 %	1 250 000	11 874 568	11 560 064	-314 504	0,02%
ABIBB 0.875 17.03.2022	BE6285452460	0,88	100 %	1 000 000	9 441 783	9 320 320	-121 464	0,02%
ABIBB 1.5 17.03.2025	BE6285454482	1,50	100 %	1 000 000	9 471 812	9 444 430	-27 382	0,02%
ABIBB 2 17.03.2028	BE6285455497	2,00	100 %	6 000 000	58 434 689	57 611 702	-822 986	0,12%
ABIBB 2.2 01.08.2018	US035240AB60	2,20	100 %	5 000 000		43 315 664	43 315 664	0,09%
ABIBB 2.65 01.02.2021	US035242AJ52	2,65	100 %	5 000 000	43 306 818	43 200 325	-106 493	0,09%
ABIBB 2.75 17.03.2036	BE6285457519	2,75	100 %	3 000 000	28 962 974	29 863 464	900 490	0,06%
ABIBB 3.65 01.02.2026	US035242AP13	3,65	100 %	15 000 000	130 358 717	130 956 687	597 970	0,27%
ABIBB 3.75 15.01.2022	US035240AD27	3,75	100 %	7 000 000		62 955 685	62 955 685	0,13%
ABIBB 4.7 01.02.2036	US035242AM81	4,70	100 %	8 000 000	71 989 608	72 848 687	859 078	0,15%
ABIBB 4.9 01.02.2046	US035242AN64	4,90	100 %	12 000 000	107 551 387	111 209 762	3 658 376	0,23%
ABIBB 4.95 15.01.2042	US035240AG57	4,95	100 %	5 000 000		46 976 953	46 976 953	0,10%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BG 1.85 16.06.2023	XS1405777316	1,85	100 %	2 000 000	18 614 648	18 700 924	86 276	0,04%
DPS 2.55 15.09.2026	US26138EAU38	2,55	100 %	1 000 000	8 145 921	7 978 391	-167 530	0,02%
HSY 2.3 15.08.2026	US427866AX66	2,30	100 %	1 000 000	8 025 487	8 011 100	-14 387	0,02%
INGR 3.2 01.10.2026	US457187AB87	3,20	100 %	3 000 000	24 694 977	25 209 543	514 567	0,05%
K 1 17.05.2024	XS1410417544	1,00	100 %	2 000 000	18 594 855	18 075 200	-519 655	0,04%
K 2.65 01.12.2023	US487836BS63	2,65	100 %	1 000 000	8 243 075	8 367 459	124 385	0,02%
KHC 1.5 24.05.2024	XS1405782407	1,50	100 %	1 000 000	9 290 690	9 162 890	-127 800	0,02%
KHC 2.25 25.05.2028	XS1405784015	2,25	100 %	3 500 000	32 561 839	32 387 244	-174 595	0,07%
KHC 3 01.06.2026	US50077LAD82	3,00	100 %	1 000 000	8 166 274	8 074 797	-91 477	0,02%
KHC 3.5 06.06.2022	US50076QAZ90	3,50	100 %	2 000 000	12 026 974	17 501 176	5 474 201	0,04%
KHC 4.375 01.06.2046	US50077LAB27	4,38	100 %	6 000 000	50 857 381	48 938 390	-1 918 991	0,10%
KHC 5 04.06.2042	US50076QAE61	5,00	100 %	2 000 000	12 050 397	17 717 745	5 667 348	0,04%
KO 2.25 01.09.2026	US191216BZ21	2,25	20 %	1 000 000	7 957 988	8 068 255	110 267	0,02%
KR 2.65 15.10.2026	US501044DE89	2,65	100 %	3 000 000	24 140 610	23 993 792	-146 818	0,05%
KR 3.3 15.01.2021	US501044CX79	3,30	100 %	3 000 000	25 885 163	26 471 518	586 355	0,05%
MDLZ 2 28.10.2021	US60920LAC81	2,00	100 %	10 000 000	81 199 258	82 452 298	1 253 039	0,17%
NESNVX 1.375 13.07.2021	XS1445566158	1,38	20 %	5 000 000	42 236 755	41 182 250	-1 054 506	0,08%
PEP 1.7 06.10.2021	US713448DL91	1,70	100 %	1 000 000	7 967 909	8 358 851	390 943	0,02%
PEP 2.375 06.10.2026	US713448DN57	2,38	100 %	1 000 000	7 977 164	8 119 213	142 049	0,02%
PEP 2.85 24.02.2026	US713448DF24	2,85	100 %	6 000 000	50 743 029	50 831 223	88 194	0,10%
PEP 3.45 06.10.2046	US713448DP06	3,45	100 %	1 000 000	7 913 654	7 817 341	-96 313	0,02%
RIFP 1.5 18.05.2026	FRO013172939	1,50	100 %	2 000 000	18 684 466	18 457 425	-227 040	0,04%
SY Y 1.25 23.06.2023	XS1434170426	1,25	100 %	5 000 000	46 591 764	45 997 392	-594 372	0,09%
SY Y 1.9 01.04.2019	US871829BB25	1,90	100 %	1 000 000	8 396 379	8 576 798	180 419	0,02%
SY Y 2.5 15.07.2021	US871829BA42	2,50	100 %	1 000 000	8 396 631	8 532 210	135 579	0,02%
SY Y 3.3 15.07.2026	US871829BC08	3,30	100 %	1 000 000	8 369 328	8 444 928	75 600	0,02%
SY Y 4.5 01.04.2046	US871829BD80	4,50	100 %	1 000 000	8 372 185	8 750 846	378 661	0,02%
Matvarer Total					2 175 330 416	2 740 921 072	565 590 656	5,56%
AET 4.125 01.06.2021	US008117AN30	4,13	100 %	2 000 000	11 887 504	18 127 644	6 240 140	0,04%
AET 6.75 15.12.2037	US00817YAG35	6,75	100 %	2 000 000	12 401 505	22 449 915	10 048 409	0,05%
BCR 4.4 15.01.2021	US067383AC36	4,40	100 %	2 000 000	13 155 620	18 394 483	5 238 862	0,04%
BDX 3.125 08.11.2021	US075887BA64	3,13	100 %	3 000 000	17 143 777	26 471 518	9 327 741	0,05%
CFN 6.375 01.08.2019	US14170TAB70	6,38	100 %	2 000 000	14 126 642	18 845 526	4 718 884	0,04%
CL 1.95 01.02.2023	US19416QEA40	1,95	20 %	2 000 000	11 010 080	16 526 095	5 516 016	0,03%
DGX 4.7 01.04.2021	US74834LAS97	4,70	100 %	1 000 000	5 549 018	9 223 667	3 674 649	0,02%
EL 6 15.05.2037	US29736RAC43	6,00	100 %	5 000 000	29 518 865	52 496 210	22 977 345	0,11%
HUM 6.3 01.08.2018	US444859AU63	6,30	100 %	3 000 000	19 121 753	27 560 736	8 438 984	0,06%
LH 4.625 15.11.2020	US50540RAJ14	4,63	100 %	3 000 000	17 094 798	27 476 553	10 381 755	0,06%
PG 2 16.08.2022	XS0816704125	2,00	20 %	8 000 000	58 246 351	79 555 282	21 308 931	0,16%
PG 5.55 05.03.2037	US742718DF34	5,55	20 %	7 000 000	42 439 963	78 477 090	36 037 127	0,16%
PG 6.25 31.01.2030	XS0106655235	6,25	20 %	439 000	5 696 799	6 866 646	1 169 846	0,01%
UNH 2.875 15.03.2022	US91324PBV31	2,88	100 %	5 000 000	28 511 759	43 530 000	15 018 240	0,09%
UNH 3.95 15.10.2042	US91324PCA84	3,95	100 %	3 000 000	17 465 620	25 230 202	7 764 581	0,05%
UNH 4.375 15.03.2042	US91324PBW14	4,38	100 %	1 000 000	5 589 949	8 900 362	3 310 413	0,02%
UNH 6 15.02.2018	US91324PBJ03	6,00	100 %	5 000 000	34 733 719	45 120 272	10 386 554	0,09%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
UNH 6.625 15.11.2037	US91324PBE16	6,63	100 %	2 000 000	12 355 104	22 751 873	10 396 769	0,05%
WLP 4.35 15.08.2020	US94973VAS60	4,35	100 %	5 000 000	30 322 461	45 378 073	15 055 612	0,09%
CL 1.5 01.11.2018	US19416QED88	1,50	20 %	7 000 000	40 986 228	60 332 833	19 346 605	0,12%
MDT 3.125 15.03.2022	US585055AX47	3,13	100 %	5 000 000	28 895 450	43 842 029	14 946 579	0,09%
PG 3.1 15.08.2023	US742718EB11	3,10	20 %	7 000 000	41 055 740	61 762 055	20 706 316	0,13%
UNH 1.625 15.03.2019	US91324PCB67	1,63	100 %	1 000 000	5 640 491	8 569 482	2 928 991	0,02%
LIFE 6 01.03.2020	US53217VAC37	6,00	100 %	3 000 000	18 616 198	28 244 790	9 628 593	0,06%
AET 2.2 15.03.2019	US00817YAN85	2,20	100 %	2 000 000	12 007 980	17 271 867	5 263 887	0,04%
CI 6.15 15.11.2036	US125509BH19	6,15	100 %	2 000 000	14 664 377	19 983 636	5 319 260	0,04%
CL 3.25 15.03.2024	US19416QEG10	3,25	20 %	1 000 000	6 028 826	8 863 779	2 834 953	0,02%
COV 3.2 15.06.2022	US22303QAN07	3,20	100 %	4 000 000	23 933 376	35 072 934	11 139 558	0,07%
HUGHES 3.5 01.09.2023	US44266RAC16	3,50	20 %	7 000 000	44 438 820	62 788 782	18 349 962	0,13%
LH 3.75 23.08.2022	US50540RAL69	3,75	100 %	1 000 000	6 293 073	8 820 827	2 527 753	0,02%
ROSW 3.35 30.09.2024	USU75000BD74	3,35	100 %	5 000 000	34 414 085	43 991 372	9 577 288	0,09%
ROSW 3.35 30.09.2024	US771196BE11	3,35	100 %	5 000 000	33 040 727	44 043 019	11 002 292	0,09%
WLP 2.3 15.07.2018	US94973VBE65	2,30	100 %	1 000 000	6 280 812	8 659 949	2 379 137	0,02%
WLP 5.1 15.01.2044	US94973VBF31	5,10	100 %	2 000 000	13 246 523	18 493 816	5 247 293	0,04%
UNANA 1.75 05.08.2020	XS0957258212	1,75	100 %	7 000 000	58 498 764	67 692 842	9 194 079	0,14%
BDX 5 12.11.2040	US075887AX76	5,00	100 %	1 000 000	8 573 267	9 029 047	455 780	0,02%
BDX 5 15.05.2019	US075887AU38	5,00	100 %	5 000 000	42 812 385	45 813 622	3 001 237	0,09%
MDT 3.5 15.03.2025	US585055BS43	3,50	100 %	4 000 000	31 828 837	35 394 174	3 565 337	0,07%
MDT 4.375 15.03.2035	US585055BT26	4,38	100 %	10 000 000	82 534 516	90 902 477	8 367 960	0,18%
ROSW 2 13.03.2020	XS1197832089	2,00	20 %	10 000 000	77 828 160	85 795 528	7 967 368	0,17%
ABT 4.9 30.11.2046	US002824BH26	4,90	100 %	5 000 000	42 663 982	44 086 057	1 422 075	0,09%
AET 3.2 15.06.2026	US00817YAW84	3,20	100 %	6 000 000	49 959 153	51 057 950	1 098 797	0,10%
AET 4.25 15.06.2036	US00817YAY41	4,25	100 %	6 000 000	51 899 541	51 827 478	-72 063	0,11%
DHR 1.7 04.01.2022	XS1255436005	1,70	100 %	2 000 000	20 161 043	19 331 007	-830 036	0,04%
PG 1.85 02.02.2021	US742718EN58	1,85	20 %	1 000 000	8 637 159	8 527 907	-109 252	0,02%
PG 2.7 02.02.2026	US742718EP07	2,70	20 %	2 000 000	17 214 537	16 881 593	-332 943	0,03%
ROSW 2.625 15.05.2026	US771196BK70	2,63	20 %	5 000 000	40 915 633	41 320 833	405 200	0,08%
SYK 4.625 15.03.2046	US863667AJ04	4,63	100 %	1 000 000	9 336 228	8 760 315	-575 914	0,02%
TMO 2.95 19.09.2026	US883556BR21	2,95	100 %	2 000 000	16 297 089	16 256 674	-40 415	0,03%
UNANA 1.125 29.04.2028	XS1403015156	1,13	100 %	3 000 000	27 389 833	27 653 998	264 165	0,06%
UNH 3.1 15.03.2026	US91324PCV22	3,10	100 %	5 000 000	42 641 180	42 429 936	-211 244	0,09%
UNH 4.75 15.07.2045	US91324PCR10	4,75	100 %	2 000 000	18 794 875	19 079 139	284 264	0,04%
ZMH 3.55 01.04.2025	US98956PAF99	3,55	100 %	3 000 000	25 246 220	25 177 523	-68 697	0,05%
Helseforetak Total					1 389 146 392	1 771 141 415	381 995 023	3,59%
ACE 5.7 15.02.2017	US00440EAJ64	5,70	20 %	4 000 000	25 071 880	34 598 134	9 526 254	0,07%
AFL 2.65 15.02.2017	US001055AH52	2,65	20 %	2 000 000	11 488 766	17 242 084	5 753 318	0,03%
AFL 4 15.02.2022	US001055AJ19	4,00	20 %	1 000 000	5 739 151	9 124 592	3 385 441	0,02%
AON 5 30.09.2020	US037389AW39	5,00	20 %	3 000 000	18 606 891	27 764 481	9 157 590	0,06%
ASSGEN 5.125 16.09.2024	XS0452314536	5,13	20 %	2 000 000	16 234 534	23 304 704	7 070 169	0,05%
BRK 1.6 15.05.2017	US084664BS99	1,60	20 %	2 000 000	11 836 951	17 245 355	5 408 404	0,03%
BRK 3 15.05.2022	US084664BT72	3,00	20 %	2 000 000	11 951 672	17 532 852	5 581 180	0,04%
BRK 3.75 15.08.2021	US084670BC16	3,75	20 %	5 000 000	31 192 416	45 534 303	14 341 887	0,09%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BRK 4.4 15.05.2042	US084664BU46	4,40	20 %	5 000 000	30 336 268	45 325 136	14 988 868	0,09%
LIBMUT 6.5 15.03.2035	US53079EAG98	6,50	20 %	4 000 000	22 335 256	40 820 812	18 485 556	0,08%
MET 4.75 08.02.2021	US59156RAX61	4,75	20 %	2 000 000	12 475 400	18 699 367	6 223 967	0,04%
MET 5.375 09.12.2024	XS0207636712	5,38	20 %	1 000 000	11 294 916	13 156 329	1 861 413	0,03%
NYL 4.375 19.01.2017	XS0282588952	4,38	20 %	4 000 000	32 932 690	36 386 816	3 454 127	0,07%
PGR 3.75 23.08.2021	US743315AN32	3,75	20 %	2 000 000	12 683 364	18 164 829	5 481 466	0,04%
PRU 5.7 14.12.2036	US74432QAQ82	5,70	20 %	4 000 000	24 478 714	39 903 576	15 424 862	0,08%
AEGON 3 18.07.2017	XS0805452405	3,00	20 %	2 000 000	15 716 494	18 467 412	2 750 918	0,04%
ALVGR 3.5 14.02.2022	DE000A1G0RU9	3,50	20 %	8 000 000	81 823 970	84 472 469	2 648 499	0,17%
BRK 1.3 15.05.2018	US084664BW02	1,30	20 %	1 000 000	5 738 570	8 589 366	2 850 796	0,02%
BRK 3 11.02.2023	US084670BJ68	3,00	20 %	10 000 000	63 920 641	86 865 465	22 944 824	0,18%
BRK 5.4 15.05.2018	US084664BE04	5,40	20 %	5 000 000	34 840 547	45 233 464	10 392 916	0,09%
MET 1.5 10.01.2018	US59217GAY52	1,50	20 %	7 000 000	39 886 884	60 224 978	20 338 095	0,12%
MET 3 10.01.2023	US59217HAE71	3,00	20 %	4 000 000	22 265 439	34 512 401	12 246 962	0,07%
MET 3 10.01.2023	US59217GAX79	3,00	20 %	5 000 000	27 379 342	43 171 493	15 792 151	0,09%
MET 3.875 11.04.2022	US59217GAQ29	3,88	20 %	5 000 000	31 535 064	45 393 567	13 858 503	0,09%
MMC 4.8 15.07.2021	US571748AR30	4,80	20 %	3 000 000	18 636 524	28 023 228	9 386 704	0,06%
Y 4.95 27.06.2022	US017175AC41	4,95	20 %	3 000 000	18 308 635	27 817 160	9 508 525	0,06%
MET 0 15.09.2023	US59156RBB33	4,37	20 %	4 000 000	26 495 864	36 970 072	10 474 207	0,08%
MET 3.6 10.04.2024	US59156RBH03	3,60	20 %	5 000 000	29 998 600	44 158 362	14 159 762	0,09%
MET 4.721 15.12.2044	US59156RBL15	4,72	20 %	3 000 000	20 557 111	27 178 813	6 621 701	0,06%
NYLIFE 2.1 02.01.2019	US64952WBQ50	2,10	20 %	9 000 000	56 445 863	77 858 196	21 412 333	0,16%
SLFCN 4.57 23.08.2021	CA86682ZAD83	4,57	20 %	1 000 000	6 368 069	7 102 339	734 270	0,01%
SLFCN 5.7 02.07.2019	CA86682ZAC01	5,70	20 %	1 000 000	6 628 463	7 048 808	420 345	0,01%
ACE 3.35 15.05.2024	US00440EAR80	3,35	20 %	3 000 000	23 960 133	26 278 361	2 318 228	0,05%
AFL 3.25 17.03.2025	US001055AP78	3,25	20 %	5 000 000	39 525 062	42 667 508	3 142 446	0,09%
AFL 3.625 15.11.2024	US001055AM48	3,63	20 %	3 500 000	28 074 203	30 867 169	2 792 966	0,06%
AIA 1.75 13.03.2018	HK0000142486	1,75	100 %	5 000 000	37 665 688	42 887 435	5 221 747	0,09%
AIA 3.2 11.03.2025	US00131MAB90	3,20	100 %	1 000 000	7 804 775	8 289 559	484 784	0,02%
AON 4.75 15.05.2045	US00185AAH77	4,75	20 %	2 000 000	14 685 499	17 521 490	2 835 991	0,04%
BRK 0.75 16.03.2023	XS1200670955	0,75	20 %	3 000 000	25 477 775	27 451 083	1 973 308	0,06%
BRK 1.125 16.03.2027	XS1200679071	1,13	20 %	2 500 000	21 042 000	22 258 303	1 216 304	0,05%
BRK 1.625 16.03.2035	XS1200679667	1,63	20 %	3 000 000	25 477 007	25 356 013	-120 995	0,05%
NYLIFE 1.95 11.02.2020	US64952XBT72	1,95	20 %	3 000 000	22 651 695	25 618 839	2 967 144	0,05%
MET 1.95 03.12.2018	US59217GBQ10	1,95	20 %	2 000 000	17 507 012	17 253 792	-253 220	0,04%
AFG 3.5 15.08.2026	US025932AK06	3,50	20 %	1 000 000	8 171 741	8 253 407	81 666	0,02%
AIG 1.5 08.06.2023	XS1405781425	1,50	20 %	1 000 000	9 231 563	9 246 508	14 944	0,02%
AIG 3.3 01.03.2021	US026874DG98	3,30	20 %	1 000 000	8 588 391	8 807 140	218 749	0,02%
AIG 3.75 10.07.2025	US026874DD67	3,75	20 %	5 000 000	40 036 036	43 284 680	3 248 644	0,09%
AIG 3.9 01.04.2026	US026874DH71	3,90	20 %	5 000 000	41 246 137	43 727 977	2 481 839	0,09%
AIG 4.875 01.06.2022	US026874CU91	4,88	20 %	7 000 000	63 917 158	65 776 772	1 859 614	0,13%
ALL 3.15 15.06.2023	US020002AZ47	3,15	20 %	1 000 000	8 786 659	8 716 846	-69 814	0,02%
BRK 1.3 15.03.2024	XS1380334141	1,30	20 %	5 000 000	47 425 752	46 658 797	-766 955	0,09%
BRK 3.125 15.03.2026	US084670BS67	3,13	20 %	5 000 000	43 246 469	42 730 344	-516 125	0,09%
GWOCN 1.75 07.12.2026	XS1528141788	1,75	20 %	2 500 000	22 639 725	22 964 423	324 697	0,05%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ROSW 2 25.06.2018	XS0760139773	2,00	20 %	9 000 000	75 020 550	84 363 339	9 342 789	0,17%
SANFP 1 14.11.2017	FR0011355791	1,00	20 %	2 000 000	16 347 606	18 343 938	1 996 332	0,04%
SANFP 1.25 10.04.2018	US801060AB05	1,25	100 %	5 000 000	28 848 795	42 945 967	14 097 172	0,09%
SANFP 2.5 14.11.2023	FR0011625433	2,50	20 %	3 000 000	25 947 660	30 617 384	4 669 724	0,06%
JNJ 4.5 01.09.2040	US478160AV64	4,50	20 %	10 000 000	61 241 103	95 963 804	34 722 701	0,19%
JNJ 5.15 15.07.2018	US478160AU81	5,15	20 %	10 000 000	68 913 511	90 926 578	22 013 067	0,18%
ABT 4.125 27.05.2020	US002824AW02	4,13	100 %	2 000 000	13 619 834	18 072 727	4 452 893	0,04%
ABT 5.3 27.05.2040	US002824AY67	5,30	100 %	2 000 000	14 490 278	18 473 329	3 983 051	0,04%
AGN 2.8 15.03.2023	US018490AQ58	2,80	100 %	4 000 000	23 425 189	33 038 418	9 613 230	0,07%
AZN 0.875 24.11.2021	XS1143486865	0,88	100 %	3 000 000	25 305 378	28 042 126	2 736 748	0,06%
BAYNGR 1.125 24.01.2018	XS1023268490	1,13	100 %	2 000 000	16 650 525	18 342 848	1 692 323	0,04%
BAYNGR 3.375 08.10.2024	USU07264AG68	3,38	100 %	4 000 000	29 235 550	34 165 683	4 930 133	0,07%
JNJ 4.5 05.12.2043	US478160BK90	4,50	20 %	13 000 000	82 973 365	124 060 284	41 086 918	0,25%
MCK 1.292 10.03.2017	US581557BB02	1,29	100 %	1 000 000	5 987 200	8 603 740	2 616 540	0,02%
MCK 2.284 15.03.2019	US581557BD67	2,28	100 %	5 000 000	29 991 763	43 202 907	13 211 144	0,09%
MCK 3.796 15.03.2024	US581557BE41	3,80	100 %	2 000 000	11 974 400	17 722 394	5 747 994	0,04%
NOVNVX 3.4 06.05.2024	US66989HAG39	3,40	20 %	3 000 000	19 219 124	26 612 770	7 393 646	0,05%
NOVNVX 4.4 06.05.2044	US66989HAH12	4,40	20 %	6 000 000	36 543 738	55 490 227	18 946 489	0,11%
PFE 3.4 15.05.2024	US717081DM28	3,40	100 %	7 000 000	44 625 769	62 253 727	17 627 958	0,13%
PFE 4.3 15.06.2043	US717081DE02	4,30	100 %	4 000 000	29 410 275	35 841 086	6 430 810	0,07%
PFE 5.75 03.06.2021	XS0432071131	5,75	100 %	3 000 000	32 234 120	34 037 262	1 803 142	0,07%
PRGO 2.3 08.11.2018	US714294AF20	2,30	100 %	1 000 000	5 993 021	8 608 904	2 615 883	0,02%
SANFP 1.125 10.03.2022	FR0012146777	1,13	20 %	4 000 000	32 717 452	37 777 719	5 060 267	0,08%
TEVA 2.875 15.04.2019	XS0765295828	2,88	100 %	3 000 000	26 544 109	28 828 186	2 284 076	0,06%
ABC 3.25 01.03.2025	US03073EAM75	3,25	100 %	1 000 000	7 710 201	8 526 357	816 156	0,02%
MRKGR 2.95 19.03.2022	USU2912LAD56	2,95	100 %	2 000 000	14 689 407	17 121 576	2 432 170	0,03%
NOVNVX 3 20.11.2025	US66989HAJ77	3,00	20 %	5 000 000	43 612 410	42 759 611	-852 800	0,09%
ABBV 1.375 17.05.2024	XS1520899532	1,38	100 %	3 000 000	27 372 977	27 613 143	240 166	0,06%
ABBV 2.9 06.11.2022	US00287YAL39	2,90	100 %	5 000 000	29 069 728	42 379 150	13 309 422	0,09%
ABBV 4.4 06.11.2042	US00287YAM12	4,40	100 %	5 000 000	30 410 563	40 688 168	10 277 605	0,08%
ABT 2.95 15.03.2025	US002824BB55	2,95	100 %	10 000 000	85 852 108	82 888 708	-2 963 400	0,17%
CAH 3.5 15.11.2024	US14149YBA55	3,50	100 %	2 000 000	17 403 499	17 398 400	-5 099	0,04%
ESRX 3.4 01.03.2027	US30219GAN88	3,40	100 %	5 000 000	41 460 047	40 435 101	-1 024 946	0,08%
JNJ 0.25 20.01.2022	XS1411535286	0,25	20 %	2 000 000	18 653 428	18 190 503	-462 925	0,04%
JNJ 0.65 20.05.2024	XS1411535799	0,65	20 %	3 000 000	27 923 587	27 356 570	-567 016	0,06%
JNJ 1.15 20.11.2028	XS1412266816	1,15	20 %	3 000 000	27 816 916	27 524 078	-292 838	0,06%
JNJ 1.65 20.05.2035	XS1412266907	1,65	20 %	3 000 000	27 848 273	28 090 608	242 334	0,06%
MYL 5.25 15.06.2046	US62854AAG94	5,25	100 %	2 000 000	18 994 947	15 894 635	-3 100 312	0,03%
NOVNVX 4 20.11.2045	US66989HAK41	4,00	20 %	3 000 000	26 110 985	26 088 820	-22 165	0,05%
PFE 1.95 03.06.2021	US717081DX82	1,95	100 %	1 000 000	8 347 911	8 510 949	163 039	0,02%
PFE 2.75 03.06.2026	US717081DV27	2,75	100 %	1 000 000	8 358 026	8 360 487	2 461	0,02%
PFE 3 15.12.2026	US717081EA70	3,00	100 %	3 000 000	25 032 842	25 514 772	481 930	0,05%
PFE 4.4 15.05.2044	US717081DK61	4,40	100 %	3 000 000	27 869 920	27 218 839	-651 081	0,06%
PRGO 4.375 15.03.2026	US71429MAB19	4,38	100 %	1 000 000	8 485 119	8 597 457	112 338	0,02%
SANFP 0.5 13.01.2027	FR0013201639	0,50	20 %	4 000 000	35 240 466	33 941 660	-1 298 806	0,07%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SANFP 1.75 10.09.2026	FR0012146801	1,75	20 %	2 000 000	20 009 795	19 305 586	-704 209	0,04%
TEVA 1.125 15.10.2024	XS1439749281	1,13	100 %	5 000 000	43 495 680	43 799 820	304 140	0,09%
TEVA 1.875 31.03.2027	XS1211044075	1,88	100 %	5 000 000	44 096 722	44 700 910	604 188	0,09%
TEVA 2.2 21.07.2021	US88167AAC53	2,20	100 %	1 000 000	8 446 640	8 224 571	-222 069	0,02%
TEVA 2.8 21.07.2023	US88167AAD37	2,80	100 %	1 000 000	8 432 342	8 101 739	-330 602	0,02%
TEVA 3.15 01.10.2026	US88167AAE10	3,15	100 %	6 000 000	49 010 393	47 657 564	-1 352 829	0,10%
Farmasi, Bioteknologi og Forskning Total					2 168 987 604	2 745 255 220	576 267 616	5,57%
COST 5.5 15.03.2017	US22160KAC99	5,50	100 %	5 000 000	31 051 050	43 412 505	12 361 454	0,09%
HD 3.95 15.09.2020	US437076AT91	3,95	100 %	3 000 000	16 543 288	27 395 727	10 852 439	0,06%
HD 4.4 01.04.2021	US437076AW21	4,40	100 %	5 000 000	30 122 618	46 562 923	16 440 305	0,09%
HD 5.95 01.04.2041	US437076AV48	5,95	100 %	1 000 000	6 866 276	10 924 721	4 058 444	0,02%
LOW 3.12 15.04.2022	US548661CW57	3,12	100 %	3 000 000	18 082 165	26 404 894	8 322 729	0,05%
M 2.875 15.02.2023	US55616XAH08	2,88	100 %	1 000 000	5 745 660	8 188 161	2 442 501	0,02%
MCD 2.375 27.11.2024	XS0857662448	2,38	100 %	8 000 000	58 549 073	80 815 447	22 266 374	0,16%
MCD 3.7 15.02.2042	US58013MEN02	3,70	100 %	5 000 000	27 110 627	38 592 623	11 481 996	0,08%
MCD 6.3 01.03.2038	US58013MEF77	6,30	100 %	4 000 000	24 843 085	42 466 604	17 623 519	0,09%
MCFP 4 06.04.2018	FR0011033232	4,00	100 %	3 000 000	24 557 169	28 651 145	4 093 976	0,06%
NXTLN 5.375 26.10.2021	XS0630204351	5,38	100 %	3 000 000	29 118 018	37 117 984	7 999 966	0,08%
SAMSN 1.75 10.04.2017	USU7963ZAE98	1,75	100 %	1 000 000	5 662 499	8 603 827	2 941 327	0,02%
SWK 2.9 01.11.2022	US854502AD32	2,90	100 %	1 000 000	5 675 515	8 637 741	2 962 226	0,02%
TGT 5.375 01.05.2017	US87612EAP16	5,38	100 %	8 000 000	47 713 385	69 800 184	22 086 799	0,14%
CVS 2.75 01.12.2022	US126650BZ20	2,75	100 %	5 000 000	27 144 422	42 345 150	15 200 728	0,09%
HD 5.875 16.12.2036	US437076AS19	5,88	100 %	5 000 000	35 392 463	54 427 348	19 034 885	0,11%
MKS 4.75 12.06.2025	XS0863523030	4,75	100 %	1 000 000	8 513 284	11 955 726	3 442 442	0,02%
NKE 2.25 01.05.2023	US654106AC78	2,25	100 %	2 000 000	11 498 485	16 779 678	5 281 193	0,03%
ORLY 3.8 01.09.2022	US67103HAC16	3,80	100 %	2 000 000	11 468 118	17 789 534	6 321 416	0,04%
WURTH 1.75 21.05.2020	DE000A1HJ483	1,75	100 %	500 000	3 763 292	4 809 328	1 046 036	0,01%
CVS 2.25 12.08.2019	US126650CE81	2,25	100 %	1 000 000	6 249 099	8 647 812	2 398 713	0,02%
CVS 3.375 12.08.2024	US126650CF56	3,38	100 %	1 000 000	6 194 951	8 625 603	2 430 652	0,02%
M 6.65 15.07.2024	US577778CB77	6,65	100 %	1 132 000	8 609 153	11 099 977	2 490 824	0,02%
WAG 3.8 18.11.2024	US931427AH10	3,80	100 %	5 000 000	33 622 783	43 703 445	10 080 662	0,09%
WAG 4.4 15.09.2042	US931422AK51	4,40	100 %	1 000 000	5 565 588	8 342 583	2 776 995	0,02%
LUXIM 2.625 10.02.2024	XS1030851791	2,63	100 %	1 000 000	8 465 479	10 356 234	1 890 755	0,02%
DG 3.25 15.04.2023	US256677AC97	3,25	100 %	1 000 000	7 120 935	8 514 823	1 393 888	0,02%
HD 4.25 01.04.2046	US437076BH45	4,25	100 %	8 000 000	71 700 592	72 538 809	838 218	0,15%
WURTH 1 19.05.2022	XS1234248919	1,00	100 %	1 000 000	8 394 648	9 396 493	1 001 844	0,02%
CVS 2.125 01.06.2021	US126650CT50	2,13	100 %	3 000 000	25 975 006	25 327 296	-647 710	0,05%
CVS 2.8 20.07.2020	US126650CJ78	2,80	100 %	5 000 000	42 423 489	43 664 710	1 241 221	0,09%
CVS 2.875 01.06.2026	US126650CU24	2,88	100 %	5 000 000	43 519 637	40 987 715	-2 531 922	0,08%
CVS 5.125 20.07.2045	US126650CN80	5,13	100 %	5 000 000	54 831 315	48 010 738	-6 820 577	0,10%
LOW 3.7 15.04.2046	US548661DN40	3,70	100 %	6 000 000	51 996 948	48 528 835	-3 468 113	0,10%
MKS 6.125 06.12.2021	XS0715454079	6,13	100 %	1 000 000	13 073 836	12 639 840	-433 996	0,03%
NWL 3.85 01.04.2023	US651229AV81	3,85	100 %	5 000 000	43 700 912	44 520 746	819 834	0,09%
SBUX 2.1 04.02.2021	US855244AJ85	2,10	100 %	2 000 000	16 714 512	17 136 381	421 870	0,03%
SBUX 2.45 15.06.2026	US855244AK58	2,45	100 %	1 000 000	8 143 164	8 170 429	27 265	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
TGT 2.5 15.04.2026	US87612EBE59	2,50	100 %	5 000 000	41 162 400	41 000 197	-162 203	0,08%
TJX 2.25 15.09.2026	US872540AQ25	2,25	100 %	2 000 000	16 222 868	15 849 358	-373 510	0,03%
WAG 4.8 18.11.2044	US931427AC23	4,80	100 %	7 000 000	64 796 275	61 975 354	-2 820 921	0,13%
WBA 2.6 01.06.2021	US931427AN87	2,60	100 %	2 000 000	16 554 724	17 087 834	533 110	0,03%
WBA 3.1 01.06.2023	US931427AP36	3,10	100 %	2 000 000	16 518 449	17 076 472	558 023	0,03%
WBA 3.45 01.06.2026	US931427AQ19	3,45	100 %	2 000 000	16 522 259	16 901 219	378 960	0,03%
Detaljhandel Total					1 057 499 511	1 265 784 152	208 284 640	2,57%
BAMACN 5.8 25.04.2017	US112585AB03	5,80	100 %	5 000 000	29 713 556	43 559 266	13 845 710	0,09%
HKLSP 4.5 07.10.2025	XS0546241075	4,50	100 %	1 000 000	6 015 219	9 204 730	3 189 511	0,02%
TRANLN 1.25 21.11.2017	XS0856993349	1,25	100 %	1 000 000	9 148 276	10 715 450	1 567 174	0,02%
TRANLN 2.25 09.08.2022	XS0813371100	2,25	100 %	1 500 000	13 474 184	16 890 666	3 416 482	0,03%
TRANLN 3.875 23.07.2042	XS0806476544	3,88	100 %	1 000 000	9 342 983	13 586 985	4 244 002	0,03%
GP 5.4 01.11.2020	USU37342AB58	5,40	100 %	2 000 000	13 266 604	18 888 909	5 622 305	0,04%
IHGLN 3.875 28.11.2022	XS0859098351	3,88	100 %	1 000 000	8 626 835	11 662 063	3 035 228	0,02%
PCL 3.25 15.03.2023	US72925PAD78	3,25	100 %	1 000 000	5 418 777	8 287 494	2 868 717	0,02%
SWIPRO 4.375 18.06.2022	XS0794206465	4,38	100 %	2 000 000	11 879 312	18 381 055	6 501 743	0,04%
RYAID 1.875 17.06.2021	XS1077584024	1,88	100 %	2 000 000	16 561 315	19 149 245	2 587 930	0,04%
DAIGAG 3.625 08.10.2021	DE000A1HRVD5	3,63	100 %	1 000 000	9 352 211	10 362 680	1 010 469	0,02%
AAL 4.95 15.01.2023	US02377UAB08	4,95	100 %	2 397 342	16 073 550	21 955 247	5 881 697	0,04%
CCL 3.95 15.10.2020	US143658BA91	3,95	100 %	1 000 000	6 499 688	9 050 308	2 550 620	0,02%
DAL 7.75 17.12.2019	US24736TAA51	7,75	100 %	383 361	2 804 057	3 630 771	826 714	0,01%
MAR 3.125 15.10.2021	US571903AM51	3,13	100 %	1 000 000	6 458 191	8 673 636	2 215 445	0,02%
MAR 3.375 15.10.2020	US571903AL78	3,38	100 %	1 000 000	6 394 879	8 827 885	2 433 006	0,02%
PLD 1.375 07.10.2020	XS1117452778	1,38	100 %	1 000 000	8 098 035	9 402 576	1 304 541	0,02%
PLD 2.75 15.02.2019	US74340XAV38	2,75	100 %	2 000 000	12 562 364	17 456 416	4 894 051	0,04%
PLD 3.375 20.02.2024	XS1031555094	3,38	100 %	1 000 000	8 276 454	10 475 804	2 199 350	0,02%
APO 4.4 27.05.2026	US03765HAB78	4,40	100 %	1 000 000	8 327 665	8 576 971	249 305	0,02%
BAMACN 4 15.01.2025	US112585AH72	4,00	100 %	3 500 000	29 508 327	29 405 108	-103 219	0,06%
CBG 5 15.03.2023	US12505BAA89	5,00	100 %	4 000 000	34 773 132	35 566 328	793 196	0,07%
CCL 1.875 07.11.2022	XS1317305198	1,88	100 %	3 000 000	28 312 926	28 822 193	509 267	0,06%
IIILN 6.875 09.03.2023	XS0084657039	6,88	100 %	2 000 000	25 623 328	26 688 964	1 065 637	0,05%
IP 3 15.02.2027	US460146CP67	3,00	100 %	3 000 000	24 421 213	24 358 414	-62 799	0,05%
IP 3.8 15.01.2026	US460146CL53	3,80	100 %	4 000 000	34 823 871	34 880 122	56 251	0,07%
LONQUA 2.625 05.05.2026	XS1350965478	2,63	100 %	1 000 000	11 801 792	11 137 278	-664 514	0,02%
MAR 2.3 15.01.2022	US571903AR49	2,30	100 %	1 000 000	8 086 564	8 355 494	268 930	0,02%
SCGAU 1.375 22.03.2023	XS1383389670	1,38	100 %	1 000 000	9 347 856	9 410 656	62 799	0,02%
WFDAU 3.75 17.09.2024	US92890HAC60	3,75	100 %	1 000 000	8 567 607	8 696 876	129 269	0,02%
Fondsandel Total					423 560 772	496 059 588	72 498 816	1,01%
ADBE 4.75 01.02.2020	US00724FAB76	4,75	100 %	2 000 000	12 780 954	18 475 567	5 694 613	0,04%
AMGN 3.45 01.10.2020	US031162BD11	3,45	100 %	6 000 000	34 965 720	53 424 895	18 459 175	0,11%
CELG 3.25 15.08.2022	US151020AH73	3,25	100 %	4 000 000	22 774 715	34 772 698	11 997 983	0,07%
EBAY 2.6 15.07.2022	US278642AE34	2,60	100 %	2 500 000	14 620 696	20 847 419	6 226 723	0,04%
FISV 3.5 01.10.2022	US337738AM09	3,50	100 %	4 000 000	21 989 713	35 115 973	13 126 260	0,07%
GILD 4.4 01.12.2021	US375558AU71	4,40	100 %	5 000 000	31 579 385	46 238 843	14 659 458	0,09%
IBM 1.375 19.11.2019	XS0856023147	1,38	20 %	10 000 000	72 790 206	94 623 154	21 832 948	0,19%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
IBM 1.875 01.08.2022	US459200HG92	1,88	20 %	5 000 000	28 658 540	41 177 515	12 518 975	0,08%
IBM 2.9 01.11.2021	US459200HA23	2,90	20 %	1 000 000	5 362 587	8 777 788	3 415 202	0,02%
IBM 5.7 14.09.2017	US459200GJ41	5,70	20 %	5 000 000	32 948 884	44 366 668	11 417 785	0,09%
IBM 5.875 29.11.2032	US459200BB69	5,88	20 %	4 000 000	28 088 911	43 256 103	15 167 192	0,09%
INTC 3.3 01.10.2021	US458140AJ91	3,30	100 %	7 000 000	55 548 046	62 648 390	7 100 344	0,13%
INTC 4.8 01.10.2041	US458140AK64	4,80	100 %	3 000 000	18 097 488	28 576 101	10 478 613	0,06%
MSFT 2.125 15.11.2022	US594918AQ78	2,13	20 %	2 000 000	11 373 455	16 790 524	5 417 069	0,03%
MSFT 3.5 15.11.2042	US594918AR51	3,50	20 %	10 000 000	56 544 121	79 575 604	23 031 483	0,16%
MSFT 5.2 01.06.2039	US594918AD65	5,20	20 %	7 000 000	43 478 881	70 814 601	27 335 720	0,14%
ORCL 2.5 15.10.2022	US68389XAP06	2,50	100 %	10 000 000	57 174 597	85 036 329	27 861 732	0,17%
ORCL 5 08.07.2019	US68389XAG07	5,00	100 %	5 000 000	29 177 203	46 384 313	17 207 110	0,09%
ORCL 5.375 15.07.2040	US68389XAM74	5,38	100 %	5 000 000	30 295 149	49 932 407	19 637 258	0,10%
TENCNT 3.375 05.03.2018	USG87572AD85	3,38	100 %	2 000 000	11 515 784	17 449 185	5 933 402	0,04%
AAPL 2.4 03.05.2023	US037833AK68	2,40	20 %	15 000 000	101 217 586	125 896 651	24 679 065	0,26%
AAPL 3.85 04.05.2043	US037833AL42	3,85	20 %	9 000 000	45 229 443	73 745 351	28 515 907	0,15%
ADI 2.875 01.06.2023	US032654AH86	2,88	100 %	1 000 000	5 787 092	8 416 093	2 629 001	0,02%
AMAT 4.3 15.06.2021	US038222AF21	4,30	100 %	3 000 000	18 396 939	27 711 027	9 314 088	0,06%
AMZN 1.2 29.11.2017	US023135AH92	1,20	100 %	2 000 000	11 672 068	17 219 704	5 547 636	0,03%
CELG 2.3 15.08.2018	US151020AK03	2,30	100 %	5 000 000	29 406 562	43 304 043	13 897 482	0,09%
IBM 3.375 01.08.2023	US459200HP91	3,38	20 %	6 000 000	35 824 998	53 126 897	17 301 899	0,11%
IBM 4 20.06.2042	US459200HF10	4,00	20 %	2 000 000	10 489 427	17 211 613	6 722 185	0,03%
MSFT 2.375 01.05.2023	US594918AT18	2,38	20 %	15 000 000	84 629 752	126 655 850	42 026 098	0,26%
AAPL 2.1 06.05.2019	US037833AQ39	2,10	20 %	10 000 000	61 837 833	86 903 348	25 065 515	0,18%
AAPL 2.85 06.05.2021	US037833AR12	2,85	20 %	11 000 000	66 294 083	96 774 391	30 480 309	0,20%
AAPL 3.45 06.05.2024	US037833AS94	3,45	20 %	7 000 000	44 922 902	62 094 054	17 171 153	0,13%
ASML 3.375 19.09.2023	XS0972530561	3,38	100 %	1 000 000	8 692 194	10 566 231	1 874 037	0,02%
BABA 3.125 28.11.2021	US01609WAP77	3,13	100 %	3 000 000	23 908 986	25 868 549	1 959 563	0,05%
BABA 3.6 28.11.2024	US01609WAQ50	3,60	100 %	2 000 000	13 485 676	17 070 618	3 584 943	0,03%
BABA 4.5 28.11.2034	US01609WAR34	4,50	100 %	1 000 000	6 717 303	8 622 332	1 905 029	0,02%
FIS 5 15.03.2022	US31620MAH97	5,00	100 %	3 000 000	18 959 470	26 541 499	7 582 029	0,05%
GILD 2.05 01.04.2019	US375558AV54	2,05	100 %	2 000 000	11 999 205	17 263 259	5 264 053	0,04%
GILD 3.7 01.04.2024	US375558AW38	3,70	100 %	5 000 000	29 747 738	44 206 995	14 459 257	0,09%
GILD 4.8 01.04.2044	US375558AX11	4,80	100 %	2 000 000	11 996 681	18 001 283	6 004 602	0,04%
IBM 3.625 12.02.2024	US459200HU86	3,63	20 %	11 000 000	67 956 400	98 456 938	30 500 538	0,20%
MSFT 2.125 06.12.2021	XS1001749107	2,13	20 %	16 000 000	134 651 285	159 251 471	24 600 186	0,32%
MSFT 3 01.10.2020	US594918AH79	3,00	20 %	3 000 000	19 265 638	26 707 799	7 442 162	0,05%
MSFT 3.625 15.12.2023	US594918AW47	3,63	20 %	10 000 000	62 412 690	90 486 725	28 074 035	0,18%
ORCL 3.4 08.07.2024	US68389XAU90	3,40	100 %	4 000 000	30 759 367	35 044 357	4 284 990	0,07%
TAISEM 1.625 03.04.2018	US872882AC92	1,63	100 %	5 000 000	29 730 299	42 823 308	13 093 009	0,09%
TENCNT 3.375 02.05.2019	US88032XAB01	3,38	100 %	5 000 000	31 999 950	44 031 829	12 031 879	0,09%
AAPL 2.5 09.02.2025	US037833AZ38	2,50	20 %	5 000 000	38 029 630	41 301 036	3 271 406	0,08%
AAPL 3.05 31.07.2029	XS1269175466	3,05	20 %	4 000 000	50 512 311	45 934 783	-4 577 528	0,09%
AAPL 3.2 13.05.2025	US037833BG48	3,20	20 %	3 000 000	22 112 281	26 019 358	3 907 078	0,05%
AAPL 3.45 09.02.2045	US037833BA77	3,45	20 %	5 000 000	34 991 292	38 297 809	3 306 517	0,08%
AAPL 4.375 13.05.2045	US037833BH21	4,38	20 %	2 000 000	14 739 006	17 740 642	3 001 636	0,04%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
EUR328 2.375 23.09.2024	XS1112850125	2,38	100 %	1 000 000	9 330 508	9 534 221	203 713	0,02%
MSFT 2.7 12.02.2025	US594918BB90	2,70	20 %	5 000 000	37 328 114	42 164 818	4 836 704	0,09%
MSFT 3.5 12.02.2035	US594918BC73	3,50	20 %	10 000 000	75 658 920	83 032 457	7 373 537	0,17%
MSFT 3.75 12.02.2045	US594918BD56	3,75	20 %	10 000 000	73 578 691	81 881 607	8 302 916	0,17%
PCLN 1.8 03.03.2027	XS1196503137	1,80	100 %	5 000 000	45 358 025	43 853 840	-1 504 185	0,09%
QCOM 3 20.05.2022	US747525AE30	3,00	100 %	3 000 000	22 972 114	26 133 494	3 161 380	0,05%
QCOM 3.45 20.05.2025	US747525AF05	3,45	100 %	5 000 000	37 782 742	43 796 408	6 013 666	0,09%
QCOM 4.65 20.05.2035	US747525AJ27	4,65	100 %	2 000 000	15 073 164	18 168 445	3 095 281	0,04%
AAPL 2 06.05.2020	US037833BD17	2,00	20 %	4 000 000	32 482 926	34 439 060	1 956 134	0,07%
AAPL 2 17.09.2027	XS1292389415	2,00	20 %	4 000 000	37 947 733	39 367 270	1 419 537	0,08%
AAPL 2.15 09.02.2022	US037833AY62	2,15	20 %	2 000 000	16 014 612	16 897 259	882 648	0,03%
MSFT 2 03.11.2020	US594918BG87	2,00	20 %	8 000 000	69 182 715	68 916 001	-266 715	0,14%
MSFT 3.125 03.11.2025	US594918BJ27	3,13	20 %	20 000 000	176 118 922	173 971 946	-2 146 976	0,35%
AAPL 2.25 23.02.2021	US037833BS85	2,25	20 %	4 000 000	33 695 384	34 396 714	701 330	0,07%
AAPL 3.25 23.02.2026	US037833BY53	3,25	20 %	15 000 000	131 588 222	129 402 136	-2 186 086	0,26%
AAPL 4.5 23.02.2036	US037833BW97	4,50	20 %	6 000 000	53 521 246	55 513 984	1 992 738	0,11%
AAPL 4.65 23.02.2046	US037833BX70	4,65	20 %	4 000 000	35 250 634	37 248 961	1 998 327	0,08%
AMGN 1.25 25.02.2022	XS1369278251	1,25	100 %	5 000 000	48 505 497	46 924 812	-1 580 686	0,10%
AMGN 2 25.02.2026	XS1369278764	2,00	100 %	6 500 000	61 951 496	62 910 161	958 665	0,13%
AMGN 4.4 01.05.2045	US031162BZ23	4,40	100 %	2 000 000	17 823 758	16 500 272	-1 323 486	0,03%
AMZN 4.8 05.12.2034	US023135AP19	4,80	100 %	2 000 000	20 265 145	18 972 232	-1 292 914	0,04%
ATVI 2.3 15.09.2021	US00507VAG41	2,30	100 %	1 000 000	8 238 537	8 385 363	146 826	0,02%
ATVI 3.4 15.09.2026	US00507VAJ89	3,40	100 %	1 000 000	8 216 760	8 165 867	-50 894	0,02%
BIDU 4.125 30.06.2025	US056752AG38	4,13	100 %	3 000 000	25 856 265	26 190 563	334 298	0,05%
CA 3.6 01.08.2020	US12673PAF27	3,60	(blank)	1 000 000	8 711 635	8 808 948	97 313	0,02%
CAPFP 1.75 01.07.2020	FR0012821932	1,75	100 %	1 000 000	9 461 854	9 500 810	38 957	0,02%
DELL 6.02 15.06.2026	US25272KAK97	6,02	100 %	7 000 000	62 362 357	65 297 151	2 934 795	0,13%
EBAY 3.8 09.03.2022	US278642AN33	3,80	100 %	1 000 000	8 675 375	8 881 597	206 222	0,02%
FIS 3 15.08.2026	US31620MAT36	3,00	100 %	1 000 000	8 082 590	8 090 894	8 304	0,02%
FIS 5 15.10.2025	US31620MAR79	5,00	100 %	2 000 000	18 377 898	18 749 636	371 739	0,04%
GILD 2.95 01.03.2027	US375558BM47	2,95	100 %	5 000 000	40 975 373	41 156 426	181 054	0,08%
GILD 4.15 01.03.2047	US375558BK80	4,15	100 %	1 000 000	8 106 766	8 178 434	71 668	0,02%
GILD 4.5 01.02.2045	US375558BA09	4,50	100 %	5 000 000	44 423 784	43 059 158	-1 364 625	0,09%
GOOGL 1.998 15.08.2026	US02079KAC18	2,00	20 %	2 000 000	16 127 112	15 774 127	-352 986	0,03%
GOOGL 3.625 19.05.2021	US02079KAA51	3,63	20 %	7 000 000	43 404 018	63 956 502	20 552 485	0,13%
HPE 5.15 15.10.2025	US42824CAP41	4,90	100 %	4 000 000	34 809 490	35 432 048	622 558	0,07%
IBM 3.45 19.02.2026	US459200JG74	3,45	20 %	10 000 000	86 450 096	87 856 212	1 406 115	0,18%
IBM 4.7 19.02.2046	US459200JH57	4,70	20 %	1 000 000	8 553 647	9 428 186	874 539	0,02%
INTC 1.7 19.05.2021	US458140AW03	1,70	100 %	1 000 000	8 112 397	8 402 062	289 665	0,02%
INTC 2.6 19.05.2026	US458140AU47	2,60	100 %	2 000 000	16 212 116	16 635 585	423 469	0,03%
INTC 3.7 29.07.2025	US458140AS90	3,70	100 %	5 000 000	44 594 317	45 257 565	663 248	0,09%
INTC 4.1 19.05.2046	US458140AV20	4,10	100 %	2 000 000	16 161 731	17 178 215	1 016 484	0,03%
MSFT 4.2 03.11.2035	US594918BK99	4,20	20 %	5 000 000	45 173 741	45 222 704	48 963	0,09%
MSFT 4.45 03.11.2045	US594918BL72	4,45	20 %	5 000 000	45 049 603	45 881 623	832 020	0,09%
ORCL 1.9 15.09.2021	US68389XBK00	1,90	100 %	5 000 000	41 473 873	42 031 829	557 956	0,09%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ORCL 2.95 15.05.2025	US68389XBC83	2,95	100 %	6 000 000	51 813 077	50 568 860	-1 244 216	0,10%
ORCL 3.85 15.07.2036	US68389XBH70	3,85	100 %	7 000 000	61 828 672	58 968 082	-2 860 590	0,12%
ORCL 4 15.07.2046	US68389XBJ37	4,00	100 %	3 000 000	25 368 134	24 709 866	-658 267	0,05%
ORCL 4.125 15.05.2045	US68389XBF15	4,13	100 %	2 000 000	17 390 149	16 772 792	-617 357	0,03%
TENCNT 3.8 11.02.2025	US88032XAD66	3,80	100 %	2 000 000	17 020 269	17 449 529	429 261	0,04%
Teknologi Total					3 680 603 318	4 411 596 650	730 993 332	8,95%
AMXLMM 3 12.07.2021	XS0802174044	3,00	100 %	8 500 000	64 123 349	85 275 279	21 151 930	0,17%
AMXLMM 3.125 16.07.2022	US02364WBD65	3,13	100 %	1 000 000	6 054 663	8 488 483	2 433 820	0,02%
AMXLMM 4.125 25.10.2019	XS0699618863	4,13	100 %	1 500 000	11 432 285	15 071 866	3 639 581	0,03%
AMXLMM 5 30.03.2020	US02364WAV72	5,00	100 %	5 000 000	32 526 527	46 054 638	13 528 112	0,09%
BRITEL 8.625 26.03.2020	XS0052067583	8,63	100 %	1 000 000	13 802 189	13 189 408	-612 781	0,03%
CSCO 5.5 15.01.2040	US17275RAF91	5,50	100 %	3 000 000	20 743 472	31 556 603	10 813 130	0,06%
DT 4.875 06.03.2042	USN27915AB85	4,88	100 %	1 000 000	5 492 834	9 191 044	3 698 209	0,02%
DT 6 08.07.2019	US25156PAN33	6,00	100 %	1 000 000	6 404 560	9 412 864	3 008 304	0,02%
DT 6.625 29.03.2018	XS0166179381	6,63	100 %	1 000 000	8 964 071	9 834 827	870 756	0,02%
DT 7.375 04.12.2019	XS0158739739	7,38	100 %	1 000 000	12 984 920	12 616 015	-368 905	0,03%
DT 7.5 24.01.2033	XS0161488498	7,50	100 %	1 000 000	9 944 459	15 931 738	5 987 280	0,03%
ELIAV 2.25 04.10.2019	XS0836360254	2,25	100 %	1 000 000	7 324 582	9 616 023	2 291 441	0,02%
JNPR 4.6 15.03.2021	US48203RAF10	4,60	100 %	1 000 000	6 381 369	9 170 471	2 789 102	0,02%
MSI 3.75 15.05.2022	US620076BB42	3,75	100 %	5 000 000	34 162 907	43 304 478	9 141 571	0,09%
ORAFF 4.75 21.02.2017	XS0286705321	4,75	100 %	3 000 000	25 113 751	27 416 492	2 302 741	0,06%
ORAFF 8.125 28.01.2033	FR0000471930	8,13	100 %	3 000 000	33 439 724	50 431 484	16 991 761	0,10%
SESGFP 4.75 11.03.2021	XS0600056641	4,75	100 %	1 000 000	7 652 364	10 756 254	3 103 891	0,02%
STSP 2.375 08.09.2017	XS0754808227	2,38	100 %	5 000 000	29 589 915	43 256 705	13 666 790	0,09%
STSP 4.625 15.10.2019	XS0457559838	4,63	100 %	5 000 000	30 856 540	45 620 810	14 764 270	0,09%
T 4.45 15.05.2021	US00206RAX08	4,45	100 %	6 000 000	34 860 487	54 495 004	19 634 517	0,11%
T 5.35 01.09.2040	US04650NAB01	5,35	100 %	8 000 000	55 653 929	70 393 771	14 739 842	0,14%
TELEFO 4.693 11.11.2019	XS0462999573	4,69	100 %	2 000 000	16 051 114	20 458 982	4 407 867	0,04%
TELEFO 5.597 12.03.2020	XS0753149144	5,60	100 %	1 000 000	8 846 328	11 959 980	3 113 653	0,02%
TELEFO 5.875 14.02.2033	XS0162869076	5,88	100 %	1 000 000	7 977 442	13 233 641	5 256 200	0,03%
TELEFO 7.045 20.06.2036	US87938WAC73	7,05	100 %	2 000 000	12 108 714	19 980 365	7 871 652	0,04%
TLSAU 4.8 12.10.2021	US87969NAC92	4,80	100 %	6 000 000	36 913 196	56 354 268	19 441 072	0,11%
TLSNSS 4.75 07.03.2017	XS0289507997	4,75	100 %	2 000 000	16 330 415	18 309 075	1 978 659	0,04%
VOD 5 04.06.2018	XS0169888558	5,00	100 %	1 000 000	7 866 366	9 727 785	1 861 420	0,02%
VOD 5.625 27.02.2017	US92857WAP59	5,63	100 %	1 000 000	6 104 230	8 657 625	2 553 394	0,02%
VOD 6.15 27.02.2037	US92857WAQ33	6,15	100 %	10 500 000	63 145 247	101 747 146	38 601 899	0,21%
VOD 7.875 15.02.2030	US92857TAH05	7,88	100 %	5 000 000	34 838 712	56 339 548	21 500 837	0,11%
VZ 6.25 01.04.2037	US92343VAF13	6,25	100 %	12 000 000	65 965 680	121 936 678	55 970 998	0,25%
BCECN 3.5 10.09.2018	CA07813ZBE30	3,50	100 %	5 000 000	28 932 730	33 183 661	4 250 931	0,07%
NTT 2.15 26.02.2020	XS0891657172	2,15	20 %	8 000 000	44 377 891	68 195 708	23 817 817	0,14%
RCICN 3 15.03.2023	US775109AW17	3,00	100 %	1 000 000	5 710 635	8 551 406	2 840 771	0,02%
T 5.55 15.08.2041	US00206RBA95	5,55	100 %	6 000 000	35 876 531	54 171 699	18 295 168	0,11%
TLSAU 3.75 16.05.2022	XS0706229555	3,75	100 %	3 000 000	24 684 863	32 257 596	7 572 734	0,07%
VZ 3.5 01.11.2021	US92343VBC72	3,50	100 %	5 000 000	29 857 531	44 327 073	14 469 542	0,09%
VZ 4.5 15.09.2020	US92343VBQ68	4,50	100 %	4 000 000	25 459 420	36 753 502	11 294 082	0,07%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BCECN 4.37 13.09.2017	CA07813ZBM55	4,37	100 %	3 000 000	18 287 542	19 673 734	1 386 192	0,04%
BCECN 4.88 26.04.2018	CA07813ZBN39	4,88	100 %	2 000 000	12 447 890	13 412 492	964 602	0,03%
BCECN 5.52 26.02.2019	CA07813ZBK99	5,52	100 %	2 000 000	12 831 609	13 869 113	1 037 504	0,03%
BRITEL 5.75 07.12.2028	XS0097283096	5,75	100 %	3 000 000	33 881 491	42 652 481	8 770 990	0,09%
CSCO 2.125 01.03.2019	US17275RAR30	2,13	100 %	5 000 000	29 916 816	43 413 365	13 496 549	0,09%
EVEVRV 3.25 03.08.2018	XS0811603090	3,25	100 %	1 000 000	9 078 599	9 546 841	468 242	0,02%
MSI 3.5 01.09.2021	US620076BD08	3,50	100 %	1 000 000	6 097 356	8 693 088	2 595 733	0,02%
SESGFP 2.5 25.03.2019	USU81516AA16	2,50	100 %	1 000 000	5 910 973	8 549 684	2 638 711	0,02%
SESGFP 5.3 25.03.2044	US78413KAB89	5,30	100 %	2 000 000	12 206 927	14 767 026	2 560 099	0,03%
T 3.375 15.03.2034	XS1076018305	3,38	100 %	5 000 000	43 354 019	49 900 908	6 546 888	0,10%
T 3.9 11.03.2024	US00206RCE09	3,90	100 %	3 000 000	19 865 104	26 109 995	6 244 890	0,05%
T 4.35 15.06.2045	US00206RBK77	4,35	100 %	1 000 000	5 329 258	7 692 874	2 363 616	0,02%
TCN 3.6 26.01.2021	CA87971MAT05	3,60	100 %	4 000 000	23 985 140	27 125 375	3 140 235	0,06%
TLIASS 3.625 14.02.2024	XS0746010908	3,63	100 %	3 000 000	27 026 134	32 635 918	5 609 784	0,07%
VZ 2.55 17.06.2019	US92343VCB80	2,55	100 %	1 000 000	5 956 943	8 715 554	2 758 611	0,02%
VZ 4.15 15.03.2024	US92343VBY92	4,15	100 %	5 000 000	31 633 550	44 832 775	13 199 225	0,09%
VZ 5.15 15.09.2023	US92343VBR42	5,15	100 %	2 000 000	19 129 887	19 003 564	-126 323	0,04%
VZ 4.272 15.01.2036	US92343VCV45	4,27	100 %	6 558 000	54 142 848	54 579 696	436 848	0,11%
VZ 4.672 15.03.2055	US92343VCZ58	4,67	100 %	5 095 000	42 064 320	41 408 615	-655 705	0,08%
AMXLMM 4.375 16.07.2042	US02364WBE49	4,38	100 %	5 000 000	44 509 339	40 077 882	-4 431 458	0,08%
CSCO 1.85 20.09.2021	US17275RBJ05	1,85	100 %	4 000 000	32 186 585	33 590 000	1 403 415	0,07%
CSCO 2.2 20.09.2023	US17275RBH49	2,20	100 %	4 000 000	32 884 917	33 116 921	232 003	0,07%
CSCO 2.2 28.02.2021	US17275RBD35	2,20	100 %	5 000 000	42 875 521	42 902 068	26 547	0,09%
CSCO 2.6 28.02.2023	US17275RBE18	2,60	100 %	5 000 000	42 887 549	42 703 660	-183 888	0,09%
T 1.3 05.09.2023	XS1196373507	1,30	100 %	5 000 000	46 849 077	46 144 925	-704 152	0,09%
T 2.5 15.03.2023	XS0903433513	2,50	100 %	5 000 000	51 732 867	49 461 484	-2 271 383	0,10%
T 4.125 17.02.2026	US00206RCT77	4,13	100 %	4 000 000	35 028 250	34 881 499	-146 751	0,07%
TCN 2.8 16.02.2027	US87971MBD48	2,80	100 %	1 000 000	8 181 704	8 042 174	-139 530	0,02%
Telekommunikasjon Total				232 153 000	1 678 838 154	2 154 733 708	475 895 554	4,37%
ALLRNV 4.5 17.12.2019	XS0208469923	4,50	20 %	2 000 000	15 033 596	20 659 265	5 625 669	0,04%
AWLN 6.875 21.08.2023	XS0089553282	6,88	100 %	1 000 000	13 286 862	14 109 963	823 100	0,03%
CNP 3.55 01.08.2042	US15189XAM02	3,55	100 %	1 000 000	5 469 156	8 088 742	2 619 586	0,02%
D 4.05 15.09.2042	US25746UBQ13	4,05	100 %	1 000 000	5 725 792	7 983 211	2 257 420	0,02%
D 4.45 15.03.2021	US25746UBL26	4,45	100 %	10 000 000	67 659 262	91 820 918	24 161 657	0,19%
D 5.95 15.09.2017	US927804FC37	5,95	100 %	1 000 000	5 743 827	8 866 964	3 123 137	0,02%
D 6.35 30.11.2037	US927804FE92	6,35	100 %	5 000 000	37 180 377	55 200 750	18 020 373	0,11%
D 6.4 15.06.2018	US25746UBE82	6,40	100 %	6 000 000	38 062 337	54 809 530	16 747 192	0,11%
ED 4.2 15.03.2042	US209111FB47	4,20	100 %	7 000 000	60 452 804	60 347 896	-104 908	0,12%
ED 5.7 01.12.2036	US209111EQ25	5,70	100 %	3 000 000	18 870 665	30 723 550	11 852 885	0,06%
EIX 5.55 15.01.2036	US842400EZ22	5,55	100 %	5 000 000	27 885 874	50 917 558	23 031 684	0,10%
EIX 5.95 01.02.2038	US842400FH15	5,95	100 %	3 000 000	15 700 544	32 462 994	16 762 450	0,07%
ENEL 6.8 15.09.2037	USL2967VCZ69	6,80	100 %	5 000 000	28 084 163	52 038 281	23 954 118	0,11%
ENELIM 4.125 12.07.2017	XS0647288140	4,13	100 %	855 000	6 559 603	7 933 399	1 373 795	0,02%
EOANGR 6.375 07.06.2032	XS0148579666	6,38	100 %	2 000 000	26 716 061	30 081 456	3 365 395	0,06%
EXC 2.375 15.09.2022	US693304AP22	2,38	100 %	1 000 000	5 753 433	8 441 313	2 687 881	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

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	27 072 680	9 359 055	0,05%
EXC 6.15 15.09.2017	US202795HS28	6,15	100 %	500 000	2 903 539	4 443 338	1 539 799	0,01%
GSZFP 6.375 18.01.2021	FR0010709451	6,38	100 %	4 000 000	39 522 480	45 593 285	6 070 805	0,09%
IBESM 4.125 23.03.2020	XS0494868630	4,13	100 %	4 000 000	31 573 185	40 953 916	9 380 731	0,08%
IBESM 5 11.09.2019	USG4721SAQ42	5,00	100 %	2 000 000	11 754 047	18 373 996	6 619 950	0,04%
KEL 6 21.08.2019	XS0439817908	6,00	100 %	3 000 000	30 484 958	36 158 182	5 673 224	0,07%
MIDAM 5.3 15.03.2018	US595620AH83	5,30	100 %	3 500 000	24 129 476	31 444 100	7 314 624	0,06%
MIDAM 5.75 01.04.2018	US59562VAT44	5,75	100 %	1 000 000	6 817 927	9 043 077	2 225 151	0,02%
MIDAM 5.75 01.04.2037	US695114CD86	5,75	100 %	1 000 000	6 173 853	10 490 979	4 317 126	0,02%
MIDAM 5.75 01.11.2035	US595620AE52	5,75	100 %	3 000 000	17 563 373	30 897 081	13 333 708	0,06%
NEE 4.05 01.06.2042	US341081FG72	4,05	20 %	3 000 000	18 062 609	26 380 363	8 317 754	0,05%
NEE 5.55 01.11.2017	US341081EZ62	5,55	20 %	3 000 000	16 282 440	26 675 779	10 393 339	0,05%
NWENET 6.125 21.07.2021	XS0440345063	6,13	100 %	1 000 000	9 971 647	12 902 658	2 931 011	0,03%
OBRKRF 4.5 04.03.2025	XS0213737702	4,50	100 %	1 000 000	7 316 323	11 557 839	4 241 517	0,02%
ONCRTX 4.55 01.12.2041	US68233JAT16	4,55	100 %	2 000 000	12 115 014	18 248 496	6 133 482	0,04%
PCG 3.75 15.08.2042	US694308HA83	3,75	100 %	5 000 000	28 923 138	40 416 164	11 493 026	0,08%
PEG 3.65 01.09.2042	US74456QBA31	3,65	100 %	1 000 000	5 730 456	8 238 602	2 508 146	0,02%
PPL 5.125 15.11.2040	US546676AU17	5,13	100 %	2 000 000	13 440 948	19 601 799	6 160 850	0,04%
REESM 4.875 29.04.2020	XS0619706657	4,88	100 %	1 000 000	8 096 563	10 504 766	2 408 203	0,02%
RWE 6.625 31.01.2019	XS0399647675	6,63	100 %	4 000 000	40 114 656	41 266 960	1 152 304	0,08%
SPSP 2.7 14.09.2022	XS0827991505	2,70	20 %	2 000 000	11 285 529	17 177 870	5 892 342	0,03%
SSELN 4.625 20.02.2037	XS0244171236	4,63	100 %	1 000 000	10 682 325	13 767 905	3 085 581	0,03%
SSELN 5 01.10.2018	XS0454509455	5,00	100 %	2 000 000	19 864 689	22 840 822	2 976 132	0,05%
TRNIM 4.9 28.10.2024	XS0203712939	4,90	100 %	1 000 000	8 699 462	11 877 148	3 177 686	0,02%
UKPONE 4.75 30.09.2021	XS0686172601	4,75	100 %	1 000 000	9 250 390	12 295 230	3 044 841	0,02%
UKPONE 6.375 12.11.2031	XS0466149506	6,38	100 %	1 000 000	10 153 030	15 648 794	5 495 764	0,03%
UU 4.25 24.01.2020	XS0210237011	4,25	100 %	2 000 000	14 576 761	20 429 747	5 852 987	0,04%
UU 5 28.02.2035	XS0212708068	5,00	100 %	2 000 000	17 726 350	28 631 330	10 904 980	0,06%
VIEFP 4.625 30.03.2027	FR0011224963	4,63	100 %	3 000 000	24 569 691	36 509 020	11 939 328	0,07%
VIEFP 6.125 25.11.2033	FR0010033381	6,13	100 %	1 000 000	8 515 010	14 718 875	6 203 865	0,03%
NWGLN 6 11.10.2017	XS0139335029	6,00	100 %	1 000 000	10 455 958	11 069 526	613 568	0,02%
EOANGR 5.75 07.05.2020	XS0361244667	5,75	100 %	2 000 000	20 331 491	21 631 807	1 300 316	0,04%
EXC 3.8 01.10.2042	US202795JA91	3,80	100 %	2 000 000	11 281 419	16 561 043	5 279 623	0,03%
MIDAM 2.95 01.02.2022	US695114CP17	2,95	100 %	5 000 000	29 002 037	43 645 343	14 643 306	0,09%
MIDAM 5.15 15.11.2043	US59562VBD82	5,15	100 %	2 000 000	12 666 202	19 402 617	6 736 414	0,04%
NEE 4.125 01.02.2042	US341081FF99	4,13	20 %	3 000 000	17 435 924	26 534 010	9 098 086	0,05%
NU 2.8 01.05.2023	US664397AK26	2,80	100 %	5 000 000	31 015 974	42 005 576	10 989 602	0,09%
ORGAU 2.5 23.10.2020	XS0920705737	2,50	100 %	1 000 000	8 490 709	9 678 577	1 187 868	0,02%
PEG 3.8 01.01.2043	US74456QBB14	3,80	100 %	3 000 000	16 781 910	25 064 676	8 282 765	0,05%
THAMES 4.375 03.07.2034	XS0800185174	4,38	100 %	2 000 000	16 855 582	26 452 417	9 596 836	0,05%
TRNIM 4.125 17.02.2017	XS0747771128	4,13	100 %	244 000	2 023 599	2 226 973	203 374	0,00%
AWK 4.3 01.12.2042	US03040WAJ45	4,30	100 %	1 000 000	6 152 907	8 937 461	2 784 554	0,02%
GASSM 3.5 15.04.2021	XS0981438582	3,50	100 %	5 000 000	44 411 923	51 533 312	7 121 389	0,10%
GSZFP 2.375 19.05.2026	FR0011911247	2,38	100 %	7 000 000	60 089 093	71 626 773	11 537 680	0,15%
GXP 3.15 15.03.2023	US485134BN95	3,15	100 %	1 000 000	6 181 998	8 461 886	2 279 887	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
IBESM 1.875 08.10.2024	XS1116408235	1,88	100 %	1 000 000	8 109 269	9 728 602	1 619 334	0,02%
IBESM 2.5 24.10.2022	XS1057055060	2,50	100 %	2 000 000	17 454 072	20 110 167	2 656 095	0,04%
ITC 3.65 15.06.2024	US465685AJ48	3,65	100 %	1 000 000	5 946 472	8 632 319	2 685 847	0,02%
NEE 4.05 01.10.2044	US341081FL67	4,05	20 %	5 000 000	33 224 483	44 079 601	10 855 119	0,09%
PCG 3.25 15.06.2023	US694308HC40	3,25	100 %	2 000 000	11 572 316	17 492 568	5 920 252	0,04%
PSD 6 01.09.2021	US745310AD42	6,00	100 %	2 000 000	14 535 461	19 289 167	4 753 706	0,04%
SPIAUA 2 30.06.2022	XS1080343277	2,00	100 %	1 000 000	8 463 435	9 617 022	1 153 586	0,02%
NU 3.15 15.01.2025	US664397AM81	3,15	100 %	1 000 000	7 729 008	8 475 658	746 650	0,02%
BRK 6.125 01.04.2036	US59562VAM90	6,13	100 %	3 000 000	30 965 147	32 352 213	1 387 065	0,07%
BRKHEC 4.5 01.02.2045	US084659AF84	4,50	100 %	4 000 000	35 081 083	35 949 198	868 115	0,07%
ED 3.95 01.03.2043	US209111FC20	3,95	100 %	2 000 000	17 723 789	16 755 921	-967 868	0,03%
ENELIM 1.966 27.01.2025	XS1176079843	1,97	100 %	3 000 000	29 469 227	28 985 888	-483 339	0,06%
ETR 2.95 01.09.2026	US29364GAJ22	2,95	100 %	1 000 000	8 197 015	8 070 838	-126 177	0,02%
EXC 2.4 15.08.2026	US059165EG13	2,40	100 %	1 000 000	8 179 288	8 021 430	-157 859	0,02%
EXC 3.4 15.04.2026	US30161NAU54	3,40	100 %	5 000 000	41 778 849	42 080 893	302 045	0,09%
EXC 3.5 15.08.2046	US059165EH95	3,50	100 %	500 000	4 098 176	3 887 926	-210 250	0,01%
EXC 4.35 15.11.2045	US202795JG61	4,35	100 %	3 000 000	28 753 181	26 975 068	-1 778 113	0,05%
NGGLN 2.125 22.09.2028	XS1492680902	2,13	100 %	5 000 000	52 470 390	52 019 060	-451 330	0,11%
NGGLN 2.75 22.09.2046	XS1492681116	2,75	100 %	5 000 000	53 555 680	51 766 452	-1 789 227	0,11%
OGLETH 5.375 01.11.2040	US677052AA00	5,38	100 %	2 000 000	19 492 042	19 238 726	-253 316	0,04%
PCG 2.95 01.03.2026	US694308HP52	2,95	100 %	7 723 000	65 332 345	65 119 801	-212 544	0,13%
PCG 5.8 01.03.2037	US694308GJ02	5,80	100 %	3 000 000	32 550 696	31 477 584	-1 073 112	0,06%
PPL 3.4 01.06.2023	US69352PAF09	3,40	100 %	4 000 000	34 132 768	34 578 160	445 392	0,07%
PPL 3.5 01.12.2022	US69352PAE34	3,50	100 %	4 000 000	34 249 944	35 140 763	890 819	0,07%
SCG 6.625 01.02.2032	US837004BV11	6,63	100 %	3 000 000	33 334 281	33 468 545	134 264	0,07%
SEVFP 1.25 19.05.2028	FR0013173432	1,25	100 %	1 500 000	13 797 168	13 719 549	-77 619	0,03%
SSELN 1.75 08.09.2023	XS1287779208	1,75	100 %	5 000 000	48 630 223	48 299 826	-330 397	0,10%
SVTLN 2.75 05.12.2031	XS1529614726	2,75	100 %	2 000 000	21 237 941	22 077 788	839 846	0,04%
THAMES 3.5 25.02.2028	XS1371533867	3,50	100 %	1 000 000	12 201 049	11 918 712	-282 337	0,02%
THAMES 6.75 16.11.2028	XS0092157600	6,75	100 %	2 000 000	33 948 770	31 090 823	-2 857 948	0,06%
VIESGO 2.375 27.11.2023	XS1326311070	2,38	100 %	500 000	4 803 615	4 741 508	-62 108	0,01%
Kraftverk Total					1 926 391 759	2 378 640 362	452 248 603	4,83%
Verdipapirer Total				5 713 532 703	39 171 405 003	48 252 785 637	9 081 380 635	97,92%

Porteføljens omløpshastighet: 0,19

Gjennomsnittlig effektiv rente: 3,03%

NOTE 4 Finansielle derivater

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
CAD	NOK	1 478 000	-9 485 476	-4 628	06.01.2017
NOK	CAD	1 028 853 822	-163 417 000	-19 421 712	06.01.2017
NOK	EUR	5 798 543 259	-642 901 000	-34 294 420	06.01.2017
NOK	EUR	5 186 145 000	-570 000 000	8 952 632	10.01.2017
NOK	GBP	2 516 487 629	-236 008 000	7 636 837	06.01.2017
NOK	JPY	49 781 941	-676 958 000	-179 022	06.01.2017
NOK	USD	8 965 624 350	-1 092 391 000	-435 878 419	13.01.2017
NOK	USD	8 780 409 529	-1 068 370 000	-413 524 566	27.01.2017
NOK	USD	7 721 313 662	-914 346 000	-146 312 050	14.02.2017
NOK	USD	2 880 242 000	-340 000 000	-45 315 501	16.02.2017
NOK	USD	5 503 615 000	-650 000 000	-88 748 795	16.03.2017
USD	NOK	1 920 000	-16 523 105	1 113	13.01.2017
Sum valutaterminkontrakter			-6 380 399 581	-1 167 088 530	

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	CAN 10YR BOND FUT	CAD	319 983 438	392 205 051	392 205 051	22.03.2017
Future	EURO BUXL 30Y BND	EUR	-23 930 279	232 346	232 346	08.03.2017
Future	EURO-BOBL FUTURE	EUR	-239 107 031	-277 629 820	-277 629 820	08.03.2017
Future	EURO-BUND FUTURE	EUR	103 549 432	62 344 680	62 344 680	08.03.2017
Future	EURO-SCHATZ FUT	EUR	-212 251 920	-215 489 107	-215 489 107	08.03.2017
Future	LONG GILT FUTURE	GBP	444 592 175	644 671 365	644 671 365	29.03.2017
Future	US 10YR NOTE (CBT)	USD	-609 494 989	-960 084 305	-960 084 305	22.03.2017
Future	US 5YR NOTE (CBT)	USD	-83 384 978	18 825 395	18 825 395	31.03.2017
Future	US LONG BOND(CBT)	USD	-66 064 448	460 769 275	460 769 275	22.03.2017
Future	US ULTRA BOND CBT	USD	311 951 908	404 759 037	404 759 037	22.03.2017
Sum rentefutures			-54 156 691	530 603 917		

NOTE 5 Skatt

KRONER	
BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	2 015 459 175
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	2 771 596 680
Fremførbart ligningsmessig underskudd	-6 329 104 510
Skattemessig resultat	-1 542 048 654
Grunnlag betalbar skatt	0
Betalbar skatt	0

KLP Obligasjon Global II

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 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	29 880	29 971
	Gevinst / tap ved realisasjon	40 690 524	16 081 328
	Netto endring urealiserte gevinster	-16 164 995	-10 354 602
	Porteføljeresultat	24 555 409	5 756 697
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-31 549	-28 904
	Forvaltningshonorar	-453 454	-429 943
	Forvaltningsresultat	-485 004	-458 847
	Resultat før skatt	24 070 405	5 297 850
	Årsresultat	24 070 405	5 297 850
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-19 659 026	-742 852
	Utdelt til andelseiere per 31.12	59 894 426	13 913 300
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-16 164 995	-7 872 598
		24 070 405	5 297 850

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	EIENDELER		
3	Fondets verdipapirportefølje	1 161 557 092	512 705 361
	Bankinnskudd	890 753	2 798 711
	Sum eiendeler	1 162 447 845	515 504 072
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	INNSKUTT EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	1 012 384 151	443 609 753
	Over- / underkurs	147 594 694	51 710 869
	Sum innskutt egenkapital	1 159 978 845	495 320 622
	Opptjent egenkapital	1 670 809	17 835 804
	Sum opptjent egenkapital	1 670 809	17 835 804
2	Sum egenkapital	1 161 649 654	513 156 425
	GJELD		
	Annen gjeld	798 191	2 347 647
	Sum gjeld	798 191	2 347 647
	Sum egenkapital og gjeld	1 162 447 845	515 504 072

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder


Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Garpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 310

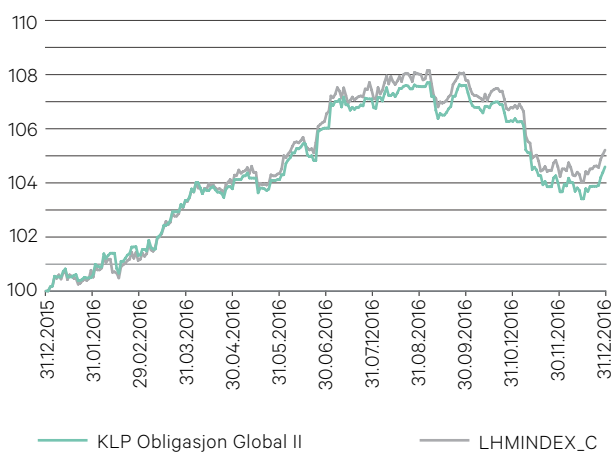
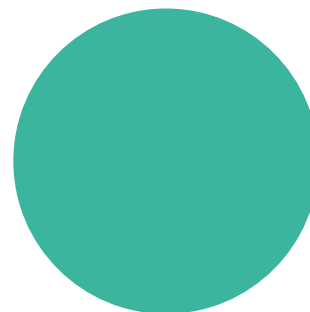
NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER	
Egenkapital IB	513 156
+Tegninger 2016	1 265 390
- Innløsninger 2016	-600 732
+Overført til/fra opptjent egenkapital	-16 165
= Egenkapital UB	1 161 650

	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
2016	1 012 384,15	1 147,44
2015	443 609,75	1 156,77
2014	473 563,15	1 175,80

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,20% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dette inkluderer forvaltningshonorar for fondet KLP Obligasjon Global I på 0,12% p.a.

KLP Obligasjon Global II vs. referanseindeks 2016**Porteføljesammensetning****KLP Obligasjon Global II per 31. desember 2016**

Fondsandel 100%

NOTE 3 Verdipapirportefølje.

Verdipapirer	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
KLP OBLIGASJON GLOBAL I	NO0010313851	0,00	100 %	977 754	1 159 886 284	1 161 557 092	1 670 808	99,99%
Fondsandel Total					1 159 886 284	1 161 557 092	1 670 808	99,99%
Verdipapirer Total					1 159 886 284	1 161 557 092	1 670 808	99,99%

KLP Obligasjon Global II eier 2,4% av andelene i KLP Obligasjon Global I

Porteføljens omløpshastighet: 1,09

NOTE 4 Skatt

KRONER	
BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	24 070 405
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	16 164 995
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-40 235 400
Skattemessig resultat	0
Betalbar skatt	0

KLP AksjeNorge

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

Årsregnskap 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	667 620	1 527 393
	Andre finansinntekter	23	358 251
	Utbytte	128 060 641	132 158 143
	Gevinst / tap ved realisasjon	292 647 005	332 784 552
	Netto endring urealiserte gevinster	446 096 441	-170 129 600
	Andre porteføljeinntekter	394 838	388 875
	Porteføljeresultat	867 866 567	297 087 614
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	439 919	48 971
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-181 878	-69 091
	Forvaltningshonorar	-36 895 641	-37 094 338
	Forvaltningsresultat	-36 637 600	-37 114 458
	Resultat før skatt	831 228 967	259 973 155
4	Skattekostnad	-565 695	-325 854
	Årsresultat	830 663 273	259 647 301
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	830 663 273	259 647 301

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	EIENDELER		
3	Fondets verdipapirportefølje	5 440 164 075	4 874 902 738
	Andre fordringer	17 900 769	4 325 340
	Bankinnskudd	179 076 446	111 122 603
	Sum eiendeler	5 637 141 290	4 990 350 681
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	INNSKUTT EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	995 438 596	1 035 238 267
	Over- / underkurs	2 843 600 911	2 984 223 955
	Sum innskutt egenkapital	3 839 039 508	4 019 462 222
	Opptjent egenkapital	1 794 543 174	963 879 901
	Sum opptjent egenkapital	1 794 543 174	963 879 901
2	Sum egenkapital	5 633 582 681	4 983 342 123
	GJELD		
	Annen gjeld	3 558 609	7 008 558
	Sum gjeld	3 558 609	7 008 558
	Sum egenkapital og gjeld	5 637 141 290	4 990 350 681

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder



Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Carpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 310

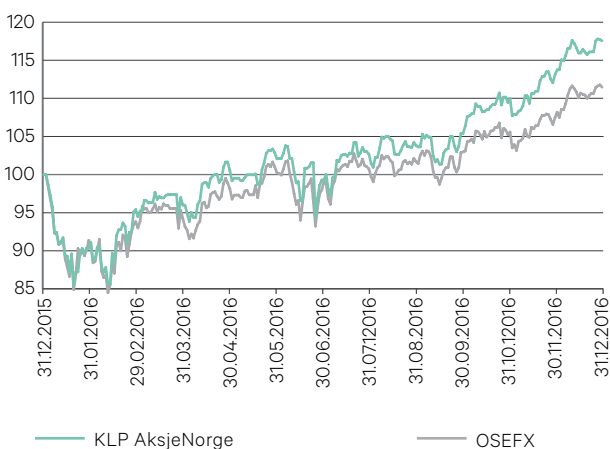
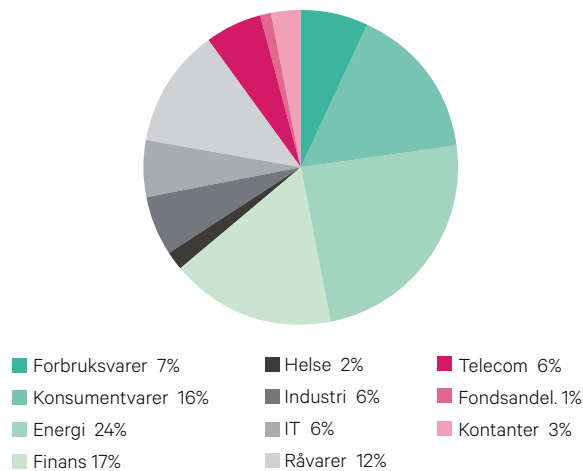
NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER	
Egenkapital IB	4 983 342
+ Tegninger 2016	31 892
- Innløsninger 2016	-212 315
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	830 663
= Egenkapital UB	5 633 583

	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
2016	995 438,60	5 659,40
2015	1 035 238,27	4 813,72
2014	1 033 448,36	4 562,41

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

KLP AksjeNorge vs. referanseindeks 2016**Porteføljesammensetning
KLP AksjeNorge per 31. desember 2016**

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KONGSBERG AUTO	NOK	15 954 970	56 146 981	90 464 680	34 317 699	1,60%	3,92%
SCHIBSTED	NOK	108 139	17 865 909	21 422 336	3 556 427	0,38%	0,10%
XXL ASA	NOK	1 364 802	106 338 224	133 750 596	27 412 372	2,37%	0,99%
EUROPRI ASA	NOK	2 748 035	107 538 300	101 402 492	-6 135 809	1,80%	1,65%
SCHIBSTED ASA-B SHS	NOK	316 567	65 096 196	57 931 761	-7 164 435	1,03%	0,27%
Forbruksvarer Total			352 985 610	404 971 864	51 986 254	7,18%	
AUSTEVOLL SEA	NOK	439 216	13 389 940	36 784 340	23 394 400	0,65%	0,22%
BAKKAFROST P/F	NOK	193 723	26 430 340	66 408 244	39 977 904	1,18%	0,40%
LEROY SEAFOOD	NOK	220 250	65 251 172	105 962 275	40 711 103	1,88%	0,37%
MARINE HARVEST	NOK	2 320 000	208 673 193	361 224 000	152 550 807	6,41%	0,51%
ORKLA	NOK	3 366 802	226 993 839	263 283 916	36 290 077	4,67%	0,33%
SALMAR ASA	NOK	130 639	13 911 723	33 717 926	19 806 203	0,60%	0,12%
ARCUS ASA	NOK	750 000	32 250 000	33 375 000	1 125 000	0,59%	1,10%
Konsumentvarer Total			586 900 207	900 755 702	313 855 495	15,98%	
AWILCO LNG AS	NOK	477 987	10 714 487	3 274 211	-7 440 276	0,06%	0,71%
BONHEUR ASA	NOK	554 744	87 805 434	40 080 254	-47 725 180	0,71%	1,30%
BW OFFSHORE LIMITED	NOK	148 775	743 874	4 121 068	3 377 193	0,07%	0,08%
EIDESVIK	NOK	431 901	17 717 970	2 656 191	-15 061 779	0,05%	1,43%
HOEGH LNG HOLDINGS LTD	NOK	501 766	36 271 893	48 420 419	12 148 526	0,86%	0,65%
INDEPENDENT TANKERS CORP LTD	NOK	1 355 166	9 075 215	135 517	-8 939 698	0,00%	1,81%
PANORO ENERGY ASA	NOK	1 847 579	29 053 246	11 842 981	-17 210 265	0,21%	4,35%
PETRO GEO SVCS	NOK	4 026 249	172 204 295	117 566 471	-54 637 825	2,09%	1,19%
SOLSTAD OFFSHORE	NOK	272 579	24 163 796	3 134 659	-21 029 138	0,06%	0,39%
SUBSEA 7 SA	NOK	2 440 000	223 284 973	266 692 000	43 407 027	4,73%	0,75%
TGS NOPEC GEO	NOK	247 889	24 333 775	47 520 321	23 186 547	0,84%	0,24%
ATLANTICA TENDER DRILLING LT	NOK	6 934 212	23 299 632	12 481 582	-10 818 050	0,22%	2,65%
BW LPG LTD	NOK	1 940 776	102 162 260	70 508 392	-31 653 868	1,25%	1,37%
ODFJELL DRILLING LTD	NOK	450 000	18 888 848	7 785 000	-11 103 848	0,14%	0,23%
AKER SOLUTIONS HOLDING ASA	NOK	1 324 193	35 797 896	54 781 864	18 983 969	0,97%	0,49%
DEEP SEA SUPPLY PLC	NOK	1 586 800	14 830 072	2 205 652	-12 624 420	0,04%	0,54%
STATOIL ASA	NOK	2 157 326	282 574 357	341 720 438	59 146 081	6,06%	0,07%
OCEAN YIELD ASA	NOK	327 284	20 946 176	21 273 460	327 284	0,38%	0,22%
AKER BP ASA	NOK	1 770 000	85 516 989	273 465 000	187 948 011	4,85%	0,52%
Energi Total			1 219 385 188	1 329 665 480	110 280 292	23,59%	
AKER	NOK	515 877	82 114 647	166 628 271	84 513 624	2,96%	0,69%
DNB ASA	NOK	3 100 000	251 582 216	398 040 000	146 457 784	7,06%	0,19%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	465 000	26 466 705	63 705 000	37 238 295	1,13%	0,09%
RECTOR MARINUS INVEST AS	NOK	1 257 000	11 752 950	1 068 450	-10 684 500	0,02%	6,50%
STOREBRAND ASA	NOK	5 412 772	151 715 547	248 554 490	96 838 944	4,41%	1,20%
NORWEGIAN FINANCE HOLDING AS	NOK	781 075	3 965 996	57 604 281	53 638 285	1,02%	0,43%
Finans Total			527 598 061	935 600 492	408 002 431	16,60%	
PHOTOCURE	NOK	1 218 130	40 981 253	51 161 460	10 180 207	0,91%	5,65%
WEIFA ASA	NOK	1 233 205	37 832 104	31 446 728	-6 385 377	0,56%	3,38%
NORDIC NANOVECTOR ASA	NOK	280 000	8 958 078	27 090 000	18 131 922	0,48%	0,57%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TARGOVAX AS	NOK	1 200 000	16 008 250	14 100 000	-1 908 250	0,25%	2,84%
Helse Total			103 779 685	123 798 188	20 018 502	2,20%	
KONGSBERG GRUPP	NOK	93 750	10 609 641	11 671 875	1 062 234	0,21%	0,08%
MASTER MARINE AS	NOK	1 989 200	1 793 861	19 892	-1 773 969	0,00%	0,09%
NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA	NOK	552 841	100 655 413	158 665 367	58 009 954	2,81%	1,55%
ODFJELL ASA	NOK	726 450	27 694 759	21 067 050	-6 627 709	0,37%	1,11%
ODFJELL ASA	NOK	223 534	8 689 299	6 258 952	-2 430 347	0,11%	1,06%
STOLT NIELSEN	NOK	445 549	51 450 988	47 228 194	-4 222 794	0,84%	0,69%
WILH. WILHELMSSEN ASA	NOK	560 986	7 928 976	18 961 327	11 032 351	0,34%	0,25%
WILH. WILHELMSSEN HOLDING ASA	NOK	189 942	26 746 985	37 608 516	10 861 531	0,67%	0,55%
WILH. WILHELMSSEN HOLDING ASA- B AKSJE	NOK	44 261	5 877 018	8 608 765	2 731 746	0,15%	0,37%
RENONORDEN ASA	NOK	366 178	11 158 478	1 860 184	-9 298 293	0,03%	1,34%
GOLDEN OCEAN GROUP LTD	NOK	547 192	16 022 565	22 599 030	6 576 465	0,40%	0,52%
TREASURE ASA	NOK	560 986	7 319 055	9 368 466	2 049 411	0,17%	0,25%
Industri Total			275 947 037	343 917 617	67 970 581	6,10%	
BOUVET ASA	NOK	44 684	3 303 123	6 166 392	2 863 269	0,11%	0,44%
NORDIC SEMICOND	NOK	4 462 058	111 248 329	156 618 236	45 369 907	2,78%	2,73%
OPERA SOFTWARE	NOK	1 374 900	52 209 021	51 283 770	-925 251	0,91%	0,92%
Q-FREE ASA	NOK	4 203 709	50 577 811	33 125 227	-17 452 584	0,59%	4,71%
ASETEK A/S	NOK	1 083 107	21 916 375	57 946 225	36 029 849	1,03%	4,26%
IDEX ASA	NOK	2 820 000	22 952 377	19 711 800	-3 240 577	0,35%	0,53%
THIN FILM ELECTRONICS ASA	NOK	3 000 000	11 730 000	10 980 000	-750 000	0,19%	0,37%
LINK MOBILITY GROUP ASA	NOK	104 400	15 889 671	14 511 600	-1 378 071	0,26%	0,80%
NEXT BIOMETRICS GROUP AS	NOK	52 778	6 956 362	6 966 696	10 335	0,12%	0,32%
IT Total			296 783 069	357 309 945	60 526 876	6,34%	
NORSK HYDRO ASA	NOK	6 950 027	240 044 977	287 036 115	46 991 138	5,09%	0,34%
YARA INTERNATIONAL	NOK	1 055 000	385 795 120	358 700 000	-27 095 120	6,36%	0,39%
MAGSEIS AS	NOK	939 615	19 898 228	12 027 072	-7 871 156	0,21%	2,48%
Råvarer Total			645 738 325	657 763 187	12 024 863	11,67%	
TELENOR	NOK	2 700 000	295 225 270	348 300 000	53 074 730	6,18%	0,18%
Telecom Total			295 225 270	348 300 000	53 074 730	6,18%	
OLAV THON EIENDO	NOK	238 010	23 930 683	38 081 600	14 150 917	0,68%	0,22%
Fondsandel Total			23 930 683	38 081 600	14 150 917	0,68%	
Verdipapirer Total			4 328 273 135	5 440 164 075	1 111 890 940	96,51%	

Porteføljens omløpshastighet: 0,21

Kurtasje kr. 2 133 700

NOTE 4 Skatt

KRONER

BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:

Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	831 228 967
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-403 361 619
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-446 096 441
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	3 321 438
Fremførbart ligningsmessig underskudd	-171 282 024

Skattemessig resultat	-186 189 678
------------------------------	---------------------

Grunnlag betalbar skatt**0**

Beregnet skatt	0
Betalt kildeskatt utenfor EØS	565 695

Betalbar skatt**0****SKATTEKOSTNAD FREMKOMMER SLIK:**

Betalbar skatt i år	0
Kildeskatt	565 695

Skattekostnad	565 695
----------------------	----------------

KLP AksjeNorden Indeks

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

Årsregnskap 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	-119 180	171 881
	Andre finansinntekter	5 069 910	872 114
	Utbytte	64 937 969	36 017 886
	Gevinst / tap ved realisasjon	33 226 147	202 939 719
	Netto endring urealiserte gevinster	-150 512 439	135 909 868
	Andre porteføljeinntekter	1 408 017	19 792
	Porteføljeresultat	-45 989 576	375 931 260
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	531 968	1 217 267
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	302 794	-1 712 998
	Forvaltningshonorar	-4 521 421	-3 863 609
	Forvaltningsresultat	-3 686 658	-4 359 341
	Resultat før skatt	-49 676 235	371 571 919
5	Skattekostnad	134 879	-1 910 729
	Årsresultat	-49 541 356	369 661 190
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-49 541 356	369 661 190

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	EIENDELER		
3,4	Fondets verdipapirportefølje	2 656 356 763	2 020 222 776
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	9 946	-
	Andre fordringer	9 458 393	34 654 198
	Bankinnskudd	42 009 775	81 218 845
	Sum eiendeler	2 707 834 877	2 136 095 819
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	INNSKUTT EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	748 438 586	561 586 475
	Over- / underkurs	587 821 310	121 130 709
	Sum innskutt egenkapital	1 336 259 896	682 717 183
	Opptjent egenkapital	1 368 677 405	1 418 218 761
	Sum opptjent egenkapital	1 368 677 405	1 418 218 761
2	Sum egenkapital	2 704 937 302	2 100 935 945
	GJELD		
	Annen gjeld	2 897 576	35 159 875
	Sum gjeld	2 897 576	35 159 875
	Sum egenkapital og gjeld	2 707 834 877	2 136 095 819

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder



Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Garpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 310

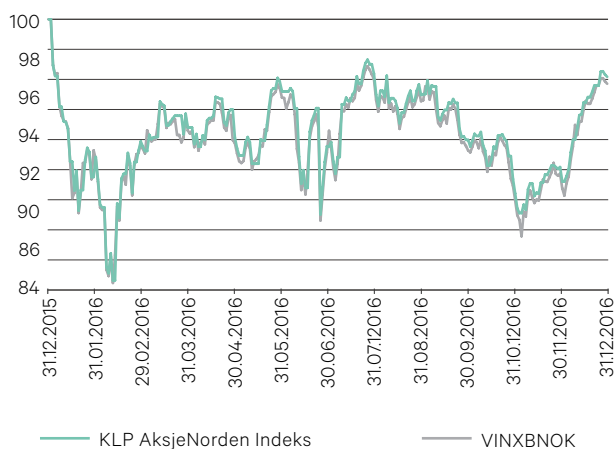
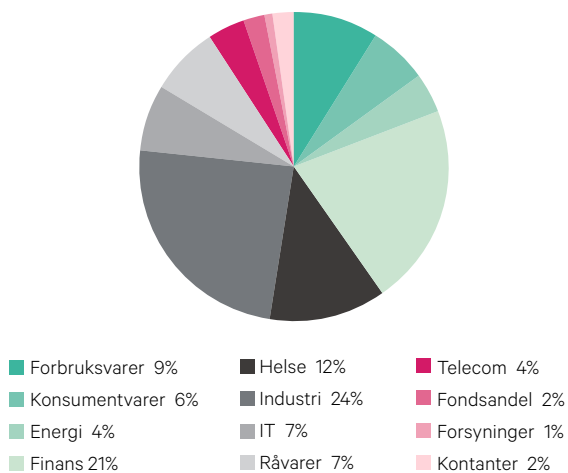
NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER	
Egenkapital IB	2 100 936
+ Tegninger 2016	890 509
- Innløsninger 2016	-236 966
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	-49 541
= Egenkapital UB	2 704 937

	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
2016	748 438,59	3 614,11
2015	561 586,47	3 741,07
2014	256 058,57	3 070,56

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

KLP AksjeNorden Indeks vs. referanseindeks 2016**Porteføljesammensetning****KLP AksjeNorden Indeks per 31. desember 2016**

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AUTOLIV	SEK	22 545	20 299 890	21 959 612	1 659 723	0,81%	0,03%
ELECTROLUX B	SEK	90 062	19 823 405	19 311 120	-512 286	0,71%	0,03%
HENNES & MAURITZ B	SEK	321 797	92 056 699	77 262 706	-14 793 993	2,86%	0,02%
HUSQVARNA B	SEK	133 777	7 812 012	8 980 543	1 168 531	0,33%	0,03%
NOKIAN RENKAAT	EUR	42 825	10 748 122	13 771 586	3 023 464	0,51%	0,03%
SCHIBSTED	NOK	32 473	7 496 703	6 432 901	-1 063 802	0,24%	0,03%
XXL ASA	NOK	33 021	3 335 955	3 236 058	-99 897	0,12%	0,02%
AMER-YHTYMAE A	EUR	41 493	7 592 975	9 523 354	1 930 379	0,35%	0,04%
BETSSON AB	SEK	41 602	3 703 639	3 464 850	-238 789	0,13%	0,03%
JM AB	SEK	21 643	5 178 701	5 397 401	218 699	0,20%	0,03%
MTG MODERN TIMES GROUP B	SEK	15 148	3 384 844	3 875 256	490 412	0,14%	0,02%
PANDORA A/S	DKK	40 982	32 186 932	46 237 128	14 050 196	1,71%	0,04%
REZIDOR HOTEL	SEK	29 696	1 016 834	998 867	-17 967	0,04%	0,02%
SANOMA OYJ	EUR	27 724	1 925 053	2 075 318	150 264	0,08%	0,02%
SCHIBSTED ASA-B SHS	NOK	27 513	6 890 618	5 034 879	-1 855 739	0,19%	0,02%
PANDOX AB	SEK	15 836	2 242 200	2 121 662	-120 538	0,08%	0,02%
BONAVA AB-B SHARES	SEK	24 019	2 688 340	3 213 445	525 105	0,12%	0,03%
DOMETIC GROUP AB	SEK	73 549	4 495 472	4 665 613	170 140	0,17%	0,02%
KINDRED GROUP PLC	SEK	69 753	4 473 135	5 654 110	1 180 975	0,21%	0,03%
SCANDIC HOTELS GROUP AB	SEK	16 485	1 111 040	1 194 900	83 860	0,04%	0,02%
SKISTAR AB SER. B	SEK	7 381	1 105 127	1 066 514	-38 613	0,04%	0,02%
Forbruksvarer Total			239 567 697	245 477 821	5 910 124	9,07%	
BAKKA Frost P/F	NOK	13 478	2 847 511	4 620 258	1 772 748	0,17%	0,03%
CARLSBERG B	DKK	34 538	22 909 905	25 703 758	2 793 853	0,95%	0,03%
KESKO B	EUR	23 906	7 468 674	10 305 181	2 836 507	0,38%	0,04%
LEROY SEAFOOD	NOK	9 536	4 092 374	4 587 770	495 395	0,17%	0,02%
MARINE HARVEST	NOK	116 660	12 115 642	18 163 962	6 048 320	0,67%	0,03%
ORKLA	NOK	239 453	15 304 492	18 725 225	3 420 733	0,69%	0,02%
SALMAR ASA	NOK	13 505	2 077 028	3 485 641	1 408 612	0,13%	0,01%
SCA SV CELLULOSA B	SEK	220 485	47 087 109	53 752 683	6 665 574	1,99%	0,03%
AARHUSKARLSHAMN	SEK	8 353	4 149 757	4 744 746	594 989	0,18%	0,02%
ICA GRUPPEN AB	SEK	27 004	7 475 002	7 110 464	-364 538	0,26%	0,01%
ROYAL UNIBREW	DKK	15 721	4 837 640	5 232 771	395 131	0,19%	0,03%
AXFOOD	SEK	35 738	5 231 365	4 849 027	-382 338	0,18%	0,02%
KESKO CORPORATION A	EUR	7 556	2 976 113	3 008 151	32 037	0,11%	0,02%
Konsumentvarer Total			138 572 614	164 289 636	25 717 022	6,07%	
LUNDIN PETROLEUM	SEK	67 959	8 192 246	12 755 949	4 563 703	0,47%	0,02%
NESTE OIL	EUR	44 884	10 378 635	14 873 817	4 495 182	0,55%	0,02%
SEADRILL LTD	NOK	45 191	2 802 472	1 347 596	-1 454 876	0,05%	0,01%
SUBSEA 7 SA	NOK	79 195	6 007 958	8 656 014	2 648 056	0,32%	0,02%
TGS NOPEC GEO	NOK	31 062	5 197 481	5 954 585	757 104	0,22%	0,03%
STATOIL ASA	NOK	372 560	51 928 828	59 013 504	7 084 676	2,18%	0,01%
Energi Total			84 507 620	102 601 464	18 093 844	3,79%	

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AKER	NOK	8 353	2 648 563	2 698 019	49 456	0,10%	0,01%
AVANZA BANK HOLDING AB	SEK	7 520	2 449 633	2 629 211	179 578	0,10%	0,03%
DANSKE BANK	DKK	268 632	57 345 749	70 259 158	12 913 409	2,60%	0,03%
DNB ASA	NOK	287 081	32 310 133	36 861 200	4 551 067	1,36%	0,02%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	65 663	8 111 360	8 995 831	884 471	0,33%	0,01%
INDUSTRIVARDEN C	SEK	94 507	14 060 965	15 204 879	1 143 914	0,56%	0,06%
INVESTOR B	SEK	144 248	41 914 674	46 538 055	4 623 381	1,72%	0,03%
KINNEVIK B	SEK	73 397	16 173 723	15 181 454	-992 269	0,56%	0,03%
NORDEA BANK	SEK	1 101 351	87 965 945	105 710 106	17 744 161	3,91%	0,03%
SKANDENSKILDA BANKEN A	SEK	493 011	44 201 082	44 634 288	433 206	1,65%	0,02%
STOREBRAND ASA	NOK	138 383	5 027 651	6 354 547	1 326 896	0,23%	0,03%
SWEDBANK	SEK	315 633	59 302 558	65 883 735	6 581 177	2,44%	0,03%
TRYG A/S	DKK	31 654	5 388 713	4 935 660	-453 053	0,18%	0,01%
INDUSTRIVARDEN A	SEK	1 071	173 379	182 863	9 484	0,01%	0,00%
INVESTOR AB SER. A	SEK	30 042	8 735 256	9 586 989	851 733	0,35%	0,01%
LUNDBERGFÖRETAGEN AB, L E SER. B	SEK	12 424	5 052 965	6 574 549	1 521 583	0,24%	0,02%
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	492 550	54 988 727	59 083 381	4 094 654	2,18%	0,03%
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	SEK	11 595	4 001 627	3 759 517	-242 110	0,14%	0,01%
JYSKE BANK	DKK	24 955	9 359 549	10 259 505	899 956	0,38%	0,03%
MELKER SCHORLING AB	SEK	6 084	3 140 050	3 098 482	-41 568	0,11%	0,01%
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	150 641	55 789 236	58 249 050	2 459 814	2,15%	0,03%
Finans Total			518 141 539	576 680 481	58 538 942	21,32%	
ASTRAZENECA SDR	SEK	40 281	21 502 565	18 972 533	-2 530 032	0,70%	0,00%
COLOPLAST B	DKK	47 831	28 678 074	27 817 351	-860 723	1,03%	0,02%
ELEKTA AB-B SHS	SEK	112 920	8 310 411	8 623 573	313 161	0,32%	0,03%
GETINGE B	SEK	58 179	10 622 063	8 053 743	-2 568 319	0,30%	0,03%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	651 837	239 349 434	202 718 638	-36 630 796	7,49%	0,03%
ORION-YHTYMAE B	EUR	35 982	10 825 798	13 815 322	2 989 524	0,51%	0,03%
GN STORE NORD	DKK	50 940	8 577 027	9 099 740	522 713	0,34%	0,03%
GENMAB	DKK	21 093	19 300 894	30 210 791	10 909 896	1,12%	0,03%
H LUNDBECK A/S	DKK	20 755	6 783 467	7 280 884	497 417	0,27%	0,01%
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	55 252	6 012 162	5 585 907	-426 254	0,21%	0,02%
Helse Total			359 961 894	332 178 481	-27 783 413	12,28%	
ABB LTD SDR	SEK	133 714	20 687 987	24 300 029	3 612 042	0,90%	0,01%
ALFA LAVAL	SEK	89 522	12 817 633	12 791 234	-26 399	0,47%	0,02%
AP MOLLER MAERSK A	DKK	1 824	24 358 059	23 763 750	-594 309	0,88%	0,02%
AP MOLLER MAERSK B	DKK	1 654	22 074 829	22 760 676	685 846	0,84%	0,02%
ATLAS COPCO A	SEK	222 488	49 221 005	58 499 330	9 278 325	2,16%	0,03%
DSV DE SAMMENSLUT VOGN	DKK	66 520	19 630 035	25 520 204	5 890 169	0,94%	0,04%
KONE B	EUR	141 690	52 170 271	54 762 197	2 591 927	2,02%	0,03%
LOOMIS AB-B	SEK	18 842	4 441 070	4 839 916	398 846	0,18%	0,03%
NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA	NOK	7 551	2 207 085	2 167 137	-39 948	0,08%	0,02%
SANDVIK	SEK	354 074	31 471 277	37 809 355	6 338 078	1,40%	0,03%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SECURITAS B	SEK	110 182	12 157 127	14 970 666	2 813 539	0,55%	0,03%
SKANSKA B	SEK	118 434	20 841 853	24 137 824	3 295 971	0,89%	0,03%
SKF B	SEK	121 170	21 916 978	19 242 010	-2 674 968	0,71%	0,03%
VEIDEKKE	NOK	28 688	2 766 765	3 542 968	776 203	0,13%	0,02%
VOLVO B	SEK	560 755	51 055 369	56 532 227	5 476 858	2,09%	0,03%
WARTSILA B	EUR	49 029	17 509 470	18 998 332	1 488 861	0,70%	0,02%
PEAB AB	SEK	71 310	4 268 050	4 885 062	617 012	0,18%	0,03%
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	77 563	32 671 557	43 470 337	10 798 781	1,61%	0,04%
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	116 863	23 974 018	27 527 037	3 553 019	1,02%	0,03%
FLSMIDTH & CO B	DKK	13 457	4 448 825	4 814 394	365 569	0,18%	0,03%
INTRUM JUSTITIA	SEK	22 668	5 325 189	6 602 348	1 277 158	0,24%	0,03%
ISS A/S	DKK	51 352	14 443 146	14 948 215	505 069	0,55%	0,03%
NCC B	SEK	24 628	4 327 413	5 259 741	932 329	0,19%	0,03%
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	119 451	8 403 323	8 126 350	-276 973	0,30%	0,03%
ROCKWOOL INTL A/S-A SHS	DKK	2 556	2 838 852	3 710 808	871 956	0,14%	0,02%
ROCKWOOL INTL A/S-B SHS	DKK	2 445	2 702 711	3 719 826	1 017 116	0,14%	0,02%
SAAB B	SEK	20 819	4 556 533	6 716 736	2 160 203	0,25%	0,02%
TRELLEBORG B	SEK	72 645	10 586 124	12 341 482	1 755 358	0,46%	0,03%
VALMET CORP	EUR	46 697	4 538 474	5 926 990	1 388 516	0,22%	0,03%
VOLVO A	SEK	113 462	10 002 012	11 524 618	1 522 606	0,43%	0,02%
ASSA ABLOY AB-B	SEK	319 599	49 654 335	51 207 118	1 552 782	1,89%	0,03%
CARGOTEC B	EUR	14 103	4 377 367	5 491 684	1 114 317	0,20%	0,03%
NKT HOLDING	DKK	8 456	3 800 947	5 151 150	1 350 203	0,19%	0,03%
SWECO AB-B SHS	SEK	21 460	2 819 153	3 664 087	844 934	0,14%	0,02%
AHLSELL AB	SEK	150 188	7 415 685	7 399 798	-15 887	0,27%	0,03%
DFDS	DKK	11 974	4 933 042	4 716 603	-216 438	0,17%	0,02%
KONECRANES OYJ	EUR	18 608	4 517 458	5 706 862	1 189 404	0,21%	0,03%
METSO OYJ	EUR	44 742	10 103 114	11 008 362	905 248	0,41%	0,03%
Industri Total			586 034 143	658 557 464	72 523 322	24,34%	
ERICSSON (LM) B	SEK	1 056 579	87 620 411	53 559 569	-34 060 842	1,98%	0,03%
HEXAGON AB SER. B	SEK	85 431	23 660 576	26 348 009	2 687 433	0,97%	0,02%
NOKIA CORP	EUR	2 056 412	100 889 130	85 658 715	-15 230 415	3,17%	0,04%
SIMCORP	DKK	12 931	4 389 609	5 434 614	1 045 005	0,20%	0,03%
TIETOENATOR	EUR	23 351	5 080 970	5 495 137	414 167	0,20%	0,03%
NETENT AB	SEK	51 332	2 662 521	3 419 203	756 681	0,13%	0,02%
FINGERPRINT CARDS AB-B	SEK	97 071	10 618 655	5 780 642	-4 838 012	0,21%	0,03%
NETS A/S	DKK	70 164	10 264 017	10 589 088	325 070	0,39%	0,04%
IT Total			245 185 889	196 284 975	-48 900 914	7,26%	
BOLIDEN	SEK	89 443	12 803 663	20 161 466	7 357 803	0,75%	0,03%
NORSK HYDRO ASA	NOK	429 020	16 997 288	17 718 526	721 238	0,65%	0,02%
NOVOZYMES B	DKK	75 361	26 465 723	22 406 362	-4 059 361	0,83%	0,03%
SSAB AB	SEK	74 589	2 808 536	2 443 887	-364 649	0,09%	0,02%
STORA ENSO R	EUR	199 301	14 584 508	18 474 523	3 890 016	0,68%	0,03%
UPM-KYMMENE	EUR	168 176	25 017 109	35 637 144	10 620 035	1,32%	0,03%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
YARA INTERNATIONAL	NOK	54 765	19 790 843	18 620 100	-1 170 743	0,69%	0,02%
BILLERUD	SEK	55 907	6 904 530	8 104 737	1 200 207	0,30%	0,03%
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S	DKK	27 236	11 194 223	13 006 393	1 812 169	0,48%	0,02%
HEXPOL AB	SEK	78 537	6 203 152	6 276 835	73 683	0,23%	0,02%
HOLMEN B	SEK	17 352	4 573 740	5 372 951	799 211	0,20%	0,03%
HUHTAMAKI	EUR	33 577	8 772 117	10 754 952	1 982 835	0,40%	0,03%
KEMIRA	EUR	32 632	3 331 800	3 593 706	261 906	0,13%	0,02%
OUTOKUMPU	EUR	107 637	4 930 639	8 311 395	3 380 756	0,31%	0,03%
GRANGES AB	SEK	21 353	1 687 255	1 739 958	52 703	0,06%	0,03%
Råvarer Total			166 065 126	192 622 934	26 557 808	7,12%	
TDC A/S	DKK	255 855	13 275 558	11 327 849	-1 947 709	0,42%	0,03%
TELE2 B	SEK	132 826	10 250 446	9 193 579	-1 056 866	0,34%	0,03%
TELENOR	NOK	212 747	33 088 079	27 444 363	-5 643 716	1,01%	0,01%
TELIASONERA	SEK	939 044	40 290 796	32 662 667	-7 628 129	1,21%	0,02%
ELISA OYJ	EUR	49 797	12 164 317	13 983 668	1 819 351	0,52%	0,03%
Telecom Total			109 069 196	94 612 126	-14 457 070	3,50%	
OLAV THON EIENDO	NOK	8 338	1 249 601	1 334 080	84 479	0,05%	0,01%
ENTRA ASA	NOK	31 913	2 547 454	2 736 540	189 086	0,10%	0,02%
ATRIUM LJUNGBERG AB	SEK	13 643	1 796 172	1 839 484	43 312	0,07%	0,01%
CASTELLUM	SEK	88 401	9 628 062	10 461 668	833 606	0,39%	0,03%
CITYCON OYJ	EUR	106 086	2 190 807	2 251 856	61 049	0,08%	0,01%
FABEGE	SEK	47 878	5 636 425	6 754 792	1 118 367	0,25%	0,03%
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	SEK	31 869	4 901 856	5 559 088	657 232	0,21%	0,02%
HEMFOSA FASTIGHETER AB	SEK	49 420	3 945 475	3 980 182	34 708	0,15%	0,03%
HUFVUDSTADEN AB SER. A	SEK	40 098	4 590 474	5 467 198	876 724	0,20%	0,02%
KLOVERN AB-B SHS	SEK	193 985	1 736 596	1 754 387	17 791	0,06%	0,02%
KUNGSLEDEN	SEK	53 307	2 939 388	2 916 873	-22 514	0,11%	0,03%
SPONDA	EUR	61 315	2 185 591	2 436 027	250 436	0,09%	0,02%
WALLENSTAM BYGGNADS AB, LENNART SER. B	SEK	65 548	4 393 130	4 403 388	10 258	0,16%	0,02%
WIHLBORGS FASTIGHETER	SEK	23 558	3 596 109	3 781 230	185 121	0,14%	0,03%
SAGAX AB-B	SEK	21 360	1 373 470	1 654 514	281 043	0,06%	0,01%
D CARNEGIE & CO AB	SEK	24 500	2 365 408	2 530 311	164 903	0,09%	0,03%
SAGAX AB-D	SEK	1 710	41 441	45 853	4 412	0,00%	0,01%
Fondsandel Total			55 117 459	59 907 472	4 790 013	2,21%	
FORTUM OYJ	EUR	152 400	18 452 456	20 159 629	1 707 173	0,75%	0,02%
DONG ENERGY A/S	DKK	39 738	11 614 955	12 984 279	1 369 324	0,48%	0,01%
Forsyninger Total			30 067 411	33 143 908	3 076 497	1,23%	
Verdipapirer Total			2 532 290 588	2 656 356 763	124 066 175	98,19%	

Porteføljens omløpshastighet: 0,37

Kurtasje kr. 344 219

NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	OBX INDEKS	NOK	11 000	6 795 250	6 343 540	19.01.2017
Future	OMX INDEKS	NOK	22 800	34 592 092	34 592 092	19.01.2017
Sum aksjefutures				41 387 342	40 935 632	

NOTE 5 Skatt

KRONER	
BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-49 676 235
Ikke fradragberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-102 403 757
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	150 512 439
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	1 932 411
Fremførbart ligningsmessig underskudd	-109 884 726
Skattemessig resultat	-109 519 868
Grunnlag betalbar skatt	
	0
Beregnet skatt	0
Betalt kildeskatt utenfor EØS	19 024
Betalbar skatt	0
SKATTEKOSTNAD FREMKOMMER SLIK:	
Betalbar skatt i år	0
Kildeskatt	-134 879
Skattekostnad	-134 879

NOTE 6 Verdipapirutlån

KRONER	
Aksjer	29 429 877
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	29 429 877
Innskudd fra kredittinstitusjoner	31 051 406
Forpliktelses tilknyttet eiendelene	31 051 406

KLP AksjeGlobal Lavbeta I

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 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	162 278	490 680
	Andre finansinntekter	126 157	2 033 695
	Utbytte	712 163 511	605 071 437
	Gevinst / tap ved realisasjon	485 335 350	2 688 259 693
	Netto endring urealiserte gevinster	142 278 698	-228 047 354
	Porteføljeresultat	1 340 065 994	3 067 808 152
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	459 195	1 526 353
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	334 208	-948 577
	Forvaltningshonorar	-58 411 558	-54 496 950
	Forvaltningsresultat	-57 618 154	-53 919 174
	Resultat før skatt	1 282 447 839	3 013 888 977
5	Skattekostnad	-127 320 972	-144 867 198
	Årsresultat	1 155 126 867	2 869 021 779
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	1 155 126 867	2 869 021 779

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	EIENDELER		
3,4	Fondets verdipapirportefølje	22 751 633 394	21 235 471 341
	Andre fordringer	62 893 673	60 182 549
	Bankinnskudd	157 667 339	162 873 736
	Sum eiendeler	22 972 194 406	21 458 527 626
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	INNSKUTT EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	13 867 512 910	13 618 300 702
	Over- / underkurs	469 417 891	343 903 509
	Sum innskutt egenkapital	14 336 930 801	13 962 204 211
	Sum opptjent egenkapital	8 570 119 485	7 414 992 617
2	Sum egenkapital	22 907 050 285	21 377 196 828
	GJELD		
	Annen gjeld	65 144 121	81 330 799
	Sum gjeld	65 144 121	81 330 799
	Sum egenkapital og gjeld	22 972 194 406	21 458 527 626

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder


Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Garpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

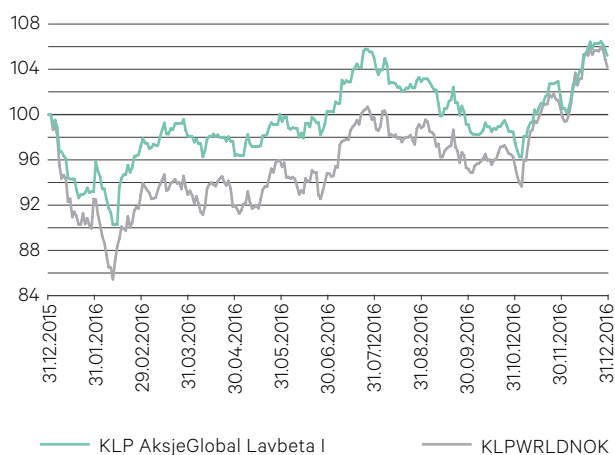
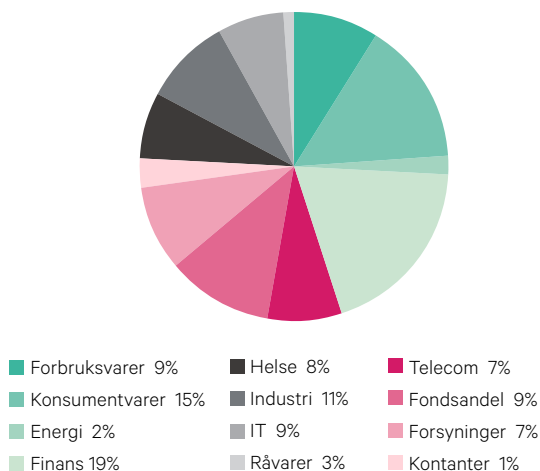
Se side 310

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.		Innløsningskurs 31.12.	
Egenkapital IB	21 377 196	2016	13 867 512,91		1 651,85
+Tegninger 2016	501 261	2015	13 618 300,70		1 569,74
- Innløsninger 2016	-126 534	2014	13 294 296,44		1 356,69
+Overført til/fra opptjent egenkapital	1 155 127				
= Egenkapital UB	22 907 050				

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

AksjeGlobal LavBeta I vs. referanseindeks 2016**Porteføljesammensetning****AksjeGlobal LavBeta I per 31. desember 2016****NOTE 3** Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BED BATH & BEYOND	USD	230 200	92 168 650	80 527 857	-11 640 793	0,35%	0,15%
CANADIAN TIRE CORP A	CAD	98 200	88 204 374	87 783 161	-421 213	0,38%	0,15%
COMCAST CORP A (NEW)	USD	374 600	191 360 662	222 647 887	31 287 226	0,97%	0,02%
COMPASS GROUP	GBP	604 391	68 490 282	96 489 771	27 999 489	0,42%	0,04%
DARDEN RESTAURANTS	USD	137 300	66 814 633	85 943 202	19 128 569	0,38%	0,11%
DISNEY (WALT)	USD	261 600	224 136 825	234 679 920	10 543 095	1,02%	0,02%
KINGFISHER	GBP	2 303 832	101 200 312	85 836 804	-15 363 508	0,37%	0,10%
MCDONALD'S CORP	USD	217 900	143 045 623	228 300 202	85 254 580	1,00%	0,03%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MICHELIN	EUR	94 239	88 286 545	90 436 485	2 149 940	0,39%	0,05%
NIKE B	USD	510 700	221 294 248	223 446 260	2 152 012	0,98%	0,04%
OMNICOM GROUP	USD	119 400	86 082 257	87 472 601	1 390 344	0,38%	0,05%
ORIENTAL LAND CO	JPY	186 800	98 777 590	91 069 654	-7 707 936	0,40%	0,05%
SHAW COMMUNICATIONS B	CAD	526 327	82 241 218	91 011 316	8 770 098	0,40%	0,11%
TARGET CORP	USD	132 300	81 493 741	82 255 431	761 690	0,36%	0,02%
YUM BRANDS	USD	165 200	82 676 134	90 054 756	7 378 622	0,39%	0,05%
ARAMARK	USD	293 300	73 150 138	90 180 084	17 029 946	0,39%	0,12%
TUI AG-DI	GBP	775 586	104 571 552	95 938 356	-8 633 196	0,42%	0,13%
Forbruksvarer Total			1 893 994 782	2 064 073 746	170 078 964	9,01%	
AHOLD (KON.)	EUR	521 806	95 978 217	94 891 658	-1 086 560	0,41%	0,04%
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	237 400	58 703 461	90 300 850	31 597 389	0,39%	0,09%
CLOROX CO	USD	90 400	60 005 814	93 391 892	33 386 078	0,41%	0,07%
COCA-COLA AMATIL	AUD	1 484 128	81 975 537	93 613 297	11 637 760	0,41%	0,19%
COCA-COLA CO	USD	638 400	207 157 438	227 829 154	20 671 717	0,99%	0,01%
COLGATE-PALMOLIVE	USD	398 200	222 444 931	224 301 237	1 856 306	0,98%	0,04%
CVS/CAREMARK	USD	332 000	255 606 735	225 505 558	-30 101 178	0,98%	0,03%
DANONE	EUR	408 831	234 737 209	223 448 954	-11 288 255	0,98%	0,06%
DIAGEO	GBP	1 025 415	224 651 566	230 125 485	5 473 919	1,00%	0,04%
GENERAL MILLS	USD	422 830	188 642 597	224 817 708	36 175 111	0,98%	0,07%
KELLOGG CO	USD	144 900	72 113 778	91 935 220	19 821 442	0,40%	0,04%
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	90 365	65 735 941	88 766 509	23 030 568	0,39%	0,03%
METRO A	CAD	340 600	87 511 504	87 797 166	285 663	0,38%	0,15%
NESTLE	CHF	380 114	193 264 353	235 167 833	41 903 480	1,03%	0,01%
PEPSICO	USD	256 200	146 657 639	230 739 779	84 082 140	1,01%	0,02%
PROCTER & GAMBLE CO	USD	312 800	170 173 546	226 384 438	56 210 892	0,99%	0,01%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	305 292	168 604 054	223 596 519	54 992 465	0,98%	0,04%
UNILEVER PLC	GBP	642 939	221 027 285	225 153 213	4 125 928	0,98%	0,05%
WESTON (GEORGE)	CAD	123 000	89 914 246	89 678 299	-235 946	0,39%	0,10%
WOOLWORTHS LTD	AUD	612 227	107 857 496	91 963 436	-15 894 060	0,40%	0,05%
LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	197 443	61 379 039	89 776 454	28 397 414	0,39%	0,05%
WESFARMERS	AUD	344 273	83 087 532	90 423 886	7 336 354	0,39%	0,03%
Konsumentvarer Total			3 097 229 918	3 499 608 546	402 378 628	15,27%	
CALTEX AUSTRALIA	AUD	474 921	95 879 585	90 164 783	-5 714 801	0,39%	0,18%
ENAGAS	EUR	414 655	102 282 039	90 822 248	-11 459 792	0,40%	0,17%
ENBRIDGE	CAD	249 913	86 553 693	90 631 479	4 077 786	0,40%	0,03%
PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	346 700	87 879 082	93 375 185	5 496 103	0,41%	0,09%
SNAM SPA	EUR	2 733 378	89 318 117	97 131 150	7 813 033	0,42%	0,08%
TRANSCANADA CORP	CAD	234 143	73 931 227	90 984 151	17 052 924	0,40%	0,03%
STATOIL ASA	NOK	114	16 228	18 058	1 830	0,00%	0,00%
Energi Total			535 859 970	553 127 053	17 267 082	2,41%	
ACE	USD	201 612	181 101 234	229 283 111	48 181 876	1,00%	0,04%
AFLAC	USD	151 000	87 664 642	90 463 484	2 798 842	0,39%	0,04%
ALLEGHANY CORP	USD	17 900	88 854 345	93 697 810	4 843 465	0,41%	0,12%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AMERICAN EXPRESS	USD	358 600	211 371 014	228 664 308	17 293 294	1,00%	0,04%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	USD	1 035 926	72 716 791	88 901 894	16 185 103	0,39%	0,10%
ANZ BANKING GROUP	AUD	1 233 259	184 263 672	233 829 431	49 565 759	1,02%	0,04%
ASX	AUD	291 530	62 027 687	90 380 492	28 352 806	0,39%	0,15%
AXIS CAPITAL HOLDINGS	USD	167 500	76 398 771	94 105 617	17 706 846	0,41%	0,19%
BANK HAPOALIM BM	ILS	1 730 908	61 921 435	88 690 638	26 769 203	0,39%	0,13%
BANK LEUMI LE-ISRAEL	ILS	2 509 761	76 117 473	89 025 466	12 907 993	0,39%	0,16%
BANK MONTREAL	CAD	154 351	68 517 961	95 673 978	27 156 017	0,42%	0,02%
BANK NOVA SCOTIA	CAD	461 800	178 924 636	221 597 764	42 673 128	0,97%	0,04%
BERKSHIRE HATHAWAY B	USD	161 700	187 510 235	226 846 172	39 335 937	0,99%	0,01%
CANADIAN IMPERIAL BANK	CAD	126 622	70 546 514	89 043 730	18 497 216	0,39%	0,03%
CI FINANCIAL INCOME FUND	CAD	508 800	91 572 322	94 283 574	2 711 253	0,41%	0,19%
DBS GROUP HOLDINGS	SGD	817 758	91 203 619	84 485 727	-6 717 892	0,37%	0,03%
EVEREST RE GROUP	USD	49 100	71 649 227	91 458 878	19 809 652	0,40%	0,12%
GREAT WEST LIFECO	CAD	395 400	88 917 256	89 258 829	341 573	0,39%	0,04%
GROUPE BRUXELLES LAMBERT	EUR	126 800	88 766 656	91 775 035	3 008 379	0,40%	0,08%
NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	161 300	85 639 629	93 190 885	7 551 256	0,41%	0,10%
NATIONAL AUSTRALIA BANK	AUD	1 207 111	218 446 261	230 752 627	12 306 366	1,01%	0,05%
NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	266 682	72 564 841	93 340 764	20 775 923	0,41%	0,08%
NEW YORK COMMUN. BANCORP	USD	641 000	90 180 220	87 783 993	-2 396 227	0,38%	0,13%
OCBC BANK	SGD	1 597 342	87 483 619	84 893 065	-2 590 553	0,37%	0,04%
POWER CORP OF CANADA	CAD	463 600	88 592 654	89 419 051	826 397	0,39%	0,11%
POWER FINANCIAL CORP	CAD	407 800	88 488 039	87 843 843	-644 196	0,38%	0,06%
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	391 500	170 923 729	228 346 546	57 422 817	1,00%	0,03%
SCOR	EUR	324 437	85 939 137	96 702 850	10 763 713	0,42%	0,17%
SUNCORP GROUP LTD	AUD	1 098 137	87 062 755	92 537 739	5 474 984	0,40%	0,09%
SWISS RE LTD	CHF	111 225	63 921 028	90 902 025	26 980 997	0,40%	0,03%
THOMSON REUTERS CORP	CAD	238 818	58 047 087	90 072 247	32 025 160	0,39%	0,03%
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	542 415	166 697 838	230 548 882	63 851 044	1,01%	0,03%
UNITED OVERSEAS BANK	SGD	707 200	90 970 565	85 957 123	-5 013 442	0,38%	0,04%
MEDIBANK PRIVATE LTD	AUD	5 164 103	97 074 188	90 767 354	-6 306 834	0,40%	0,19%
AGNC INVESTMENT CORP	USD	576 200	86 904 665	89 920 390	3 015 725	0,39%	0,17%
Finans Total			3 678 981 744	4 274 445 322	595 463 579	18,66%	
ASTELLAS PHARMA	JPY	763 800	91 131 345	91 514 559	383 214	0,40%	0,04%
BAYER	EUR	274 546	226 430 424	247 091 749	20 661 325	1,08%	0,03%
CSL LIMITED	AUD	145 247	88 447 606	90 901 240	2 453 634	0,40%	0,03%
FRESENIUS MED. CARE ST	EUR	131 961	87 748 153	96 385 047	8 636 894	0,42%	0,04%
JOHNSON & JOHNSON	USD	230 200	150 125 454	228 287 756	78 162 302	1,00%	0,01%
PFIZER	USD	814 710	165 071 240	227 775 071	62 703 831	0,99%	0,01%
SMITH & NEPHEW	GBP	723 650	102 002 475	93 978 136	-8 024 339	0,41%	0,08%
SONIC HEALTHCARE	AUD	649 436	64 253 562	86 623 515	22 369 953	0,38%	0,16%
SONOVA HOLDING	CHF	85 464	84 356 068	89 318 661	4 962 593	0,39%	0,13%
UNITEDHEALTH GROUP	USD	160 300	182 466 979	220 825 482	38 358 503	0,96%	0,02%
PERRIGO CO PLC	USD	119 900	95 897 006	85 898 623	-9 998 383	0,37%	0,08%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
QUINTILES TRANSNATIONAL HOLD	USD	139 300	75 667 962	91 187 951	15 519 989	0,40%	0,06%
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	USD	282 163	1 377 917	88 043 074	86 665 157	0,38%	0,03%
Helse Total			1 414 976 189	1 737 830 863	322 854 674	7,58%	
ATLANTIA	EUR	459 363	97 854 624	92 836 592	-5 018 032	0,41%	0,06%
BRAMBLES	AUD	1 217 479	68 866 198	94 095 496	25 229 298	0,41%	0,08%
CANADIAN NAT'L RAILWAY	CAD	383 300	206 281 566	222 309 076	16 027 510	0,97%	0,05%
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	65 100	95 803 349	92 388 628	-3 414 721	0,40%	0,03%
CH ROBINSON WORLDWIDE	USD	139 200	75 177 909	87 779 534	12 601 625	0,38%	0,10%
CINTAS CORP	USD	88 400	68 680 381	87 931 994	19 251 613	0,38%	0,08%
GENERAL ELECTRIC CO	USD	822 200	202 493 542	223 641 130	21 147 588	0,98%	0,01%
GRAINGER (WW)	USD	43 600	81 513 038	87 162 431	5 649 393	0,38%	0,07%
KUEHNE & NAGEL INT'L	CHF	79 128	78 500 517	90 202 605	11 702 088	0,39%	0,07%
MEGGITT PLC	GBP	1 715 318	83 353 933	83 668 367	314 434	0,37%	0,22%
REPUBLIC SERVICES	USD	184 675	45 524 167	90 688 220	45 164 053	0,40%	0,05%
ROCKWELL COLLINS	USD	108 296	57 239 278	86 468 968	29 229 690	0,38%	0,08%
SECOM CO	JPY	144 900	84 985 077	91 409 460	6 424 383	0,40%	0,06%
STERICYCLE INC	USD	142 200	87 063 011	94 298 111	7 235 100	0,41%	0,17%
UNITED PARCEL SERVICE B	USD	221 500	175 067 939	218 573 260	43 505 321	0,95%	0,03%
UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	238 100	193 367 094	224 665 463	31 298 369	0,98%	0,03%
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	USD	125 400	81 386 888	87 615 351	6 228 463	0,38%	0,07%
WASTE MANAGEMENT	USD	147 500	45 996 927	90 029 871	44 032 944	0,39%	0,03%
ISS A/S	DKK	305 801	93 627 170	89 016 575	-4 610 595	0,39%	0,16%
ROYAL MAIL PLC	GBP	1 752 028	101 361 407	86 111 193	-15 250 213	0,38%	0,18%
AENA SA	EUR	76 319	85 482 556	89 834 511	4 351 955	0,39%	0,05%
IHS MARKIT LTD	USD	295 500	87 786 162	90 068 003	2 281 841	0,39%	0,07%
WASTE CONNECTIONS INC	USD	135 600	81 171 691	91 730 572	10 558 880	0,40%	0,08%
Industri Total			2 278 584 424	2 592 525 411	313 940 987	11,32%	
AMPHENOL CORP	USD	153 100	74 667 928	88 558 772	13 890 844	0,39%	0,05%
ATOS ORIGIN	EUR	100 933	72 648 967	91 866 163	19 217 196	0,40%	0,10%
CA INC	USD	332 000	80 707 930	90 790 921	10 082 991	0,40%	0,08%
CGI GROUP A	CAD	219 700	52 140 507	90 871 509	38 731 003	0,40%	0,08%
CORNING	USD	437 700	89 680 211	91 439 416	1 759 205	0,40%	0,05%
FLEXTRONICS INT'L	USD	716 800	69 123 201	88 662 891	19 539 690	0,39%	0,13%
INTEL CORP	USD	754 441	150 155 128	235 537 445	85 382 317	1,03%	0,02%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	161 017	185 657 550	230 059 821	44 402 271	1,00%	0,02%
LINEAR TECHNOLOGY CORP	USD	167 100	65 004 841	89 680 915	24 676 074	0,39%	0,07%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	129 600	72 660 605	92 468 596	19 807 991	0,40%	0,08%
NTT DATA CORP	JPY	214 900	90 246 161	89 607 242	-638 920	0,39%	0,08%
SAGE GROUP (THE)	GBP	1 268 369	84 889 672	88 362 809	3 473 137	0,39%	0,12%
SAP STAMM	EUR	311 658	184 525 252	234 314 454	49 789 202	1,02%	0,03%
WESTERN UNION	USD	503 500	80 655 982	94 133 979	13 477 998	0,41%	0,10%
XEROX CORP	USD	1 085 000	86 289 784	81 532 565	-4 757 220	0,36%	0,11%
QORVO INC	USD	204 000	116 189 845	92 592 340	-23 597 505	0,40%	0,16%
CDW CORP/DE	USD	195 000	72 467 382	87 433 143	14 965 761	0,38%	0,12%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	125 900	87 174 603	91 530 098	4 355 496	0,40%	0,07%
IT Total			1 714 885 549	2 049 443 081	334 557 532	8,94%	
AMCOR	AUD	981 727	83 270 007	91 478 197	8 208 191	0,40%	0,08%
AVERY DENNISON CORP	USD	143 700	89 740 672	86 856 978	-2 883 694	0,38%	0,16%
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	252 332	87 240 356	85 775 191	-1 465 165	0,37%	0,19%
MONSANTO CO	USD	248 000	219 297 337	224 592 797	5 295 460	0,98%	0,06%
PRAXAIR	USD	86 200	73 011 819	86 953 074	13 941 255	0,38%	0,03%
Råvarer Total			552 560 192	575 656 238	23 096 047	2,51%	
AT&T	USD	667 456	153 231 247	244 345 951	91 114 704	1,07%	0,01%
BCE INC	CAD	239 420	70 098 075	89 177 470	19 079 396	0,39%	0,03%
BT GROUP	GBP	2 276 652	114 369 536	88 843 766	-25 525 770	0,39%	0,02%
CENTURYLINK INC	USD	430 900	94 721 298	88 201 398	-6 519 900	0,38%	0,08%
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	1 628 454	226 152 955	241 804 322	15 651 367	1,06%	0,03%
NTT CORP	JPY	257 980	54 282 593	93 519 600	39 237 008	0,41%	0,01%
ROGERS COMMUNICATIONS B	CAD	268 826	71 846 557	89 363 328	17 516 771	0,39%	0,07%
SINGAPORE TELECOM	SGD	3 897 900	75 080 619	84 768 209	9 687 590	0,37%	0,02%
SWISSCOM	CHF	24 037	86 279 519	92 850 483	6 570 964	0,41%	0,05%
TELIASONERA	SEK	2 760 562	118 938 066	96 020 332	-22 917 734	0,42%	0,06%
TELSTRA CORP	AUD	2 829 213	85 367 974	89 933 499	4 565 525	0,39%	0,02%
TELUS CORP VTG	CAD	326 400	74 104 587	89 562 957	15 458 369	0,39%	0,06%
VERIZON COMMUNICATIONS	USD	517 341	163 174 074	237 707 339	74 533 264	1,04%	0,01%
Telecom Total			1 387 647 100	1 626 098 653	238 451 554	7,10%	
AVALONBAY COMMUNITIES	USD	62 600	87 829 285	95 455 864	7 626 578	0,42%	0,05%
BOSTON PROPERTIES	USD	83 700	89 598 298	90 620 024	1 021 726	0,40%	0,05%
CROWN CASTLE INT'L CORP	USD	125 900	89 311 365	94 033 467	4 722 102	0,41%	0,03%
FEDERAL REALTY INV TRUST	USD	74 600	88 342 330	91 253 722	2 911 393	0,40%	0,10%
GPT GROUP	AUD	2 912 251	95 264 693	91 302 456	-3 962 238	0,40%	0,16%
HAMMERSON	GBP	1 522 044	112 026 298	92 760 787	-19 265 511	0,40%	0,19%
JAPAN REAL ESTATE INV	JPY	1 915	88 325 387	90 025 689	1 700 303	0,39%	0,15%
KLEPIERRE	EUR	275 083	102 777 159	93 268 337	-9 508 822	0,41%	0,09%
LEND LEASE GROUP	AUD	1 034 358	84 513 694	94 254 896	9 741 203	0,41%	0,18%
MIRVAC GROUP	AUD	6 911 163	84 667 267	91 752 184	7 084 917	0,40%	0,19%
NIPPON BUILDING FUND	JPY	1 846	87 080 498	88 144 298	1 063 799	0,38%	0,13%
PUBLIC STORAGE	USD	49 200	89 792 161	94 651 991	4 859 829	0,41%	0,03%
REGENCY CENTERS CORP	USD	156 600	88 039 554	92 942 243	4 902 689	0,41%	0,15%
SIMON PROPERTY GROUP	USD	143 600	223 981 144	219 611 796	-4 369 348	0,96%	0,04%
STOCKLAND	AUD	3 260 901	92 522 718	93 086 942	564 223	0,41%	0,14%
SWISS PRIME SITE-REG	CHF	127 803	78 238 772	90 217 437	11 978 664	0,39%	0,18%
UNIBAIL-RODAMCO	EUR	46 633	88 473 250	96 001 643	7 528 393	0,42%	0,05%
VENTAS	USD	173 600	89 480 916	93 423 431	3 942 515	0,41%	0,05%
DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIE	EUR	327 562	86 218 537	91 909 473	5 690 936	0,40%	0,07%
ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	48 000	87 586 713	96 061 932	8 475 219	0,42%	0,07%
WELLTOWER INC	USD	164 200	88 983 198	94 597 814	5 614 616	0,41%	0,05%
Fondsandel Total			2 023 053 239	2 075 376 426	52 323 187	9,06%	

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHEUNG KONG INFRASTRUCT.	HKD	1 240 000	82 295 409	84 940 690	2 645 281	0,37%	0,05%
CONSOLIDATED EDISON	USD	147 900	57 433 816	93 800 448	36 366 632	0,41%	0,05%
EDISON INTERNATIONAL	USD	148 500	74 913 786	92 020 746	17 106 960	0,40%	0,05%
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	3 576 590	101 574 273	93 973 565	-7 600 708	0,41%	0,10%
ENEL	EUR	2 553 361	96 410 608	97 086 067	675 460	0,42%	0,03%
ENTERGY CORP	USD	148 808	72 827 496	94 107 328	21 279 831	0,41%	0,08%
EXELON CORP	USD	312 300	79 775 566	95 403 675	15 628 109	0,42%	0,03%
FORTIS	CAD	342 600	87 794 215	91 171 439	3 377 224	0,40%	0,09%
HONGKONG ELECTRIC HLDGS	HKD	1 110 500	85 911 623	84 268 647	-1 642 977	0,37%	0,05%
NEXTERA ENERGY INC	USD	225 200	223 638 880	231 567 720	7 928 839	1,01%	0,05%
NORTHEAST UTILITIES	USD	199 400	90 644 438	94 795 412	4 150 974	0,41%	0,06%
OSAKA GAS CO	JPY	2 718 800	69 510 182	90 211 480	20 701 299	0,39%	0,13%
PG&E CORP	USD	176 900	67 424 868	92 534 608	25 109 740	0,40%	0,03%
PPL CORP	USD	309 100	87 396 697	90 594 794	3 198 097	0,40%	0,05%
PUBLIC SV ENTERPRISE CO	USD	249 900	82 414 866	94 388 698	11 973 832	0,41%	0,05%
SCANA CORP	USD	145 372	51 436 835	91 696 624	40 259 789	0,40%	0,10%
SSE PLC	GBP	550 229	100 702 558	90 886 113	-9 816 445	0,40%	0,05%
Forsyninger Total			1 512 106 117	1 703 448 055	191 341 939	7,43%	
Verdipapirer Total			20 089 879 222	22 751 633 394	2 661 754 173	99,30%	

Porteføljens omløpshastighet: 0,60

Kurtasje kr. 6 746 250

NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	125	4 414 243	13 472 541	16.03.2017
Future	DJEUST50 INDEX	EUR	700	20 912 242	43 121 605	17.03.2017
Future	FTSE100 INDEX	GBP	190	14 434 658	38 254 701	17.03.2017
Future	SAP500 INDEX	USD	5050	97 319 444	147 042 030	17.03.2017
Future	TOPIX INDEX	JPY	130000	14 569 608	33 974 310	09.03.2017
Sum aksjefutures			151 650 194	275 865 187		

NOTE 5 Skatt

KRONER	
BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	1 282 447 839
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-653 793 677
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-142 278 698
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	5 802 369
Skattemessig resultat	492 177 835
Grunnlag betalbar skatt	492 177 835
Beregnet skatt	123 044 459
Betalt kildeskatt utenfor EØS	63 253 288
Betalbar skatt	59 791 170
SKATTEKOSTNAD FREMKOMMER SLIK:	
Betalbar skatt i år	59 791 170
Kildeskatt	67 686 479
Endring utsatt skatt	-299 630
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt tidligere år	141 083
Skattekostnad	127 319 103

NOTE 6 Verdipapirutlån

KRONER	
Aksjer	359 601 774
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	359 601 774
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0
Sertifikater og obligasjoner	376 610 371
Forpliktelseser tilknyttet eiendelene	376 610 371

KLP AksjeGlobal Lavbeta II

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 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	61 579	124 111
	Andre finansinntekter	-	-23
	Gevinst / tap ved realisasjon	16 503 165	-16 349 622
	Netto endring urealiserte gevinster	7 240 571	21 650 641
	Porteføljeresultat	23 805 314	5 425 107
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	39 378	39 226
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-65 066	-82 979
	Forvaltningshonorar	-113 036	-94 346
	Forvaltningsresultat	-138 724	-138 099
	Resultat før skatt	23 666 590	5 287 008
	Årsresultat	23 666 590	5 287 008
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	23 666 590	5 287 008

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	EIENDELER		
3,4	Fondets verdipapirportefølje	22 751 633 394	21 235 471 341
	Andre fordringer	430	12 082
	Bankinnskudd	15 662 664	19 973 855
	Sum eiendeler	272 930 640	231 022 962
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	INNSKUTT EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	210 836 128	196 130 073
	Over- / underkurs	-116 758 507	-120 189 624
	Sum innskutt egenkapital	94 077 620	75 940 449
	Sum opptjent egenkapital	178 474 329	154 807 739
2	Sum egenkapital	272 551 950	230 748 189
	GJELD		
	Annen gjeld	378 690	274 773
	Sum gjeld	378 690	274 773
	Sum egenkapital og gjeld	272 930 640	231 022 962

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder



Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Garpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 310

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.		Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	230 748	2016	210 836,13	1 292,72
+Tegninger 2016	101 182	2015	196 130,07	1 176,51
- Innløsninger 2016	-83 044	2014	136 180,64	1 137,33
+Overført til/fra opptjent egenkapital	23 667			
= Egenkapital UB	272 552			

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning 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

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEGLOBAL LAVBETA I	NOK	157 561	221 349 758	260 266 934	38 917 177	95,49%	1,14%
Fondsandel Total			221 349 758	260 266 934	38 917 177	95,49%	
Verdipapirer Total			221 349 758	260 266 934	38 917 177	95,49%	

Porteføljens omløpshastighet: 0,23

NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	DJEUST50 INDEX	EUR	60	1 792 478	2 238 637	17.03.2017
Future	FTSE100 INDEX	GBP	20	1 519 438	2 164 020	17.03.2017
Future	SAP500 INDEX	USD	400	7 708 471	7 438 971	17.03.2017
Future	TOPIX INDEX	JPY	10 000	1 120 739	1 717 223	09.03.2017
Sum aksjefutures			12 141 125	13 558 851		

NOTE 4 Finansielle derivater - forts.

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
AUD	NOK	392 000	-2 472 960	-31 003	18.01.2017
CHF	NOK	108 000	-904 986	10 139	10.01.2017
DKK	NOK	65 000	-79 122	280	10.01.2017
GBP	NOK	402 000	-4 293 283	-16 959	10.01.2017
GBP	NOK	68 000	-727 245	-3 795	18.01.2017
HKD	NOK	120 000	-133 229	-14	18.01.2017
ILS	NOK	963 000	-2 133 837	19 942	10.01.2017
NOK	AUD	24 901 572	-3 971 880	158 841	18.01.2017
NOK	CAD	31 892 100	-5 029 100	-389 205	18.01.2017
NOK	CHF	8 919 407	-1 052 500	1 172	10.01.2017
NOK	DKK	1 103 171	-903 200	-160	10.01.2017
NOK	EUR	27 627 004	-3 061 000	-186 048	18.01.2017
NOK	GBP	24 681 051	-2 310 400	103 887	10.01.2017
NOK	HKD	2 017 250	-1 843 500	-29 260	18.01.2017
NOK	ILS	4 256 184	-1 920 700	-39 519	10.01.2017
NOK	JPY	10 330 852	-136 380 900	257 636	10.01.2017
NOK	SEK	1 114 437	-1 198 800	-22 029	10.01.2017
NOK	SGD	4 095 579	-689 660	-12 562	18.01.2017
NOK	USD	63 036 785	-7 450 600	-1 086 145	12.01.2017
NOK	USD	72 868 081	-8 678 000	-1 804 901	09.02.2017
SEK	NOK	46 000	-42 513	1 095	10.01.2017
USD	NOK	477 000	-403 603,75	69 218,53	12.01.2017
Sum valutaterminkontrakter		279 484 473	-189 313 454	-1 167 088 530	

NOTE 5 Skatt

KRONER	
BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	23 666 590
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-6 418 861
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-7 240 571
Fremførbart ligningsmessig underskudd	-75 558 183
Skattemessig resultat	-65 551 025
Grunnlag betalbar skatt	0

KLP AksjeGlobal Indeks I

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

Årsregnskap 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	887 357	837 147
	Andre finansinntekter	2 702 845	1 876 446
	Utbytte	814 652 843	690 993 877
	Gevinst / tap ved realisasjon	816 510 122	1 652 998 446
	Netto endring urealiserte gevinster	159 182 067	1 948 971 242
	Andre porteføljeinntekter	133 249	1 471 741
	Porteføljeresultat	1 794 068 483	4 297 148 898
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	8 725 266	6 681 066
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-44 867	-1 565 044
	Forvaltningshonorar	-29 391 253	-26 215 059
	Forvaltningsresultat	-20 710 853	-21 099 037
	Resultat før skatt	1 773 357 630	4 276 049 861
5	Skattekostnad	-153 905 745	-166 475 091
	Årsresultat	1 619 451 885	4 109 574 771
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	1 619 451 885	4 109 574 771

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	EIENDELER		
3,4	Fondets verdipapirportefølje	33 653 221 103	28 528 314 475
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	5 285	-
	Andre fordringer	73 052 619	49 635 504
	Bankinnskudd	720 506 092	312 215 329
	Sum eiendeler	34 446 785 099	28 890 165 308
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	INNSKUTT EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	12 891 736 446	11 252 742 842
	Over- / underkurs	5 324 279 031	3 017 995 391
	Sum innskutt egenkapital	18 216 015 477	14 270 738 233
	Opptjent egenkapital	16 140 827 612	14 521 375 726
	Sum opptjent egenkapital	16 140 827 612	14 521 375 726
2	Sum egenkapital	34 356 843 088	28 792 113 959
	GJELD		
	Annen gjeld	89 942 011	98 051 347
	Sum gjeld	89 942 011	98 051 347
	Sum egenkapital og gjeld	34 446 785 099	28 890 165 306

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder


Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Garpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 310

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	28 792 114	2016	12 891 736,45	2 665,03
+ Tegninger 2016	9 442 843	2015	11 252 742,84	2 560,02
- Innløsninger 2016	-5 497 566	2014	10 734 896,60	2 192,20
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	1 619 452			
= Egenkapital UB	34 356 843			

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

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
21ST CENTURY FOX B	USD	59 364	9 404 475	13 924 409	4 519 934	0,04%	0,01%
ABC-MART INC	JPY	2 300	491 076	1 123 684	632 608	0,00%	0,00%
ACCOR	EUR	21 152	6 422 938	6 803 942	381 004	0,02%	0,01%
ADIDAS	EUR	21 728	14 123 785	29 619 867	15 496 082	0,09%	0,01%
ADVANCE AUTO PARTS	USD	7 501	3 353 358	10 919 462	7 566 105	0,03%	0,01%
AISIN SEIKI CO	JPY	20 100	4 256 456	7 520 769	3 264 313	0,02%	0,01%
AMAZON.COM	USD	47 171	122 778 115	304 472 578	181 694 464	0,89%	0,01%
ASICS CORP	JPY	15 600	1 457 551	2 688 250	1 230 699	0,01%	0,01%
AUTOLIV INC	USD	9 418	5 022 109	9 172 767	4 150 658	0,03%	0,01%
AUTOZONE	USD	3 494	11 293 942	23 753 174	12 459 233	0,07%	0,01%
AXEL SPRINGER AG	EUR	4 957	1 949 561	2 076 062	126 501	0,01%	0,00%
BED BATH & BEYOND	USD	18 055	5 182 035	6 315 945	1 133 909	0,02%	0,01%
BENESSE HOLDINGS INC	JPY	5 700	1 568 858	1 354 531	-214 327	0,00%	0,01%
BEST BUY CO	USD	31 480	5 115 615	11 562 307	6 446 692	0,03%	0,01%
BLOCK (H&R)	USD	22 951	3 184 777	4 541 797	1 357 019	0,01%	0,01%
BMW STAMM	EUR	38 914	30 971 055	31 355 393	384 338	0,09%	0,01%
BMW VORZUG	EUR	5 681	2 162 936	3 749 706	1 586 770	0,01%	0,01%
BORGWARNER INC	USD	24 002	5 840 653	8 148 383	2 307 731	0,02%	0,01%
BRITISH SKY BROADCASTING	GBP	142 436	10 775 714	15 013 295	4 237 581	0,04%	0,01%
BURBERRY GROUP	GBP	62 986	8 342 530	10 028 787	1 686 257	0,03%	0,01%
CANADIAN TIRE CORP A	CAD	7 795	4 090 363	6 968 124	2 877 761	0,02%	0,01%
CARMAX	USD	21 656	4 685 335	12 002 834	7 317 499	0,03%	0,01%
CARNIVAL CORP	USD	50 652	13 473 897	22 698 015	9 224 118	0,07%	0,01%
CARNIVAL PLC(P AND O PRINCES	GBP	24 563	5 988 133	10 776 754	4 788 621	0,03%	0,01%
CASIO COMPUTER CO	JPY	18 900	1 778 628	2 305 647	527 020	0,01%	0,01%
CBS CORP B	USD	46 750	11 297 561	25 601 323	14 303 762	0,07%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	3 208	8 904 959	10 419 126	1 514 168	0,03%	0,01%
COACH	USD	35 499	10 772 383	10 700 877	-71 506	0,03%	0,01%
COMCAST CORP A (NEW)	USD	285 895	81 746 006	169 925 034	88 179 028	0,49%	0,01%
COMPASS GROUP	GBP	187 490	14 590 627	29 932 390	15 341 763	0,09%	0,01%
CONTINENTAL	EUR	13 110	14 148 828	21 865 019	7 716 191	0,06%	0,01%
CROWN LTD	AUD	37 235	2 814 752	2 687 482	-127 270	0,01%	0,01%
D.R. HORTON	USD	44 133	7 872 938	10 382 219	2 509 282	0,03%	0,01%
DAIMLERCHRYSLER	EUR	114 241	81 767 646	73 350 362	-8 417 283	0,21%	0,01%
DARDEN RESTAURANTS	USD	15 900	5 626 781	9 952 636	4 325 855	0,03%	0,01%
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	33 422	9 369 920	19 375 689	10 005 769	0,06%	0,01%
DENSO CORP	JPY	58 900	14 412 027	22 008 045	7 596 019	0,06%	0,01%
DENTSU	JPY	23 103	5 435 063	9 377 548	3 942 485	0,03%	0,01%
DICK'S SPORTING GOODS INC	USD	8 700	2 591 129	3 976 499	1 385 370	0,01%	0,01%
DIOR (CHRISTIAN)	EUR	7 563	10 486 301	13 681 397	3 195 096	0,04%	0,00%
DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	USD	13 795	2 025 157	3 254 752	1 229 595	0,01%	0,01%
DISCOVERY COMMUNICATIONS-C	USD	27 415	2 859 275	6 319 547	3 460 272	0,02%	0,01%
DISH NETWORK CORP	USD	29 453	9 598 737	14 686 564	5 087 826	0,04%	0,01%
DISNEY (WALT)	USD	181 258	83 181 498	162 605 554	79 424 056	0,47%	0,01%
DOLLAR GENERAL CORP	USD	31 007	10 650 012	19 769 206	9 119 193	0,06%	0,01%
DOLLAR TREE INC	USD	26 349	9 142 414	17 504 755	8 362 341	0,05%	0,01%
DOLLARAMA INC	CAD	12 164	2 796 932	7 681 135	4 884 202	0,02%	0,01%
DON QUIJOTE CO LTD	JPY	11 300	1 465 142	3 606 806	2 141 664	0,01%	0,01%
ELECTROLUX B	SEK	24 206	5 298 482	5 190 257	-108 224	0,02%	0,01%
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	19 512	4 366 146	3 258 664	-1 107 482	0,01%	0,01%
EXPEDIA	USD	14 042	8 600 477	13 692 077	5 091 600	0,04%	0,01%
FAST RETAILING CO	JPY	6 400	11 569 185	19 757 231	8 188 046	0,06%	0,01%
FLIGHT CENTRE LTD	AUD	4 409	740 238	860 142	119 904	0,00%	0,00%
FORD MOTOR CO	USD	438 105	39 396 724	45 743 157	6 346 433	0,13%	0,01%
FUJI HEAVY INDUSTRIES	JPY	69 800	8 802 949	24 581 824	15 778 875	0,07%	0,01%
GALAXY ENTERTAINMENT GRP	HKD	327 383	8 876 747	12 285 187	3 408 440	0,04%	0,01%
GAP	USD	26 879	4 246 793	5 191 861	945 068	0,02%	0,01%
GARMIN	USD	10 674	3 034 946	4 455 193	1 420 247	0,01%	0,01%
GENERAL MOTORS CO	USD	167 365	34 977 195	50 191 469	15 214 274	0,15%	0,01%
GENTING SINGAPORE PLC	SGD	582 700	3 217 468	3 141 977	-75 491	0,01%	0,00%
GENUINE PARTS CO	USD	19 227	9 382 341	15 811 894	6 429 553	0,05%	0,01%
GILDAN ACTIVEWEAR	CAD	24 281	3 327 964	5 312 950	1 984 986	0,02%	0,01%
GKN PLC	GBP	230 094	6 091 339	8 117 707	2 026 367	0,02%	0,01%
GOODYEAR TIRE & RUBBER	USD	27 000	6 718 033	7 174 432	456 399	0,02%	0,01%
HAKUHODO DY HOLDINGS	JPY	26 000	1 232 877	2 763 084	1 530 207	0,01%	0,01%
HARLEY-DAVIDSON	USD	22 568	7 823 218	11 333 045	3 509 827	0,03%	0,01%
HARVEY NORMAN HOLDINGS	AUD	53 506	1 068 292	1 714 160	645 867	0,00%	0,00%
HASBRO	USD	11 567	2 860 732	7 745 182	4 884 450	0,02%	0,01%
HENNES & MAURITZ B	SEK	108 505	31 993 366	26 051 796	-5 941 570	0,08%	0,01%
HOME DEPOT	USD	146 314	72 492 685	168 863 975	96 371 290	0,49%	0,01%
HONDA MOTOR CO	JPY	193 200	42 150 976	48 691 828	6 540 852	0,14%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HUGO BOSS-PFD	EUR	6 598	5 499 257	3 482 175	-2 017 082	0,01%	0,01%
HUSQVARNA B	SEK	42 873	1 786 648	2 878 094	1 091 446	0,01%	0,01%
INDITEX	EUR	133 841	21 956 560	39 407 069	17 450 509	0,11%	0,00%
INTERCONTINENTAL HOTELS	GBP	19 451	5 074 013	7 526 399	2 452 386	0,02%	0,01%
INTERPUBLIC GROUP OF COS	USD	42 415	3 860 638	8 546 888	4 686 250	0,02%	0,01%
ISETAN CO	JPY	38 200	3 665 895	3 552 157	-113 738	0,01%	0,01%
ISUZU MOTORS	JPY	62 200	4 079 808	6 798 353	2 718 545	0,02%	0,01%
ITV	GBP	375 079	4 168 091	8 234 079	4 065 989	0,02%	0,01%
J FRONT RETAILING CO LTD	JPY	24 100	1 595 950	2 801 276	1 205 326	0,01%	0,01%
JARDINE CYCLE & CARRIAGE	SGD	11 111	1 149 725	2 729 455	1 579 730	0,01%	0,00%
JC DECAUX INTERNATIONAL	EUR	7 166	1 318 868	1 817 129	498 261	0,01%	0,00%
KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG	EUR	2 477	2 095 372	2 451 266	355 894	0,01%	0,00%
KINGFISHER	GBP	235 683	5 758 596	8 781 142	3 022 546	0,03%	0,01%
KOHL'S CORP	USD	19 751	6 633 339	8 395 128	1 761 788	0,02%	0,01%
KOITO MFG	JPY	16 400	3 314 490	7 491 913	4 177 423	0,02%	0,01%
LAGARDERE	EUR	11 262	1 964 527	2 698 828	734 301	0,01%	0,01%
LAS VEGAS SANDS CORP	USD	48 664	15 285 003	22 372 654	7 087 651	0,07%	0,01%
LEGGETT & PLATT	USD	13 903	2 517 216	5 849 609	3 332 393	0,02%	0,01%
LENNAR CORP-A	USD	17 894	4 405 460	6 612 344	2 206 884	0,02%	0,01%
LI & FUNG LTD	HKD	628 787	6 079 349	2 380 493	-3 698 856	0,01%	0,01%
LIBERTY GLOBAL A	USD	33 569	5 290 034	8 839 038	3 549 004	0,03%	0,01%
LIBERTY GLOBAL C	USD	70 954	11 327 606	18 139 297	6 811 691	0,05%	0,01%
LIBERTY INTERACTIVE A	USD	45 976	4 738 591	7 907 037	3 168 446	0,02%	0,01%
LIMITED BRANDS	USD	30 492	10 030 505	17 280 761	7 250 256	0,05%	0,01%
LKQ CORP	USD	31 308	4 155 719	8 259 865	4 104 146	0,02%	0,01%
LOWE'S COS	USD	105 204	30 074 430	64 403 745	34 329 316	0,19%	0,01%
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	12 200	4 792 228	6 824 856	2 032 628	0,02%	0,01%
LUXOTTICA GROUP	EUR	16 898	2 895 486	7 839 606	4 944 120	0,02%	0,00%
LVMH	EUR	32 694	41 496 077	53 844 749	12 348 672	0,16%	0,01%
MACY'S	USD	35 748	9 995 443	11 019 026	1 023 582	0,03%	0,01%
MAGNA INTERNATIONAL A	CAD	51 476	10 008 173	19 262 626	9 254 454	0,06%	0,01%
MARKS & SPENCER GROUP	GBP	169 237	6 932 147	6 300 078	-632 069	0,02%	0,01%
MARRIOTT INT'L A	USD	37 329	20 593 426	26 566 476	5 973 050	0,08%	0,01%
MARUI GROUP CO LTD	JPY	24 500	1 273 623	3 086 440	1 812 817	0,01%	0,01%
MATTEL	USD	43 996	8 176 403	10 433 305	2 256 902	0,03%	0,01%
MAZDA MOTOR CORP	JPY	78 580	6 657 407	11 088 126	4 430 719	0,03%	0,01%
MCDONALD'S CORP	USD	102 007	62 121 349	106 875 717	44 754 368	0,31%	0,01%
MCDONALD'S HOLDINGS CO JAPAN	JPY	8 000	1 357 567	1 806 632	449 065	0,01%	0,01%
MGM CHINA HOLDINGS LTD	HKD	82 400	1 051 026	1 471 032	420 006	0,00%	0,00%
MGM RESORTS INTERNATIONAL	USD	60 617	7 925 331	15 042 714	7 117 383	0,04%	0,01%
MICHELIN	EUR	21 776	12 549 457	20 897 345	8 347 888	0,06%	0,01%
MITSUBISHI MOTORS CORP	JPY	67 630	4 693 092	3 324 083	-1 369 009	0,01%	0,00%
MOHAWK INDUSTRIES	USD	8 331	7 086 728	14 319 202	7 232 475	0,04%	0,01%
NAMCO BANDAI HOLDINGS	JPY	30 000	4 738 150	7 140 181	2 402 031	0,02%	0,01%
NETFLIX INC	USD	49 304	18 773 057	52 539 982	33 766 925	0,15%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NEWELL RUBBERMAID	USD	52 400	14 014 341	20 139 091	6 124 750	0,06%	0,01%
NEXT	GBP	15 816	6 253 016	8 382 434	2 129 417	0,02%	0,01%
NGK SPARK PLUG CO	JPY	18 700	2 058 219	3 585 411	1 527 193	0,01%	0,01%
NIKE B	USD	159 786	37 183 158	69 911 071	32 727 914	0,20%	0,01%
NIKON CORP	JPY	36 200	4 597 214	4 854 246	257 032	0,01%	0,01%
NISSAN MOTOR CO	JPY	312 200	21 260 510	27 084 061	5 823 550	0,08%	0,01%
NITORI CO	JPY	11 100	5 777 566	10 944 292	5 166 726	0,03%	0,01%
NOK CORP	JPY	18 700	3 404 914	3 265 236	-139 678	0,01%	0,01%
NOKIAN RENKAAT	EUR	11 489	2 625 219	3 694 612	1 069 393	0,01%	0,01%
NORDSTROM	USD	14 046	3 573 050	5 794 917	2 221 867	0,02%	0,01%
OMNICOM GROUP	USD	29 472	10 942 268	21 591 227	10 648 959	0,06%	0,01%
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	11 655	9 200 331	27 930 855	18 730 524	0,08%	0,01%
ORIENTAL LAND CO	JPY	26 000	7 423 998	12 675 648	5 251 650	0,04%	0,01%
PANASONIC CORP	JPY	262 300	18 336 326	23 026 132	4 689 805	0,07%	0,01%
PEARSON	GBP	119 693	11 516 061	10 420 056	-1 096 005	0,03%	0,01%
PEUGEOT SA	EUR	67 587	7 440 121	9 508 079	2 067 957	0,03%	0,01%
POLARIS INDUSTRIES INC	USD	6 250	3 596 726	4 432 428	835 701	0,01%	0,01%
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	EUR	16 357	6 906 206	7 683 659	777 453	0,02%	0,01%
PPR	EUR	9 235	9 935 966	17 884 046	7 948 079	0,05%	0,01%
PRICELINE.COM	USD	5 902	37 257 602	74 479 726	37 222 124	0,22%	0,01%
PROSIEBEN SAT1 MEDIA AG-PFD	EUR	22 887	6 191 717	7 607 231	1 415 514	0,02%	0,01%
PUBLICIS GROUPE	EUR	23 279	9 053 735	13 853 995	4 800 260	0,04%	0,01%
PULTE GROUP INC	USD	31 698	3 329 280	5 014 926	1 685 646	0,01%	0,01%
PVH CORP	USD	8 538	4 964 750	6 631 967	1 667 217	0,02%	0,01%
RAKUTEN	JPY	122 500	10 719 589	10 355 938	-363 652	0,03%	0,01%
RALPH LAUREN CORP	USD	6 314	5 531 510	4 908 803	-622 707	0,01%	0,01%
RENAULT	EUR	23 311	10 648 130	17 885 744	7 237 614	0,05%	0,01%
RICHEMONT (FIN) UNIT A	CHF	59 231	23 889 322	33 835 675	9 946 353	0,10%	0,01%
RINNAI CORP	JPY	3 500	1 543 455	2 435 780	892 325	0,01%	0,01%
ROSS STORES	USD	48 217	10 731 472	27 226 458	16 494 986	0,08%	0,01%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	17 975	5 715 945	12 693 508	6 977 563	0,04%	0,01%
SANDS CHINA LTD	HKD	311 568	7 420 295	11 657 131	4 236 836	0,03%	0,00%
SANKYO CO (6417)	JPY	5 700	1 515 820	1 587 998	72 178	0,00%	0,01%
SCHIBSTED	NOK	10 166	2 581 380	2 013 885	-567 495	0,01%	0,01%
SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A	USD	7 490	2 391 409	4 601 343	2 209 934	0,01%	0,01%
SEGA SAMMY HOLDINGS	JPY	15 800	1 768 438	2 027 752	259 314	0,01%	0,01%
SEKISUI CHEMICAL CO	JPY	42 000	1 744 354	5 777 679	4 033 326	0,02%	0,01%
SEKISUI HOUSE	JPY	79 100	6 791 064	11 357 061	4 565 997	0,03%	0,01%
SES A-FDR	EUR	48 442	8 381 610	9 202 918	821 308	0,03%	0,01%
SHANGRI-LA ASIA	HKD	103 166	1 097 588	936 912	-160 676	0,00%	0,00%
SHARP CORP	JPY	223 000	2 381 131	4 443 517	2 062 386	0,01%	0,00%
SHAW COMMUNICATIONS B	CAD	43 319	5 339 494	7 490 627	2 151 133	0,02%	0,01%
SHIMAMURA CO	JPY	2 500	1 709 807	2 691 867	982 060	0,01%	0,01%
SHIMANO	JPY	8 000	3 796 135	10 827 983	7 031 848	0,03%	0,01%
SINGAPORE PRESS HLDG	SGD	170 100	3 176 115	3 577 573	401 458	0,01%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SIRIUS XM RADIO INC	USD	254 513	5 433 061	9 748 933	4 315 872	0,03%	0,01%
SJM HOLDINGS LTD	HKD	175 000	2 010 567	1 181 274	-829 294	0,00%	0,00%
SODEXHO ALLIANCE	EUR	9 926	4 182 067	9 840 902	5 658 836	0,03%	0,01%
SONY CORP	JPY	155 300	28 127 287	37 535 396	9 408 109	0,11%	0,01%
STANLEY ELECTRIC CO	JPY	13 100	1 144 093	3 088 875	1 944 783	0,01%	0,01%
STAPLES	USD	66 767	7 440 119	5 201 128	-2 238 991	0,02%	0,01%
STARBUCKS CORP	USD	173 972	39 585 436	83 141 133	43 555 696	0,24%	0,01%
SUMITOMO ELECTRIC IND	JPY	104 100	9 292 161	12 956 727	3 664 566	0,04%	0,01%
SUMITOMO RUBBER IND	JPY	15 300	1 266 014	2 095 693	829 679	0,01%	0,01%
SUZUKI MOTOR CORP	JPY	37 400	5 839 397	11 355 183	5 515 786	0,03%	0,01%
SWATCH GROUP INH	CHF	4 345	12 831 172	11 654 179	-1 176 993	0,03%	0,01%
SWATCH GROUP NAM	CHF	4 730	2 704 721	2 493 701	-211 021	0,01%	0,00%
TABCORP HOLDINGS	AUD	81 314	1 483 561	2 437 789	954 228	0,01%	0,01%
TAKASHIMAYA CO	JPY	34 000	2 260 339	2 418 879	158 540	0,01%	0,01%
TARGET CORP	USD	67 998	28 638 165	42 276 680	13 638 515	0,12%	0,01%
TATTS GROUP LTD	AUD	136 030	2 209 427	3 798 380	1 588 953	0,01%	0,01%
TIFFANY & CO	USD	12 955	4 908 508	8 634 433	3 725 924	0,03%	0,01%
TIME WARNER	USD	93 105	34 088 758	77 361 064	43 272 306	0,23%	0,01%
TJX COS	USD	79 289	26 742 688	51 275 919	24 533 231	0,15%	0,01%
TOHO CO	JPY	10 400	1 044 576	2 536 665	1 492 088	0,01%	0,01%
TOLL BROTHERS	USD	17 195	3 389 996	4 588 291	1 198 296	0,01%	0,01%
TOYODA GOSEI CO	JPY	6 600	804 898	1 331 682	526 784	0,00%	0,01%
TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	16 900	3 702 976	6 947 046	3 244 070	0,02%	0,01%
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	13 571	4 149 922	8 855 752	4 705 831	0,03%	0,01%
TWENTY-FIRST CENTURY FOX	USD	126 392	14 863 460	30 505 961	15 642 502	0,09%	0,01%
ULTA SALON COSMETICS & FRAGR	USD	7 416	6 481 379	16 274 019	9 792 641	0,05%	0,01%
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	USD	18 352	2 700 634	4 588 985	1 888 352	0,01%	0,01%
USS CO	JPY	22 300	1 577 720	3 064 381	1 486 661	0,01%	0,01%
VF CORP	USD	41 082	13 335 743	18 865 709	5 529 965	0,05%	0,01%
VIACOM B (NEW)	USD	45 819	14 930 505	13 843 307	-1 087 198	0,04%	0,01%
VIVENDI	EUR	144 739	28 631 835	23 725 812	-4 906 023	0,07%	0,01%
VOLKSWAGEN STAMM	EUR	3 534	4 394 192	4 387 649	-6 543	0,01%	0,00%
VOLKSWAGEN VORZUG	EUR	22 178	31 694 746	26 850 564	-4 844 182	0,08%	0,01%
WHIRLPOOL CORP	USD	8 055	4 550 134	12 603 027	8 052 893	0,04%	0,01%
WHITBREAD	GBP	23 429	7 110 092	9 409 539	2 299 447	0,03%	0,01%
WPP PLC	GBP	147 741	15 329 454	28 536 419	13 206 965	0,08%	0,01%
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	USD	12 008	3 874 887	7 893 700	4 018 813	0,02%	0,01%
WYNN MACAU LTD	HKD	168 667	2 792 933	2 310 757	-482 176	0,01%	0,00%
WYNN RESORTS	USD	7 800	5 859 378	5 808 287	-51 091	0,02%	0,01%
YAMADA DENKI CO	JPY	78 900	2 862 426	3 668 393	805 966	0,01%	0,01%
YAMAHA CORP	JPY	17 900	1 335 909	4 716 062	3 380 153	0,01%	0,01%
YAMAHA MOTOR CO	JPY	40 600	4 355 746	7 712 458	3 356 713	0,02%	0,01%
YUE YUEN INDUSTRIAL	HKD	71 500	1 585 645	2 234 567	648 922	0,01%	0,00%
YUM BRANDS	USD	47 566	14 898 928	25 929 446	11 030 518	0,08%	0,01%
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	314 094	129 510 685	159 433 675	29 922 990	0,46%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BRIDGESTONE CORP	JPY	81 000	20 374 815	25 190 558	4 815 743	0,07%	0,01%
REA GROUP LTD	AUD	4 560	1 067 560	1 569 732	502 172	0,00%	0,00%
YOKOHAMA RUBBER CO LTD	JPY	9 200	1 344 356	1 423 106	78 751	0,00%	0,01%
PERSIMMON PLC	GBP	30 386	3 381 137	5 739 831	2 358 694	0,02%	0,01%
RTL GROUP	EUR	4 233	2 931 412	2 679 822	-251 590	0,01%	0,00%
TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	5 896	1 851 399	2 822 090	970 691	0,01%	0,01%
VALEO SA	EUR	31 026	8 619 461	15 382 821	6 763 360	0,04%	0,01%
WILLIAM HILL PLC	GBP	89 431	3 455 099	2 760 375	-694 724	0,01%	0,01%
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	20 414	10 085 342	7 552 342	-2 533 000	0,02%	0,01%
NEWS CORP - CLASS A	USD	37 875	3 867 393	3 736 151	-131 242	0,01%	0,01%
TESLA MOTORS INC	USD	13 294	16 009 750	24 452 710	8 442 960	0,07%	0,01%
TRIPADVISOR INC	USD	12 119	4 819 816	4 837 166	17 350	0,01%	0,01%
PANDORA A/S	DKK	13 089	8 549 913	14 767 404	6 217 491	0,04%	0,01%
HIKARI TSUSHIN INC	JPY	1 500	608 651	1 205 528	596 877	0,00%	0,00%
IIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	16 800	1 981 598	2 748 737	767 139	0,01%	0,01%
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	HKD	147 000	3 003 290	4 537 024	1 533 734	0,01%	0,01%
CARPHONE WAREHOUSE GROUP PLC	GBP	91 594	3 185 137	3 454 525	269 388	0,01%	0,01%
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	89 247	17 512	7 021 020	7 003 508	0,02%	0,01%
HERMES INTERNATIONAL	EUR	2 750	7 165 806	9 737 228	2 571 421	0,03%	0,00%
MERLIN ENTERTAINME	GBP	70 042	3 093 605	3 341 953	248 348	0,01%	0,01%
AUTONATION	USD	7 279	2 525 313	3 048 188	522 875	0,01%	0,01%
FOOT LOCKER INC	USD	14 300	5 813 328	8 725 858	2 912 530	0,03%	0,01%
HANESBRANDS INC	USD	39 400	8 062 846	7 315 323	-747 524	0,02%	0,01%
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	64 581	11 252 421	15 120 313	3 867 892	0,04%	0,02%
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	USD	15 900	5 954 417	5 820 759	-133 658	0,02%	0,01%
RESTAURANT BRANDS INTERN	CAD	29 189	6 496 415	11 981 244	5 484 829	0,03%	0,01%
SIGNET JEWELERS LTD	USD	7 600	7 043 078	6 166 350	-876 728	0,02%	0,01%
ARAMARK	USD	22 700	5 958 400	6 979 502	1 021 102	0,02%	0,01%
TUI AG-DI	GBP	50 699	5 562 220	6 271 360	709 140	0,02%	0,01%
SCHIBSTED ASA-B SHS	NOK	9 000	2 727 164	1 647 000	-1 080 164	0,00%	0,01%
ARISTOCRAT LEISURE	AUD	54 011	2 772 506	5 217 946	2 445 440	0,02%	0,01%
ALTICE NV - B -W/I	EUR	11 407	2 391 891	1 960 469	-431 422	0,01%	0,00%
BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	97 584	7 943 171	4 799 313	-3 143 859	0,01%	0,01%
TAYLOR WIMPEY	GBP	320 059	7 790 857	5 225 418	-2 565 439	0,02%	0,01%
DUFREY AG-REG	CHF	6 367	6 919 311	6 848 294	-71 017	0,02%	0,01%
GANNETT CO	USD	22 400	5 582 261	4 124 259	-1 458 002	0,01%	0,01%
HARMAN INTERNATIONAL IND	USD	6 900	5 998 538	6 602 140	603 603	0,02%	0,01%
LEAR CORP	USD	7 700	6 375 427	8 773 390	2 397 962	0,03%	0,01%
MELCO CROWN ENTERTAINME-ADR	USD	36 800	4 249 241	5 036 537	787 296	0,01%	0,01%
RYOHIN KEIKAKU CO LTD	JPY	2 300	3 831 228	3 888 760	57 532	0,01%	0,01%
ZALANDO SE	EUR	8 784	2 626 318	2 894 125	267 807	0,01%	0,00%
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L	AUD	6 470	2 628 062	2 620 816	-7 246	0,01%	0,01%
START TODAY CO LTD	JPY	19 200	2 334 698	2 860 855	526 157	0,01%	0,01%
ALTICE NV - A	EUR	37 819	3 633 045	6 465 444	2 832 400	0,02%	0,00%
BERKELEY GROUP HOLDINGS	GBP	13 138	4 996 773	3 923 819	-1 072 954	0,01%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FERRARI NV	EUR	16 588	5 616 365	8 328 316	2 711 951	0,02%	0,01%
PADDY POWER BETFAIR PLC	EUR	8 293	10 394 860	7 642 153	-2 752 707	0,02%	0,01%
RCS MEDIAGROUP ORD	EUR	6 046	3 200 962	45 807	-3 155 155	0,00%	0,00%
SCHAEFFLER AG	EUR	16 120	2 070 013	2 056 998	-13 014	0,01%	0,01%
SEB SA	EUR	2 700	3 202 519	3 156 087	-46 432	0,01%	0,01%
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	25 665	42 122 846	63 606 313	21 483 468	0,19%	0,01%
DOMINO'S PIZZA INC	USD	5 220	5 151 551	7 155 003	2 003 452	0,02%	0,01%
LIBERTY BROADBAND-C	USD	12 100	6 859 791	7 714 625	854 834	0,02%	0,01%
LIBERTY GLOBAL PLC LILAC - C	USD	8 852	1 728 269	1 613 056	-115 213	0,00%	0,01%
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	USD	19 888	2 095 925	5 806 763	3 710 838	0,02%	0,01%
LIBERTY SIRIUSXM GROUP	USD	9 044	940 118	2 687 314	1 747 197	0,01%	0,01%
LINAMAR CORP	CAD	5 000	1 719 601	1 851 453	131 852	0,01%	0,01%
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	USD	18 482	2 527 296	4 004 233	1 476 937	0,01%	0,01%
Forbruksvarer Total			2 642 665 808	4 186 803 558	1 544 137 750	12,19%	
AEON CO	JPY	84 400	7 369 955	10 314 805	2 944 850	0,03%	0,01%
AHOLD (KON.)	EUR	187 515	21 566 259	34 100 047	12 533 789	0,10%	0,01%
AJINOMOTO CO	JPY	92 000	8 856 723	15 982 788	7 126 065	0,05%	0,02%
ALIMENTATION COUCHE-T. B	CAD	59 553	8 166 928	23 271 289	15 104 361	0,07%	0,01%
ARCHER-DANIELS-MIDLAND	USD	93 117	22 663 649	36 589 534	13 925 886	0,11%	0,02%
ARYZTA AG	CHF	12 256	3 048 606	4 655 379	1 606 773	0,01%	0,01%
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	62 600	11 128 144	17 047 431	5 919 287	0,05%	0,01%
ASSOCIATED BRITISH FOODS	GBP	62 388	12 913 062	18 214 867	5 301 805	0,05%	0,01%
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	318	2 068 252	3 355 745	1 287 493	0,01%	0,01%
BEIERSDORF	EUR	10 223	4 126 422	7 480 858	3 354 437	0,02%	0,00%
BROWN-FORMAN CORP B	USD	32 458	6 941 292	12 550 142	5 608 849	0,04%	0,02%
BUNGE	USD	19 499	9 051 691	12 124 873	3 073 182	0,04%	0,01%
CALBEE INC	JPY	10 500	1 704 232	2 836 146	1 131 914	0,01%	0,01%
CAMPBELL SOUP CO (US)	USD	30 502	8 502 729	15 876 523	7 373 795	0,05%	0,01%
CARLSBERG B	DKK	18 155	10 980 917	13 511 255	2 530 338	0,04%	0,02%
CARREFOUR	EUR	72 677	12 900 549	15 103 611	2 203 063	0,04%	0,01%
CASINO ORD	EUR	7 246	4 116 953	2 999 204	-1 117 749	0,01%	0,01%
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	34 200	6 898 546	13 008 800	6 110 254	0,04%	0,01%
CLOROX CO	USD	16 606	9 128 377	17 155 595	8 027 218	0,05%	0,01%
COCA-COLA AMATIL	AUD	79 753	4 585 538	5 030 524	444 986	0,01%	0,01%
COCA-COLA CO	USD	651 719	165 022 330	232 582 376	67 560 046	0,68%	0,02%
COLGATE-PALMOLIVE	USD	100 224	38 692 800	56 454 965	17 762 165	0,16%	0,01%
COLRUYT	EUR	9 494	2 847 797	4 051 644	1 203 847	0,01%	0,01%
CONAGRA FOODS INC	USD	66 175	12 452 059	22 528 255	10 076 197	0,07%	0,02%
CONSTELLATION BRANDS A	USD	27 540	14 577 923	36 343 064	21 765 141	0,11%	0,02%
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	61 234	42 855 907	84 391 404	41 535 497	0,25%	0,01%
CVS/CAREMARK	USD	151 418	64 085 334	102 848 194	38 762 861	0,30%	0,01%
DANONE	EUR	95 726	43 620 828	52 319 601	8 698 772	0,15%	0,01%
DIAGEO	GBP	396 142	66 792 323	88 902 903	22 110 580	0,26%	0,02%
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	75 896	2 057 769	3 214 464	1 156 695	0,01%	0,01%
DR PEPPER SNAPPLE GROUP-W/I	USD	29 714	11 042 533	23 190 593	12 148 060	0,07%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EMPIRE CO LTD 'A'	CAD	20 424	2 793 204	2 060 798	-732 406	0,01%	0,01%
ENERGIZER HOLDINGS	USD	6 207	2 241 742	3 899 709	1 657 967	0,01%	0,01%
ESTEE LAUDER COS A	USD	28 022	12 137 040	18 449 768	6 312 728	0,05%	0,01%
FAMILYMART CO	JPY	12 300	4 334 541	7 062 248	2 727 707	0,02%	0,01%
GENERAL MILLS	USD	95 088	31 175 126	50 558 064	19 382 938	0,15%	0,02%
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	SGD	831 000	1 618 290	2 129 016	510 726	0,01%	0,01%
HEINEKEN HOLDING	EUR	18 561	7 492 329	11 145 603	3 653 275	0,03%	0,01%
HEINEKEN NV	EUR	34 819	14 552 524	22 526 832	7 974 309	0,07%	0,01%
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	21 093	15 812 505	21 687 754	5 875 249	0,06%	0,01%
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	11 437	8 880 440	10 277 739	1 397 299	0,03%	0,00%
HERSHEY CO (THE)	USD	23 995	13 302 773	21 362 614	8 059 842	0,06%	0,02%
HORMEL FOODS CORP	USD	48 248	6 759 435	14 456 743	7 697 308	0,04%	0,01%
J.M.SMUCKER	USD	18 023	11 110 427	19 866 790	8 756 363	0,06%	0,02%
JERONIMO MARTINS SGPS	EUR	31 276	2 517 769	4 185 494	1 667 725	0,01%	0,00%
KAO CORP	JPY	57 700	12 975 589	23 595 121	10 619 532	0,07%	0,01%
KELLOGG CO	USD	40 618	15 957 345	25 771 047	9 813 703	0,08%	0,01%
KERRY GROUP A	EUR	25 232	9 663 170	15 554 622	5 891 453	0,05%	0,01%
KIKKOMAN CORP	JPY	20 000	1 607 634	5 520 264	3 912 630	0,02%	0,01%
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	41 445	24 034 014	40 711 868	16 677 854	0,12%	0,01%
KIRIN HOLDINGS CO	JPY	131 800	12 110 106	18 495 666	6 385 560	0,05%	0,01%
KRAFT FOODS A	USD	250 255	56 325 677	95 492 138	39 166 461	0,28%	0,02%
KROGER CO	USD	125 249	16 089 760	37 205 432	21 115 671	0,11%	0,01%
LAWSON	JPY	8 200	2 276 954	4 968 385	2 691 431	0,01%	0,01%
LINDT & SPRUENGLI PART	CHF	132	3 615 139	5 897 124	2 281 985	0,02%	0,01%
LINDT AND SPRUENGLI NAMEN	CHF	14	3 731 442	7 339 433	3 607 991	0,02%	0,01%
LOREAL	EUR	29 219	28 763 712	45 999 431	17 235 718	0,13%	0,01%
MARINE HARVEST	NOK	55 590	7 173 002	8 655 363	1 482 361	0,03%	0,01%
MCCORMICK & CO NV	USD	20 007	11 248 748	16 072 756	4 824 009	0,05%	0,02%
MEAD JOHNSON NUTRITION CO-A	USD	27 442	11 679 246	16 714 397	5 035 151	0,05%	0,01%
MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	20 400	9 729 222	13 790 623	4 061 401	0,04%	0,01%
METRO A	CAD	32 589	2 715 787	8 400 534	5 684 747	0,02%	0,01%
METRO STAMM	EUR	22 566	6 128 159	6 471 031	342 872	0,02%	0,01%
MOLSON COORS BREWING B	USD	29 048	14 113 829	24 331 049	10 217 220	0,07%	0,01%
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	65 010	13 912 608	24 812 069	10 899 461	0,07%	0,01%
MORRISON WM SUPERMARKETS	GBP	295 933	7 469 982	7 261 454	-208 528	0,02%	0,01%
NESTLE	CHF	505 592	227 344 988	312 798 200	85 453 212	0,91%	0,02%
NIPPON MEAT PACKERS	JPY	22 000	1 860 858	5 122 480	3 261 622	0,01%	0,01%
NISSHIN SEIFUN GROUP	JPY	29 865	1 693 754	3 865 898	2 172 144	0,01%	0,01%
NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	JPY	9 300	2 504 776	4 214 146	1 709 370	0,01%	0,01%
ORKLA	NOK	150 242	9 157 496	11 748 924	2 591 428	0,03%	0,01%
PEPSICO	USD	229 055	126 995 069	206 292 350	79 297 281	0,60%	0,02%
PERNOD RICARD	EUR	35 082	26 184 795	32 790 551	6 605 756	0,10%	0,01%
PROCTER & GAMBLE CO	USD	299 888	141 741 114	217 039 566	75 298 453	0,63%	0,01%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	77 157	36 405 023	56 509 953	20 104 931	0,16%	0,01%
REMY COINTREAU	EUR	3 477	2 033 342	2 557 614	524 272	0,01%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SAINSBURY (J)	GBP	252 152	7 618 135	6 686 014	-932 121	0,02%	0,01%
SAPUTO	CAD	45 107	6 837 233	13 755 334	6 918 101	0,04%	0,01%
SCA SV CELLULOSA B	SEK	71 573	14 512 937	17 448 991	2 936 054	0,05%	0,01%
SEVEN AND I HOLDINGS CO	JPY	102 300	21 277 718	33 619 138	12 341 420	0,10%	0,01%
SHISEIDO CO	JPY	50 100	7 190 839	10 938 746	3 747 907	0,03%	0,01%
SYSCO CORP	USD	73 733	18 141 421	35 141 763	17 000 342	0,10%	0,01%
TATE & LYLE PLC	GBP	59 714	3 812 218	4 493 505	681 287	0,01%	0,01%
TESCO	GBP	1 189 629	35 016 579	26 172 769	-8 843 811	0,08%	0,01%
TOYO SUISAN KAISHA	JPY	12 400	2 538 371	3 875 550	1 337 179	0,01%	0,01%
TREASURY WINE ESTATES LTD	AUD	139 107	7 039 986	9 259 892	2 219 906	0,03%	0,02%
TYSON FOODS A	USD	46 231	13 055 250	24 545 098	11 489 848	0,07%	0,02%
UNI-CHARM CORP	JPY	54 000	6 816 209	10 192 193	3 375 984	0,03%	0,01%
UNILEVER NV CERT	EUR	193 106	55 815 740	68 576 785	12 761 044	0,20%	0,01%
UNILEVER PLC	GBP	155 820	50 966 836	54 567 189	3 600 353	0,16%	0,01%
WALGREEN CO	USD	126 757	46 191 529	90 298 296	44 106 768	0,26%	0,01%
WESTON (GEORGE)	CAD	6 300	3 024 795	4 593 279	1 568 484	0,01%	0,00%
WHOLE FOODS MARKET	USD	46 375	11 853 852	12 278 841	424 989	0,04%	0,01%
WILMAR INTERNATIONAL	SGD	261 600	5 792 415	5 595 535	-196 880	0,02%	0,00%
WOOLWORTHS LTD	AUD	184 853	28 601 880	27 767 016	-834 864	0,08%	0,01%
YAKULT HONSHA CO	JPY	12 100	2 954 360	4 839 973	1 885 613	0,01%	0,01%
YAMAZAKI BAKING CO	JPY	27 000	4 458 880	4 499 310	40 431	0,01%	0,01%
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	JPY	27 600	7 368 183	9 889 095	2 520 912	0,03%	0,01%
COCA-COLA HBC AG-CDI	GBP	27 893	2 047 948	5 251 110	3 203 162	0,02%	0,01%
LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	28 761	5 756 302	13 077 499	7 321 196	0,04%	0,01%
ICA GRUPPEN AB	SEK	10 229	2 788 979	2 693 414	-95 566	0,01%	0,01%
WH GROUP LTD	HKD	1 177 500	5 917 851	8 196 669	2 278 818	0,02%	0,01%
JEAN COUTU GROUP INC-CLASS A	CAD	11 700	1 887 361	1 571 049	-316 313	0,00%	0,01%
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	94 663	35 017 410	71 151 017	36 133 607	0,21%	0,01%
RITE AID CORP	USD	124 600	8 994 397	8 837 560	-156 837	0,03%	0,01%
WHITEWAVE FOODS CO	USD	30 781	12 740 367	14 731 421	1 991 054	0,04%	0,02%
WESFARMERS	AUD	159 791	40 022 124	41 969 376	1 947 252	0,12%	0,01%
KOSE CORP	JPY	3 000	2 294 657	2 149 803	-144 854	0,01%	0,00%
LION CORP	JPY	27 000	3 803 349	3 825 809	22 459	0,01%	0,01%
POLA ORBIS HOLDINGS INC	JPY	2 400	1 700 322	1 709 215	8 894	0,00%	0,00%
SUNDRUG CO LTD	JPY	7 200	5 108 451	4 298 721	-809 730	0,01%	0,01%
TSURUHA HOLDINGS INC	JPY	6 500	5 995 483	5 324 693	-670 790	0,02%	0,01%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	127 511	106 684 413	116 403 957	9 719 544	0,34%	0,01%
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	EUR	31 466	9 163 508	8 576 108	-587 400	0,02%	0,01%
COTY INC-CL A	USD	55 500	10 401 586	8 747 188	-1 654 399	0,03%	0,01%
INGREDION INC	USD	10 500	9 677 476	11 293 991	1 616 515	0,03%	0,01%
LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	22 058	3 550 066	7 186 528	3 636 462	0,02%	0,02%
SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC	USD	3 000	3 253 179	3 158 940	-94 239	0,01%	0,01%
Konsumentvarer Total			2 260 427 502	3 322 893 921	1 062 466 419	9,67%	
ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	68 382	32 688 710	41 043 897	8 355 186	0,12%	0,01%
APACHE CORP	USD	48 653	25 609 569	26 580 628	971 059	0,08%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ARC RESOURCES LTD	CAD	39 206	5 812 389	5 815 601	3 212	0,02%	0,01%
BAKER HUGHES	USD	55 353	19 007 818	30 955 737	11 947 919	0,09%	0,01%
BP	GBP	2 437 854	111 232 595	132 135 559	20 902 964	0,38%	0,01%
CABOT OIL & GAS CORP	USD	62 449	10 243 697	12 556 987	2 313 290	0,04%	0,01%
CALTEX AUSTRALIA	AUD	29 816	6 195 541	5 660 632	-534 908	0,02%	0,01%
CAMECO CORP	CAD	44 247	6 742 837	3 987 430	-2 755 407	0,01%	0,01%
CANADIAN NAT RESOURCES	CAD	139 077	29 176 584	38 197 923	9 021 340	0,11%	0,01%
CENOVUS ENERGY INC	CAD	120 611	18 299 575	15 715 388	-2 584 186	0,05%	0,01%
CIMAREX ENERGY CO	USD	11 100	6 276 806	12 984 629	6 707 824	0,04%	0,01%
CONCHO RESOURCES INC	USD	17 345	14 284 756	19 797 254	5 512 498	0,06%	0,01%
CONOCOPHILLIPS	USD	160 478	58 908 704	69 260 713	10 352 009	0,20%	0,01%
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	USD	9 818	2 331 667	4 355 666	2 023 999	0,01%	0,00%
CORE LABORATORIES N.V.	USD	4 556	3 269 597	4 707 570	1 437 973	0,01%	0,01%
CRESCENT POINT ENERGY TRUST	CAD	59 660	11 649 573	6 988 569	-4 661 004	0,02%	0,01%
DEVON ENERGY CORP	USD	62 922	23 066 928	24 735 498	1 668 569	0,07%	0,01%
ENAGAS	EUR	23 321	3 973 728	5 108 019	1 134 291	0,01%	0,01%
ENBRIDGE	CAD	117 974	31 801 808	42 783 635	10 981 826	0,12%	0,01%
ENCANA CORP	CAD	122 325	15 857 458	12 374 099	-3 483 359	0,04%	0,01%
ENI	EUR	330 614	44 406 633	46 435 441	2 028 807	0,14%	0,01%
EOG RESOURCES	USD	72 403	36 482 007	63 007 876	26 525 869	0,18%	0,01%
EQT CORPORATION	USD	22 524	9 952 876	12 679 741	2 726 865	0,04%	0,01%
EXXON MOBIL CORP	USD	532 402	298 088 620	413 639 619	115 551 000	1,20%	0,01%
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	EUR	71 752	7 724 928	9 243 883	1 518 954	0,03%	0,01%
HALLIBURTON CO	USD	108 443	29 243 535	50 490 030	21 246 495	0,15%	0,01%
HELMERICH AND PAYNE	USD	12 548	4 460 705	8 359 929	3 899 224	0,02%	0,01%
HESS	USD	33 654	13 144 799	18 044 387	4 899 588	0,05%	0,01%
HOLLY CORP	USD	21 531	5 016 315	6 071 489	1 055 174	0,02%	0,01%
HUSKY ENERGY	CAD	42 054	6 647 645	4 397 143	-2 250 503	0,01%	0,00%
IDEMITSU KOSAN CO	JPY	10 000	1 195 551	2 291 500	1 095 949	0,01%	0,01%
IMPERIAL OIL	CAD	34 404	8 909 056	10 314 803	1 405 748	0,03%	0,00%
INPEX CORPORATION	JPY	109 600	8 141 253	9 471 651	1 330 398	0,03%	0,01%
JX HOLDINGS INC	JPY	265 640	8 279 333	9 698 256	1 418 923	0,03%	0,01%
KINDER MORGAN INC	USD	238 604	56 808 893	42 534 853	-14 274 040	0,12%	0,01%
LUNDIN PETROLEUM	SEK	26 985	3 662 245	5 065 102	1 402 857	0,01%	0,01%
MARATHON OIL CORP	USD	107 369	15 057 446	15 997 904	940 458	0,05%	0,01%
MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	70 514	15 044 077	30 560 605	15 516 528	0,09%	0,01%
MURPHY OIL CORP	USD	18 349	5 952 307	4 916 756	-1 035 551	0,01%	0,01%
NATIONAL OILWELL VARCO	USD	45 536	15 885 722	14 674 991	-1 210 731	0,04%	0,01%
NESTE OIL	EUR	15 890	1 396 105	5 265 684	3 869 579	0,02%	0,01%
NEWFIELD EXPLORATION CO	USD	26 000	8 399 993	9 063 908	663 915	0,03%	0,01%
NOBLE ENERGY	USD	60 668	18 593 269	19 875 387	1 282 118	0,06%	0,01%
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	98 750	53 183 385	60 546 239	7 362 854	0,18%	0,01%
OMV AG	EUR	19 046	4 088 668	5 803 149	1 714 481	0,02%	0,01%
ONEOK INC	USD	24 347	6 060 857	12 031 510	5 970 653	0,04%	0,01%
ORIGIN ENERGY	AUD	199 260	7 951 304	8 184 482	233 178	0,02%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	52 591	11 310 735	14 164 102	2 853 368	0,04%	0,01%
PETROFAC LTD	GBP	26 797	3 420 479	2 476 786	-943 692	0,01%	0,01%
PHILLIPS 66	USD	60 096	26 533 604	44 698 885	18 165 281	0,13%	0,01%
PIONEER NATURAL RES.	USD	22 077	22 068 675	34 219 097	12 150 422	0,10%	0,01%
RANGE RESOURCES CORP	USD	19 110	6 300 951	5 651 985	-648 967	0,02%	0,01%
REPSOL YPF	EUR	132 579	17 040 235	16 153 449	-886 785	0,05%	0,01%
ROYAL DUTCH SHELL B	GBP	971 358	237 210 383	243 202 691	5 992 307	0,71%	0,03%
SAIPEM ORD	EUR	766 107	9 140 915	3 721 185	-5 419 730	0,01%	0,01%
SANTOS	AUD	190 983	10 188 791	4 785 270	-5 403 521	0,01%	0,01%
SCHLUMBERGER	USD	180 400	94 299 971	130 360 001	36 060 030	0,38%	0,01%
SHOWA SHELL SEKIYU K.K	JPY	17 600	561 647	1 411 889	850 242	0,00%	0,00%
SNAM SPA	EUR	274 549	7 631 229	9 756 155	2 124 926	0,03%	0,01%
SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	72 500	8 025 888	6 752 310	-1 273 578	0,02%	0,01%
SPECTRA ENERGY	USD	86 303	18 465 798	30 524 542	12 058 744	0,09%	0,01%
SUNCOR ENERGY	CAD	214 659	49 031 573	60 486 127	11 454 554	0,18%	0,01%
TECHNIP	EUR	12 848	5 817 322	7 909 833	2 092 510	0,02%	0,01%
TENARIS SA	EUR	56 163	5 901 084	8 653 069	2 751 985	0,03%	0,00%
TONENGENERAL SEKIYU	JPY	34 000	1 973 251	3 091 348	1 118 096	0,01%	0,01%
TOTAL	EUR		116 147 634	127 157 168	11 009 534	0,37%	
TOURMALINE OIL CORP	CAD	35 244	7 281 468	8 123 492	842 024	0,02%	0,01%
TRANSCANADA CORP	CAD	107 796	31 489 793	41 887 768	10 397 974	0,12%	0,01%
VALERO ENERGY CORP	USD	59 272	13 374 989	34 856 563	21 481 574	0,10%	0,01%
VERMILION ENERGY INC	CAD	13 879	3 921 661	5 032 493	1 110 832	0,01%	0,01%
VOPAK	EUR	7 750	2 888 998	3 157 506	268 508	0,01%	0,01%
WEATHERFORD INT'L	USD	94 010	5 353 373	4 037 957	-1 315 415	0,01%	0,01%
WILLIAMS COS	USD	95 167	21 905 099	25 508 922	3 603 823	0,07%	0,01%
WOODSIDE PETROLEUM	AUD	99 266	20 190 920	19 278 962	-911 958	0,06%	0,01%
ALTAGAS LTD	CAD	17 963	3 970 178	3 908 595	-61 582	0,01%	0,01%
CHENIERE ENERGY INC	USD	26 276	7 824 129	9 370 469	1 546 339	0,03%	0,01%
KEYERA CORP	CAD	19 315	3 560 165	5 016 060	1 455 895	0,01%	0,01%
PEYTO EXPLORATION & DEV CORP	CAD	16 626	2 874 727	3 544 042	669 314	0,01%	0,01%
TESORO CORP	USD	14 601	5 269 953	10 990 806	5 720 853	0,03%	0,01%
STATOIL ASA	NOK	158 360	22 456 477	25 084 224	2 627 747	0,07%	0,00%
ANTERO RESOURCES CORP	USD	21 819	5 663 936	4 441 740	-1 222 197	0,01%	0,01%
CALIFORNIA RESOURCES CORP	USD	852	104 620	156 136	51 516	0,00%	0,00%
INTER PIPELINE LTD	CAD	39 677	6 564 964	7 548 474	983 510	0,02%	0,01%
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	CAD	33 184	6 153 770	6 803 083	649 313	0,02%	0,01%
VERESEN INC	CAD	49 394	2 856 125	4 156 416	1 300 291	0,01%	0,02%
OIL SEARCH	AUD	168 845	8 475 360	7 545 587	-929 773	0,02%	0,01%
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GBP	43 417	9 089 691	10 355 590	1 265 899	0,03%	0,00%
DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	3 600	3 024 183	3 131 619	107 436	0,01%	0,00%
PARSLEY ENERGY INC-CLASS A	USD	17 000	5 519 806	5 156 701	-363 105	0,02%	0,01%
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	USD	14 532	2 631 446	4 338 021	1 706 574	0,01%	0,01%
SEVEN GENERATIONS ENERGY - A	CAD	27 600	2 696 606	5 546 695	2 850 090	0,02%	0,01%
TARGA RESOURCES CORP	USD	19 300	7 549 301	9 314 831	1 765 530	0,03%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TECHNIPFMC PLC	USD	25 751	5 311 024	7 875 469	2 564 445	0,02%	0,01%
Energi Total			1 999 280 798	2 445 755 867	446 475 069	7,12%	
3I GROUP PLC	GBP	97 872	2 762 025	7 328 477	4 566 452	0,02%	0,01%
ABERDEEN ASSET MGMT	GBP	87 651	2 530 052	2 398 718	-131 333	0,01%	0,01%
ACE	USD	55 791	40 045 122	63 448 277	23 403 155	0,18%	0,01%
ACOM CO	JPY	82 400	3 437 330	3 107 466	-329 864	0,01%	0,01%
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	18 908	2 035 666	3 674 233	1 638 567	0,01%	0,01%
AEGON	EUR	202 765	10 127 002	9 624 243	-502 759	0,03%	0,01%
AEON CREDIT SERVICE CO	JPY	10 500	1 392 083	1 609 474	217 391	0,00%	0,00%
AFFILIATED MANAGERS GROUP	USD	5 300	4 576 756	6 628 704	2 051 947	0,02%	0,01%
AFLAC	USD	49 813	17 973 957	29 842 765	11 868 808	0,09%	0,01%
AGEAS	EUR	20 785	3 716 966	7 097 271	3 380 304	0,02%	0,01%
AIA GROUP LTD	HKD	1 410 863	44 122 877	68 528 597	24 405 719	0,20%	0,01%
ALLEGHANY CORP	USD	1 653	3 648 332	8 652 653	5 004 320	0,03%	0,01%
ALLIANZ	EUR	53 915	68 175 229	76 850 603	8 675 374	0,22%	0,01%
ALLSTATE CORP	USD	42 359	13 300 923	27 025 157	13 724 234	0,08%	0,01%
AMERICAN EXPRESS	USD	92 805	38 695 038	59 177 889	20 482 851	0,17%	0,01%
AMERICAN INT'L GROUP	USD	128 773	37 195 499	72 392 174	35 196 675	0,21%	0,01%
AMERIPRISE FINANCIAL	USD	18 589	7 390 852	17 751 347	10 360 495	0,05%	0,01%
AMP LTD	AUD	313 181	8 454 761	9 838 109	1 383 348	0,03%	0,01%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	USD	130 736	12 093 165	11 219 603	-873 562	0,03%	0,01%
ANZ BANKING GROUP	AUD	341 940	52 513 766	64 832 801	12 319 035	0,19%	0,01%
AON CORP	USD	32 379	15 478 657	31 084 383	15 605 726	0,09%	0,01%
AOZORA BANK	JPY	114 000	1 991 455	3 474 667	1 483 212	0,01%	0,01%
ARCH CAPITAL GROUP	USD	12 247	3 261 369	9 096 563	5 835 194	0,03%	0,01%
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	145 280	18 717 505	18 624 239	-93 265	0,05%	0,01%
ASSURANT	USD	7 057	1 309 591	5 640 738	4 331 147	0,02%	0,01%
ASX	AUD	29 497	6 157 865	9 144 697	2 986 832	0,03%	0,02%
AVIVA	GBP	458 184	20 411 124	23 703 697	3 292 573	0,07%	0,01%
AXIS CAPITAL HOLDINGS	USD	10 014	1 716 978	5 626 111	3 909 133	0,02%	0,01%
BALOISE-HOLDING AG	CHF	5 329	3 329 251	5 790 502	2 461 251	0,02%	0,01%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	765 466	42 608 026	44 575 156	1 967 130	0,13%	0,01%
BANCO ESPIRITO SANTO	EUR	204 720	2 726 818	-	-2 726 818	0,00%	0,00%
BANCO POPULAR ESPANOL	EUR	440 673	7 081 025	3 672 799	-3 408 226	0,01%	0,01%
BANK EAST ASIA	HKD	120 080	3 086 517	3 959 461	872 944	0,01%	0,00%
BANK HAPOALIM BM	ILS	101 460	2 931 882	5 198 747	2 266 865	0,02%	0,01%
BANK KYOTO	JPY	33 300	2 005 995	2 133 154	127 159	0,01%	0,01%
BANK LEUMI LE-ISRAEL	ILS	145 672	3 193 679	5 167 232	1 973 553	0,02%	0,01%
BANK MONTREAL	CAD	73 243	30 608 232	45 399 441	14 791 209	0,13%	0,01%
BANK NEW YORK MELLON	USD	128 272	27 246 332	52 313 532	25 067 200	0,15%	0,01%
BANK NOVA SCOTIA	CAD	145 810	51 571 668	69 967 886	18 396 218	0,20%	0,01%
BANK OF AMERICA CORP	USD	1 207 797	107 695 244	229 759 429	122 064 185	0,67%	0,01%
BANK YOKOHAMA	JPY	112 000	3 760 270	4 650 247	889 977	0,01%	0,01%
BANKIA SAU	EUR	486 244	3 968 488	4 286 586	318 098	0,01%	0,00%
BARCLAYS	GBP	2 033 460	49 931 042	48 327 974	-1 603 068	0,14%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BB&T CORP	USD	99 879	22 831 700	40 424 433	17 592 733	0,12%	0,01%
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	AUD	47 328	2 620 894	3 749 293	1 128 399	0,01%	0,01%
BERKLEY (W.R.) CORP	USD	10 100	1 637 292	5 782 231	4 144 939	0,02%	0,01%
BERKSHIRE HATHAWAY B	USD	140 262	111 069 171	196 771 168	85 701 997	0,57%	0,01%
BLACKROCK INC	USD	14 447	24 725 592	47 322 220	22 596 628	0,14%	0,01%
BNP PARIBAS	EUR	128 384	49 769 648	70 576 979	20 807 332	0,21%	0,01%
BOC HONG KONG HOLDINGS	HKD	491 042	10 466 525	15 128 315	4 661 790	0,04%	0,00%
BROOKFIELD ASSET MAN A	CAD	98 295	16 072 133	27 949 710	11 877 577	0,08%	0,01%
BSCH BCO SANTANDER CENTR	EUR	1 732 815	75 001 858	78 016 116	3 014 258	0,23%	0,01%
CAIXABANK	EUR	400 530	10 244 573	11 418 333	1 173 760	0,03%	0,01%
CANADIAN IMPERIAL BANK	CAD	46 169	23 948 369	32 467 186	8 518 817	0,09%	0,01%
CAPITAL ONE FINANCIAL	USD	60 944	26 379 281	45 765 028	19 385 747	0,13%	0,01%
CHIBA BANK	JPY	76 000	3 631 297	4 021 527	390 230	0,01%	0,01%
CHICAGO MERCANTILE EXCH	USD	38 867	19 947 058	38 590 974	18 643 916	0,11%	0,01%
CHUGOKU BANK	JPY	17 800	1 749 001	2 204 297	455 296	0,01%	0,01%
CI FINANCIAL INCOME FUND	CAD	26 134	3 987 699	4 842 781	855 082	0,01%	0,01%
CINCINNATI FINL CORP	USD	19 791	6 161 036	12 904 391	6 743 355	0,04%	0,01%
CIT GROUP INC	USD	28 730	7 013 258	10 554 731	3 541 473	0,03%	0,01%
CITIGROUP	USD	345 055	102 203 950	176 514 821	74 310 871	0,51%	0,01%
CNP ASSURANCES	EUR	19 348	1 818 792	3 091 625	1 272 833	0,01%	0,00%
COMERICA	USD	24 393	6 724 616	14 300 895	7 576 279	0,04%	0,01%
COMMERZBANK	EUR	109 922	10 121 689	7 231 376	-2 890 313	0,02%	0,01%
COMMONWEALTH BANK	AUD	205 698	77 763 304	105 656 362	27 893 058	0,31%	0,01%
CREDIT AGRICOLE	EUR	112 699	7 068 287	12 053 228	4 984 941	0,04%	0,00%
CREDIT SAISON CO	JPY	18 900	2 702 454	2 897 054	194 600	0,01%	0,01%
CREDIT SUISSE	CHF	234 221	37 700 349	28 981 434	-8 718 915	0,08%	0,01%
DAI-ICHI LIFE INSURANCE	JPY	132 400	12 948 170	19 014 682	6 066 512	0,06%	0,01%
DAIWA SECURITIES GROUP	JPY	235 000	10 191 053	12 492 217	2 301 164	0,04%	0,01%
DANSKE BANK	DKK	83 761	12 725 946	21 907 209	9 181 263	0,06%	0,01%
DBS GROUP HOLDINGS	SGD	216 242	17 748 678	22 340 793	4 592 115	0,07%	0,01%
DEUTSCHE BANK NAMEN	EUR	152 277	35 379 466	23 848 520	-11 530 947	0,07%	0,01%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	45 482	11 830 465	28 222 904	16 392 439	0,08%	0,01%
DNB ASA	NOK	127 355	11 021 954	16 352 382	5 330 428	0,05%	0,01%
EATON VANCE CORP	USD	10 900	1 952 002	3 929 346	1 977 344	0,01%	0,01%
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	39 108	6 850 460	9 879 587	3 029 127	0,03%	0,01%
EURAZEO	EUR	4 279	1 279 504	2 159 230	879 725	0,01%	0,01%
EVEREST RE GROUP	USD	4 541	2 361 396	8 458 549	6 097 154	0,02%	0,01%
FIDELITY NAT'L FINANCIAL	USD	24 948	3 923 179	7 292 737	3 369 557	0,02%	0,01%
FIFTH THIRD BANCORP	USD	98 132	10 235 811	22 781 311	12 545 500	0,07%	0,01%
FIRST PACIFIC CO	HKD	214 750	1 377 337	1 292 235	-85 102	0,00%	0,01%
FIRST REPUBLIC BANK/CA	USD	18 100	6 138 781	14 355 354	8 216 573	0,04%	0,01%
FRANKLIN RESOURCES	USD	41 174	9 867 613	14 027 684	4 160 071	0,04%	0,01%
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	JPY	77 000	2 284 586	2 949 282	664 696	0,01%	0,01%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	22 142	1 649 100	3 033 454	1 384 354	0,01%	0,00%
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	44 389	45 896 053	91 490 779	45 594 726	0,27%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GREAT WEST LIFECO	CAD	31 433	4 891 648	7 095 783	2 204 135	0,02%	0,00%
GROUPE BRUXELLES LAMBERT	EUR	7 881	4 130 467	5 704 093	1 573 627	0,02%	0,00%
HACHIJUNI BANK	JPY	45 000	1 409 475	2 251 648	842 172	0,01%	0,01%
HANG SENG BANK	HKD	95 386	10 609 167	15 281 286	4 672 119	0,04%	0,00%
HANNOVER RUECKVERSICH.	EUR	5 967	4 434 251	5 569 128	1 134 877	0,02%	0,00%
HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	27 235	2 676 048	3 513 749	837 702	0,01%	0,01%
HARTFORD FINANCIAL SVCS	USD	43 083	7 855 791	17 670 790	9 814 999	0,05%	0,01%
HIROSHIMA BANK	JPY	54 000	1 396 716	2 175 929	779 213	0,01%	0,01%
HONG KONG EXCH.&CLEARING	HKD	143 885	20 514 220	29 265 094	8 750 874	0,09%	0,01%
HSBC HOLDINGS (GB)	GBP	2 362 854	142 832 660	165 089 231	22 256 571	0,48%	0,01%
IGM FINANCIAL	CAD	9 192	2 584 921	2 253 801	-331 120	0,01%	0,00%
INDUSTRIAL ALLIANCE INSURANC	CAD	11 217	2 389 630	3 843 935	1 454 306	0,01%	0,01%
INDUSTRIVARDEN C	SEK	17 812	2 116 564	2 865 706	749 143	0,01%	0,01%
ING GROEP	EUR	459 609	33 148 042	55 790 204	22 642 162	0,16%	0,01%
INSURANCE AUSTRALIA GRP.	AUD	311 354	8 682 555	11 624 304	2 941 749	0,03%	0,01%
INTACT FINANCIAL CORP	CAD	13 561	5 392 035	8 364 833	2 972 798	0,02%	0,01%
INTERCONTINENTAL	USD	68 720	17 163 936	33 373 623	16 209 687	0,10%	0,01%
INTESA SANPAOLO ORD	EUR	1 497 878	26 062 894	32 991 743	6 928 849	0,10%	0,01%
INTESA SANPAOLO RNC	EUR	90 111	1 487 949	1 827 675	339 726	0,01%	0,01%
INVESCO LTD	USD	44 044	8 076 975	11 502 426	3 425 451	0,03%	0,01%
INVESTEC PLC	GBP	53 957	3 446 329	3 076 063	-370 266	0,01%	0,01%
INVESTOR B	SEK	54 707	15 967 051	17 649 863	1 682 812	0,05%	0,01%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	429 971	14 837 115	319 364 586	170 993 471	0,93%	0,01%
JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	23 031	5 133 473	8 822 328	3 688 855	0,03%	0,01%
KBC GROUPE	EUR	30 889	9 835 132	16 498 358	6 663 226	0,05%	0,01%
KEYCORP	USD	119 762	7 913 947	18 834 093	10 920 146	0,05%	0,01%
KINNEVIK B	SEK	24 618	5 588 812	5 091 993	-496 819	0,01%	0,01%
LEGAL & GENERAL GROUP	GBP	685 949	12 038 576	18 064 463	6 025 887	0,05%	0,01%
LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	35 173	6 108 360	7 039 138	930 778	0,02%	0,01%
LINCOLN NATIONAL CORP	USD	25 409	4 186 093	14 494 114	10 308 021	0,04%	0,01%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	7 409 694	45 749 073	49 264 306	3 515 233	0,14%	0,01%
LOEWS CORP	USD	38 276	9 971 998	15 429 002	5 457 003	0,04%	0,01%
LONDON STOCK EXCHANGE	GBP	40 656	9 030 672	12 600 761	3 570 089	0,04%	0,01%
M & T BANK CORP	USD	15 459	8 818 068	20 815 582	11 997 514	0,06%	0,01%
MACQUARIE BANK	AUD	37 302	11 464 762	20 255 159	8 790 397	0,06%	0,01%
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	240 330	26 229 517	36 883 295	10 653 778	0,11%	0,01%
MAPFRE	EUR	119 797	2 669 776	3 154 147	484 371	0,01%	0,00%
MARSH AND MCLENNAN COS	USD	59 920	18 754 386	34 861 123	16 106 737	0,10%	0,01%
MEDIOBANCA	EUR	58 688	2 165 839	4 132 084	1 966 245	0,01%	0,01%
METLIFE	USD	107 541	32 787 468	49 884 931	17 097 463	0,15%	0,01%
MITSUBISHI UFJ FIN GRP	JPY	1 527 306	53 919 989	81 177 827	27 257 838	0,24%	0,01%
MITSUBISHI UFJ LEASE FIN	JPY	45 100	1 213 341	2 010 350	797 009	0,01%	0,01%
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	ILS	16 733	790 640	2 108 854	1 318 213	0,01%	0,01%
MIZUHO FINANCIAL GROUP	JPY	2 732 130	31 174 366	42 302 408	11 128 042	0,12%	0,01%
MOODYS CORP	USD	22 285	8 943 364	18 083 116	9 139 752	0,05%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MORGAN STANLEY	USD	166 825	29 620 502	60 670 136	31 049 634	0,18%	0,01%
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	JPY	64 200	11 712 912	17 170 441	5 457 530	0,05%	0,01%
MUENCHENER RUECKVERSICH.	EUR	18 955	28 304 894	30 916 408	2 611 513	0,09%	0,01%
NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	12 928	2 369 750	7 469 137	5 099 387	0,02%	0,01%
NATIONAL AUSTRALIA BANK	AUD	311 123	49 126 688	59 474 605	10 347 917	0,17%	0,01%
NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	44 956	9 712 810	15 734 948	6 022 138	0,05%	0,01%
NATIXIS	EUR	90 974	3 261 583	4 427 108	1 165 524	0,01%	0,00%
NEW YORK COMMUN. BANCORP	USD	54 146	5 012 527	7 415 214	2 402 687	0,02%	0,01%
NKSJ HOLDINGS INC	JPY	47 050	9 084 329	13 750 328	4 665 999	0,04%	0,01%
NOMURA HOLDINGS	JPY	452 300	16 999 823	23 002 079	6 002 255	0,07%	0,01%
NORDEA BANK	SEK	348 465	27 990 658	33 446 442	5 455 784	0,10%	0,01%
NORTHERN TRUST CORP	USD	27 959	10 974 512	21 431 012	10 456 500	0,06%	0,01%
OCBC BANK	SGD	369 574	17 065 679	19 641 548	2 575 870	0,06%	0,01%
OLD MUTUAL (GB)	GBP	613 444	10 878 834	13 525 609	2 646 775	0,04%	0,01%
ORIX CORP	JPY	160 000	13 772 321	21 537 885	7 765 564	0,06%	0,01%
PARGESA HOLDING INH	CHF	3 097	1 320 078	1 738 996	418 918	0,01%	0,00%
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	2 393	5 011 905	9 672 360	4 660 455	0,03%	0,01%
PEOPLES UNITED FINANCIAL	USD	30 996	3 037 396	5 165 331	2 127 935	0,02%	0,01%
PNC FINL SERVICES GROUP	USD	57 620	29 353 842	58 009 315	28 655 473	0,17%	0,01%
POWER CORP OF CANADA	CAD	36 720	6 034 813	7 082 544	1 047 731	0,02%	0,01%
POWER FINANCIAL CORP	CAD	24 751	4 112 752	5 331 591	1 218 839	0,02%	0,00%
PRICE (T. ROWE) GROUP	USD	26 693	10 414 601	17 292 139	6 877 538	0,05%	0,01%
PRINCIPAL FINANCIAL GRP	USD	37 045	10 489 942	18 449 948	7 960 006	0,05%	0,01%
PROGRESSIVE CORP	USD	70 916	11 585 325	21 670 040	10 084 715	0,06%	0,01%
PRUDENTIAL	GBP	304 719	30 979 028	52 747 651	21 768 623	0,15%	0,01%
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	50 648	21 205 449	45 366 288	24 160 839	0,13%	0,01%
QBE INSURANCE GROUP	AUD	147 242	11 875 987	11 398 271	-477 716	0,03%	0,01%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	EUR	9 922	1 651 228	1 565 622	-85 605	0,00%	0,00%
REGIONS FINANCIAL (NEW)	USD	134 368	5 731 694	16 608 768	10 877 074	0,05%	0,01%
RENAISSANCERE HOLDINGS	USD	4 803	1 868 518	5 631 714	3 763 196	0,02%	0,01%
RESONA HOLDINGS	JPY	309 302	9 352 799	13 684 539	4 331 740	0,04%	0,01%
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	174 967	67 953 879	102 051 367	34 097 488	0,30%	0,01%
ROYAL BANK OF SCOTLAND	GBP	364 025	14 285 776	8 696 081	-5 589 695	0,03%	0,00%
RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	99 391	4 343 436	6 194 800	1 851 363	0,02%	0,01%
SBI HOLDINGS	JPY	28 890	2 424 876	3 170 420	745 544	0,01%	0,01%
SCHRODERS	GBP	11 905	2 306 265	3 796 152	1 489 887	0,01%	0,01%
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	134 883	19 822 635	45 825 949	26 003 314	0,13%	0,01%
SCOR	EUR	15 720	3 341 809	4 685 559	1 343 751	0,01%	0,01%
SEI INVESTMENTS COMPANY	USD	14 600	2 269 013	6 203 191	3 934 178	0,02%	0,01%
SEVEN BANK LTD	JPY	55 000	1 166 915	1 359 771	192 856	0,00%	0,00%
SHINSEI BANK	JPY	193 000	4 927 483	2 791 719	-2 135 764	0,01%	0,01%
SHIZUOKA BANK	JPY	55 000	2 978 173	3 985 955	1 007 782	0,01%	0,01%
SINGAPORE EXCHANGE	SGD	87 200	2 734 430	3 719 966	985 536	0,01%	0,01%
SKAND.ENSKILDA BANKEN A	SEK	185 511	17 182 317	16 795 064	-387 252	0,05%	0,01%
SOCIETE GENERALE	EUR	89 751	25 761 672	38 090 132	12 328 460	0,11%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SONY FINANCIAL HOLDINGS	JPY	19 000	2 064 139	2 557 624	493 485	0,01%	0,00%
STANDARD CHARTERED	GBP	389 937	42 839 519	27 522 217	-15 317 302	0,08%	0,01%
STANDARD LIFE	GBP	285 829	9 617 014	11 309 198	1 692 185	0,03%	0,01%
STATE STREET CORP	USD	46 456	16 209 005	31 078 620	14 869 615	0,09%	0,01%
SUMITOMO MITSUI FINL GRP	JPY	154 986	35 904 523	51 013 553	15 109 030	0,15%	0,01%
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS	JPY	45 359	10 691 682	14 002 629	3 310 947	0,04%	0,01%
SUN LIFE FINANCIAL	CAD	75 452	15 023 668	24 965 575	9 941 907	0,07%	0,01%
SUNCORP GROUP LTD	AUD	163 874	10 005 540	13 809 324	3 803 784	0,04%	0,01%
SUNTRUST BANKS	USD	61 017	12 762 068	28 808 099	16 046 031	0,08%	0,01%
SURUGA BANK	JPY	18 400	1 439 426	3 542 829	2 103 403	0,01%	0,01%
SWEDBANK	SEK	109 394	20 601 826	22 834 385	2 232 559	0,07%	0,01%
SWISS LIFE HOLDING	CHF	3 449	3 295 531	8 418 428	5 122 897	0,02%	0,01%
SWISS RE LTD	CHF	37 736	16 331 264	30 840 897	14 509 634	0,09%	0,01%
T&D HOLDINGS	JPY	60 100	4 636 043	6 854 910	2 218 867	0,02%	0,01%
TD AMERITRADE HOLDING CO	USD	26 397	3 450 106	9 906 681	6 456 575	0,03%	0,01%
THOMSON REUTERS CORP	CAD	35 545	6 890 893	13 406 100	6 515 207	0,04%	0,00%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	84 897	19 552 937	30 048 982	10 496 045	0,09%	0,01%
TORCHMARK CORP	USD	12 504	2 042 725	7 938 839	5 896 114	0,02%	0,01%
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	218 478	59 387 107	92 862 215	33 475 108	0,27%	0,01%
TRAVELERS COS	USD	34 423	17 850 697	36 273 396	18 422 699	0,11%	0,01%
TRYG A/S	DKK	13 449	1 335 755	2 097 040	761 285	0,01%	0,00%
UBS NAMEN	CHF	423 760	41 556 031	57 243 276	15 687 244	0,17%	0,01%
UNICREDIT SPA	EUR	657 358	17 201 740	16 316 931	-884 809	0,05%	0,11%
UNITED OVERSEAS BANK	SGD	161 782	15 779 326	19 663 907	3 884 581	0,06%	0,01%
UNUM GROUP	USD	24 330	3 900 167	9 200 055	5 299 889	0,03%	0,01%
US BANCORP	USD	205 864	47 252 589	91 028 439	43 775 850	0,26%	0,01%
WELLS FARGO & CO	USD	567 097	154 151 288	269 014 001	114 862 713	0,78%	0,01%
WENDEL	EUR	2 850	1 878 596	2 960 117	1 081 522	0,01%	0,01%
WESTPAC BANKING	AUD	394 559	64 195 639	80 170 617	15 974 978	0,23%	0,01%
WILLIS GROUP HOLDINGS PLC	USD	15 493	12 676 178	16 307 150	3 630 973	0,05%	0,01%
XL GROUP PLC	USD	32 208	5 149 052	10 329 843	5 180 791	0,03%	0,01%
YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP IN	JPY	23 000	1 999 140	2 160 800	161 660	0,01%	0,01%
ZURICH FINL SERVICES	CHF	18 365	24 373 528	43 612 680	19 239 152	0,13%	0,01%
KYUSHU FINANCIAL GROUP	JPY	34 700	2 125 682	2 030 771	-94 911	0,01%	0,01%
BANK OF QUEENSLAND LTD	AUD	42 573	3 075 083	3 149 711	74 628	0,01%	0,01%
JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	56 800	4 080 007	7 000 403	2 920 396	0,02%	0,01%
BANK IRELAND	EUR	2 821 191	6 984 954	5 993 581	-991 373	0,02%	0,01%
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	GBP	131 056	3 261 385	5 149 160	1 887 775	0,01%	0,01%
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS	CAD	2 733	8 355 636	11 376 057	3 020 421	0,03%	0,01%
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	12 512	3 430 447	7 460 347	4 029 900	0,02%	0,01%
LUNDBERGFÖRETAGEN AB, L E SER. B	SEK	5 743	3 061 675	3 039 088	-22 587	0,01%	0,01%
AXA SA	EUR	233 139	44 455 306	50 768 306	6 312 999	0,15%	0,01%
BANKINTER	EUR	66 911	4 125 932	4 471 089	345 158	0,01%	0,01%
FONDIARIA - SAI ORD	EUR	114 182	2 211 372	2 104 417	-106 955	0,01%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NN GROUP NV	EUR	36 061	8 677 466	10 540 573	1 863 107	0,03%	0,01%
ALLY FINANCIAL INC	USD	42 235	6 463 311	6 914 649	451 338	0,02%	0,01%
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	122 400	9 019 098	13 928 360	4 909 262	0,04%	0,01%
ING US INC	USD	22 948	5 836 005	7 747 107	1 911 102	0,02%	0,01%
NAVIENT CORP	USD	39 363	3 047 672	5 566 893	2 519 222	0,02%	0,01%
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	96 500	23 255 329	30 127 423	6 872 094	0,09%	0,01%
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	181 728	21 396 919	21 799 015	402 096	0,06%	0,01%
MEDIBANK PRIVATE LTD	AUD	269 953	4 001 270	4 744 855	743 585	0,01%	0,01%
ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	23 700	9 299 591	10 599 969	1 300 378	0,03%	0,01%
CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	56 600	11 941 518	17 358 787	5 417 269	0,05%	0,01%
E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	28 900	7 020 274	8 619 622	1 599 348	0,03%	0,01%
CHALLENGER FINANCIAL SVC	AUD	59 000	3 112 456	4 133 367	1 020 911	0,01%	0,01%
JAPAN POST BANK CO LTD	JPY	41 200	4 413 775	4 265 924	-147 851	0,01%	0,00%
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JPY	45 800	5 316 568	4 931 500	-385 068	0,01%	0,00%
PROVIDENT FINANCIAL	GBP	14 946	5 473 018	4 528 976	-944 042	0,01%	0,01%
ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	52 296	5 706 700	5 640 129	-66 571	0,02%	0,01%
ELEMENT FINANCIAL CORP	CAD	38 900	3 453 098	3 111 070	-342 027	0,01%	0,01%
MARKEL CORP	USD	1 700	13 227 421	13 235 630	8 209	0,04%	0,01%
SIGNATURE BANK	USD	5 100	7 000 517	6 593 670	-406 847	0,02%	0,01%
AGNC INVESTMENT CORP	USD	34 019	5 929 070	5 308 924	-620 146	0,02%	0,01%
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	53 454	20 076 175	20 669 305	593 130	0,06%	0,01%
ASHIKAGA HOLDINGS CO LTD	JPY	171 630	4 774 707	5 484 529	709 822	0,02%	0,01%
ABN AMRO GROUP NV-CVA	EUR	24 119	4 069 780	4 609 453	539 673	0,01%	0,01%
BANCO DE SABADELL SA	EUR	533 863	7 484 581	6 412 505	-1 072 077	0,02%	0,01%
DEUTSCHE BOERSE AG-TENDER	EUR	23 480	14 492 556	16 529 583	2 037 027	0,05%	0,01%
POSTE ITALIANE SPA	EUR	47 398	2 827 645	2 713 208	-114 437	0,01%	0,00%
TP ICAP PLC	GBP	26 849	961 189	1 237 370	276 181	0,00%	0,00%
MSCI INC	USD	9 900	6 159 339	6 713 335	553 996	0,02%	0,01%
ONEX CORPORATION	CAD	9 134	2 450 759	5 357 403	2 906 644	0,02%	0,01%
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	USD	7 000	7 271 369	7 581 748	310 379	0,02%	0,01%
S&P GLOBAL INC	USD	30 894	15 369 180	28 597 713	13 228 533	0,08%	0,01%
Finans Total			4 062 278 319	6 122 262 510	2 059 984 191	17,82%	
ABBOTT LABORATORIES	USD	197 699	48 359 196	65 363 591	17 004 394	0,19%	0,01%
ACTELION LTD-REG	CHF	12 274	6 229 089	22 921 263	16 692 174	0,07%	0,01%
AETNA	USD	41 721	16 845 002	44 534 701	27 689 699	0,13%	0,01%
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	34 728	6 653 685	13 619 169	6 965 484	0,04%	0,01%
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	25 583	19 639 423	26 942 790	7 303 367	0,08%	0,01%
ALFRESA HOLDINGS	JPY	17 600	1 483 436	2 512 045	1 028 609	0,01%	0,01%
AMERISOURCEBERGEN	USD	21 597	8 130 559	14 535 560	6 405 001	0,04%	0,01%
AMGEN	USD	88 993	65 733 568	112 000 522	46 266 954	0,33%	0,01%
ASTELLAS PHARMA	JPY	242 700	17 111 328	29 079 057	11 967 729	0,08%	0,01%
ASTRAZENECA	GBP	147 292	51 437 665	69 518 456	18 080 791	0,20%	0,01%
BARD (C.R.)	USD	9 427	8 089 356	18 229 988	10 140 632	0,05%	0,01%
BAXTER INTERNATIONAL	USD	60 259	15 302 954	22 998 776	7 695 822	0,07%	0,01%
BAYER	EUR	97 835	104 484 893	88 051 624	-16 433 269	0,26%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BECTON DICKINSON	USD	25 347	20 990 669	36 119 595	15 128 926	0,11%	0,01%
BIOGEN IDEC	USD	25 683	38 377 083	62 691 473	24 314 390	0,18%	0,01%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	168 426	14 861 335	31 358 319	16 496 984	0,09%	0,01%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	194 789	60 214 696	97 985 487	37 770 792	0,29%	0,01%
CARDINAL HEALTH	USD	37 865	13 421 644	23 457 222	10 035 578	0,07%	0,01%
CELGENE CORP	USD	91 291	39 663 223	90 956 991	51 293 768	0,26%	0,01%
CERNER CORP	USD	36 499	11 117 455	14 882 349	3 764 893	0,04%	0,01%
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO	JPY	32 500	5 318 479	8 047 002	2 728 523	0,02%	0,01%
CIGNA CORP	USD	29 015	13 825 318	33 314 475	19 489 157	0,10%	0,01%
COCHLEAR	AUD	5 608	2 054 137	4 283 581	2 229 444	0,01%	0,01%
COLOPLAST B	DKK	15 476	5 206 370	9 000 467	3 794 097	0,03%	0,01%
CSL LIMITED	AUD	57 000	19 955 956	35 672 824	15 716 868	0,10%	0,01%
DAIICHI SANKYO CO	JPY	65 900	7 730 088	11 630 919	3 900 831	0,03%	0,01%
DAINIPPON SUMITOMO PHARM	JPY	14 700	1 002 477	2 180 578	1 178 101	0,01%	0,00%
DANAHER CORP	USD	85 130	30 360 330	57 039 089	26 678 759	0,17%	0,01%
DAVITA	USD	17 714	4 961 344	9 789 010	4 827 666	0,03%	0,01%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	25 274	10 665 726	20 384 530	9 718 804	0,06%	0,01%
EISAI CO	JPY	30 800	9 918 531	15 247 618	5 329 087	0,04%	0,01%
ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	23 990	16 894 343	23 381 389	6 487 046	0,07%	0,01%
EXPRESS SCRIPTS	USD	74 589	27 256 390	44 165 913	16 909 523	0,13%	0,01%
FRESENIUS MED. CARE ST	EUR	26 324	17 682 592	19 227 196	1 544 604	0,06%	0,01%
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	47 819	24 418 887	32 239 883	7 820 996	0,09%	0,01%
GETINGE B	SEK	21 359	3 743 902	2 956 735	-787 167	0,01%	0,01%
GILEAD SCIENCES	USD	154 358	61 318 606	95 145 869	33 827 263	0,28%	0,01%
GLAXOSMITHKLINE	GBP	567 952	80 769 162	94 357 246	13 588 085	0,27%	0,01%
GRIFOLS SA	EUR	30 694	4 311 638	5 261 305	949 667	0,02%	0,01%
HCA HOLDINGS INC	USD	38 238	14 768 791	24 363 034	9 594 243	0,07%	0,01%
HENRY SCHEIN INC	USD	8 551	4 222 445	11 166 530	6 944 085	0,03%	0,01%
HISAMITSU PHARMACEUTICAL	JPY	6 100	1 664 921	2 633 564	968 643	0,01%	0,01%
HOLOGIC INC	USD	33 622	6 703 041	11 611 053	4 908 011	0,03%	0,01%
HOYA CORP	JPY	52 700	10 588 732	19 100 239	8 511 507	0,06%	0,01%
HUMANA	USD	17 570	14 444 290	30 856 944	16 412 654	0,09%	0,01%
ILLUMINA INC	USD	17 045	13 014 881	18 785 804	5 770 923	0,05%	0,01%
INTUITIVE SURGICAL	USD	4 318	15 434 753	23 570 861	8 136 109	0,07%	0,01%
JOHNSON & JOHNSON	USD	323 421	184 771 442	320 734 380	135 962 938	0,93%	0,01%
KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	JPY	25 000	1 757 617	2 981 533	1 223 916	0,01%	0,00%
LABORATORY CORP OF AMER	USD	12 613	8 629 968	13 938 078	5 308 110	0,04%	0,01%
LILLY (ELI) AND CO	USD	116 355	42 966 976	73 663 924	30 696 948	0,21%	0,01%
LONZA GROUP	CHF	5 472	2 283 843	8 170 380	5 886 536	0,02%	0,01%
M3 INC	JPY	18 800	1 472 193	4 086 029	2 613 836	0,01%	0,01%
MCKESSON CORP	USD	25 867	24 651 913	31 271 948	6 620 034	0,09%	0,01%
MEDIPAL HOLDINGS CORP	JPY	13 000	1 460 248	1 768 182	307 934	0,01%	0,01%
MEDTRONIC	USD	166 908	66 026 841	102 335 713	36 308 872	0,30%	0,01%
MERCK AND CO	USD	325 464	101 422 556	164 924 097	63 501 542	0,48%	0,01%
MERCK KGAA STAMM	EUR	16 778	7 472 371	15 103 268	7 630 897	0,04%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MIRACA HOLDINGS INC	JPY	6 100	1 530 174	2 363 455	833 281	0,01%	0,01%
MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP	JPY	23 800	2 474 570	4 027 534	1 552 965	0,01%	0,00%
MYLAN INC	USD	50 449	13 530 655	16 566 632	3 035 977	0,05%	0,01%
NOVARTIS	CHF	262 562	123 246 408	164 775 983	41 529 575	0,48%	0,01%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	226 434	64 791 593	70 420 047	5 628 454	0,20%	0,01%
OLYMPUS CORP	JPY	35 300	8 204 440	10 524 811	2 320 371	0,03%	0,01%
ONO PHARMACEUTICAL CO	JPY	49 700	6 325 212	9 373 257	3 048 045	0,03%	0,01%
ORION-YHTYMAE B	EUR	9 712	1 405 142	3 728 931	2 323 789	0,01%	0,01%
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	48 200	9 815 630	18 116 694	8 301 064	0,05%	0,01%
PATTERSON COS	USD	9 646	2 390 050	3 406 716	1 016 665	0,01%	0,01%
PFIZER	USD	713 091	126 527 973	199 364 624	72 836 651	0,58%	0,01%
QIAGEN N.V.	EUR	22 853	2 647 159	5 535 630	2 888 471	0,02%	0,01%
QUEST DIAGNOSTICS	USD	18 955	9 394 840	14 994 308	5 599 468	0,04%	0,01%
RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	14 903	2 887 522	6 344 247	3 456 725	0,02%	0,01%
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	8 771	15 727 117	27 714 611	11 987 494	0,08%	0,01%
RESMED INC	USD	14 050	3 941 094	7 504 214	3 563 120	0,02%	0,01%
ROCHE HOLDING GENUSS	CHF	82 607	161 698 969	162 731 037	1 032 068	0,47%	0,01%
SANOFI	EUR	138 790	93 461 704	96 899 722	3 438 018	0,28%	0,01%
SANTEN PHARMACEUTICAL CO	JPY	38 000	1 819 601	4 010 309	2 190 708	0,01%	0,01%
SHIONOGI & CO	JPY	34 200	8 617 312	14 131 713	5 514 402	0,04%	0,01%
SHIRE PLC	GBP	107 410	42 657 409	53 511 139	10 853 730	0,16%	0,01%
SMITH & NEPHEW	GBP	106 944	10 084 772	13 888 479	3 803 707	0,04%	0,01%
SONIC HEALTHCARE	AUD	54 499	5 106 023	7 269 223	2 163 200	0,02%	0,01%
SONOVA HOLDING	CHF	5 630	3 694 152	5 883 928	2 189 776	0,02%	0,01%
STRYKER CORP	USD	41 225	23 503 301	42 514 870	19 011 569	0,12%	0,01%
SUZUKEN CO	JPY	8 250	1 574 430	2 325 817	751 387	0,01%	0,01%
SYSMEX CORP	JPY	20 300	6 095 304	10 142 452	4 047 148	0,03%	0,01%
TAISHO PHARMACEUTICAL CO	JPY	3 700	1 978 349	2 648 693	670 345	0,01%	0,00%
TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	83 400	26 712 301	29 759 167	3 046 866	0,09%	0,01%
TERUMO CORP	JPY	39 100	7 016 018	12 451 332	5 435 314	0,04%	0,01%
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	47 633	30 152 181	57 852 492	27 700 311	0,17%	0,01%
UCB (GROUPE)	EUR	13 049	4 453 858	7 216 122	2 762 263	0,02%	0,01%
UNITEDHEALTH GROUP	USD	111 842	60 070 685	154 070 889	94 000 205	0,45%	0,01%
VALEANT PHARMACEUTICALS INTERN	CAD	33 319	18 520 985	4 163 898	-14 357 087	0,01%	0,01%
VARIAN MEDICAL SYSTEMS	USD	10 480	4 555 983	8 098 937	3 542 954	0,02%	0,01%
VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	29 069	15 606 200	18 433 503	2 827 303	0,05%	0,01%
WATERS CORP	USD	8 639	4 110 588	9 993 498	5 882 910	0,03%	0,01%
WILLIAM DEMANT HOLDING	DKK	15 380	1 813 807	2 306 112	492 306	0,01%	0,01%
ZIMMER HOLDINGS	USD	22 285	13 071 749	19 796 092	6 724 343	0,06%	0,01%
MALLINCKRODT PLC	USD	11 630	6 237 578	4 987 358	-1 250 220	0,01%	0,01%
RYMAN HEALTHCARE LTD	NZD	32 085	1 270 790	1 561 815	291 026	0,00%	0,01%
PERRIGO CO PLC	USD	14 984	9 916 601	10 734 820	818 220	0,03%	0,01%
ABBVIE INC	USD	188 531	61 453 055	101 620 881	40 167 826	0,30%	0,01%
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	19 737	10 082 990	14 073 702	3 990 712	0,04%	0,01%
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	2 772	4 173 068	9 987 069	5 814 001	0,03%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	9 399	5 617 738	8 606 543	2 988 805	0,03%	0,01%
ZOETIS INC	USD	56 096	15 860 288	25 847 364	9 987 076	0,08%	0,01%
ANTHEM INC	USD	29 582	18 684 026	36 608 584	17 924 558	0,11%	0,01%
HEALTHSCOPE LTD	AUD	203 996	3 036 256	2 911 674	-124 582	0,01%	0,01%
COOPER COS INC/THE	USD	4 800	5 692 261	7 227 576	1 535 315	0,02%	0,01%
ENDO INTERNATIONAL PLC	USD	23 274	11 317 979	3 299 527	-8 018 451	0,01%	0,01%
INCYTE CORP	USD	21 005	12 593 501	18 129 291	5 535 790	0,05%	0,01%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	6 000	7 440 313	5 630 985	-1 809 328	0,02%	0,01%
QUINTILES TRANSNATIONAL HOLD	USD	22 855	12 795 507	14 961 239	2 165 732	0,04%	0,01%
GENMAB	DKK	7 300	9 182 202	10 455 543	1 273 341	0,03%	0,01%
ALKERMES PLC	USD	15 255	8 550 713	7 298 236	-1 252 477	0,02%	0,01%
ALLERGAN PLC	USD	46 631	62 937 112	84 295 002	21 357 891	0,25%	0,01%
CENTENE CORP	USD	23 200	12 855 540	11 284 970	-1 570 570	0,03%	0,01%
UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	4 600	6 632 820	5 679 171	-953 649	0,02%	0,01%
GALENICA AG-REG	CHF	400	5 077 837	3 892 457	-1 185 380	0,01%	0,01%
MEDNAX INC	USD	9 400	5 822 832	5 393 619	-429 213	0,02%	0,01%
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	USD	105 295	-	32 855 107	32 855 107	0,10%	0,01%
CYBERDYNE INC	JPY	8 300	1 539 268	1 011 920	-527 347	0,00%	0,01%
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	1 200	4 405 932	4 412 394	6 462	0,01%	0,01%
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	15 427	4 183 538	3 106 095	-1 077 443	0,01%	0,01%
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	GBP	41 110	4 296 589	3 371 199	-925 390	0,01%	0,01%
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	9 000	6 439 193	7 447 124	1 007 930	0,02%	0,01%
DENTSPLY SIRONA INC	USD	31 085	11 646 950	15 446 837	3 799 886	0,04%	0,01%
DEXCOM INC	USD	11 200	7 466 049	5 755 453	-1 710 596	0,02%	0,01%
ENVISION HEALTHCARE CORP	USD	6 146	6 082 622	3 348 008	-2 734 614	0,01%	0,01%
IDEXX LABORATORIES INC	USD	9 600	6 249 253	9 690 480	3 441 227	0,03%	0,01%
SEATTLE GENETICS INC	USD	12 700	5 638 382	5 768 700	130 318	0,02%	0,01%
TARO PHARMACEUTICAL INDUS	USD	1 100	1 313 209	996 746	-316 464	0,00%	0,00%
TELEFLEX INC	USD	5 400	7 247 331	7 490 507	243 176	0,02%	0,01%
Helse Total			2 744 252 940	4 092 199 289	1 347 946 349	11,91%	
3M CO	USD	87 882	73 679 215	135 081 400	61 402 185	0,39%	0,01%
ABB LTD	CHF	293 053	38 323 140	53 311 915	14 988 774	0,16%	0,01%
ABERTIS INFRASTRUCTURAS	EUR	71 033	7 890 419	8 574 060	683 641	0,02%	0,01%
ACS ACTIV. CONST. Y SVCS	EUR	23 844	4 736 929	6 498 720	1 761 791	0,02%	0,01%
ADECCO	CHF	17 458	6 384 778	9 854 588	3 469 810	0,03%	0,01%
ADP	EUR	2 969	1 936 427	2 744 075	807 648	0,01%	0,00%
AGCO CORP	USD	9 453	2 950 239	4 707 987	1 757 748	0,01%	0,01%
ALCOA	USD	60 128	9 970 973	9 595 633	-375 340	0,03%	0,01%
ALFA LAVAL	SEK	35 419	5 296 318	5 060 797	-235 521	0,01%	0,01%
ALL NIPPON AIRWAYS CO	JPY	107 000	1 866 944	2 485 860	618 917	0,01%	0,00%
AMADA CO	JPY	38 900	2 001 138	3 746 436	1 745 298	0,01%	0,01%
AMETEK INC	USD	30 088	8 130 064	12 586 840	4 456 776	0,04%	0,01%
ANDRITZ	EUR	10 020	3 360 582	4 338 890	978 308	0,01%	0,01%
AP MOLLER MAERSK A	DKK	377	2 975 507	4 911 696	1 936 189	0,01%	0,00%
AP MOLLER MAERSK B	DKK	747	10 841 631	10 279 459	-562 172	0,03%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ASAHI GLASS CO	JPY	175 100	8 542 558	10 286 259	1 743 701	0,03%	0,01%
ATLANTIA	EUR	57 877	9 124 070	11 696 857	2 572 787	0,03%	0,01%
ATLAS COPCO A	SEK	96 851	21 185 097	25 465 277	4 280 180	0,07%	0,01%
AUCKLAND INT'L AIRPORT	NZD	91 164	1 490 018	3 419 875	1 929 857	0,01%	0,01%
BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	24 672	2 265 874	2 500 805	234 932	0,01%	0,00%
BIC	EUR	2 718	1 077 259	3 186 999	2 109 740	0,01%	0,01%
BOMBARDIER B	CAD	277 000	4 372 349	3 840 393	-531 956	0,01%	0,01%
BOSKALIS WESTMINSTER CT	EUR	10 512	2 570 539	3 148 514	577 975	0,01%	0,01%
BOUYGUES ORD	EUR	25 491	7 792 684	7 879 129	86 445	0,02%	0,01%
BRAMBLES	AUD	210 280	10 402 194	16 251 944	5 849 750	0,05%	0,01%
BRENNTAG AG	EUR	26 526	8 296 918	12 715 800	4 418 883	0,04%	0,02%
BUNZL	GBP	51 721	6 769 306	11 601 819	4 832 513	0,03%	0,02%
BUREAU VERITAS SA	EUR	26 589	2 546 262	4 444 202	1 897 940	0,01%	0,01%
CAE	CAD	37 140	2 771 682	4 476 923	1 705 241	0,01%	0,01%
CANADIAN NAT'L RAILWAY	CAD	89 524	25 587 936	51 922 770	26 334 834	0,15%	0,01%
CAPITA PLC	GBP	64 199	4 491 895	3 625 813	-866 082	0,01%	0,01%
CATERPILLAR	USD	82 213	44 548 772	65 628 837	21 080 065	0,19%	0,01%
CATHAY PACIFIC AIRWAYS	HKD	118 000	1 076 497	1 336 260	259 763	0,00%	0,00%
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	17 800	17 227 283	25 261 407	8 034 124	0,07%	0,01%
CH ROBINSON WORLDWIDE	USD	15 360	5 915 644	9 686 018	3 770 373	0,03%	0,01%
CINTAS CORP	USD	8 728	3 342 405	8 681 792	5 339 387	0,03%	0,01%
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	130 293	7 534 264	9 776 918	2 242 653	0,03%	0,01%
COBHAM	GBP	188 431	3 571 014	3 280 829	-290 185	0,01%	0,01%
COMFORTDELGRO	SGD	207 500	2 044 690	3 053 687	1 008 997	0,01%	0,01%
CP RAILWAY	CAD	18 499	15 131 491	22 745 487	7 613 996	0,07%	0,01%
CSX CORP	USD	111 046	17 580 917	34 343 714	16 762 797	0,10%	0,01%
CUMMINS	USD	24 605	17 692 938	28 945 675	11 252 737	0,08%	0,01%
DAI NIPPON PRINTING CO	JPY	57 000	3 421 875	4 858 644	1 436 769	0,01%	0,01%
DAIKIN INDUSTRIES	JPY	33 200	11 807 290	26 302 582	14 495 292	0,08%	0,01%
DEERE & CO	USD	39 395	21 655 558	34 940 899	13 285 341	0,10%	0,01%
DELTA AIR LINES	USD	20 931	2 597 357	8 862 453	6 265 096	0,03%	0,00%
DEUTSCHE POST	EUR	111 314	16 983 666	31 566 710	14 583 044	0,09%	0,01%
DOVER CORP	USD	25 302	8 957 662	16 319 156	7 361 495	0,05%	0,02%
DSV DE SAMMENSLUT VOGN	DKK	24 330	5 212 368	9 334 134	4 121 765	0,03%	0,01%
DUN AND BRADSTREET CORP	USD	3 412	1 449 101	3 563 104	2 114 003	0,01%	0,01%
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	41 991	21 042 358	31 299 387	10 257 030	0,09%	0,01%
EATON CORP	USD	63 743	19 359 132	36 810 983	17 451 851	0,11%	0,01%
EDENRED	EUR	22 667	3 975 272	3 876 124	-99 147	0,01%	0,01%
EIFFAGE	EUR	9 799	6 101 682	5 893 939	-207 743	0,02%	0,01%
EMERSON ELECTRIC CO	USD	90 374	32 848 959	43 368 610	10 519 650	0,13%	0,01%
EQUIFAX	USD	14 755	6 164 666	15 015 992	8 851 326	0,04%	0,01%
EXPEDITORS INTL WASH.	USD	20 202	5 072 778	9 209 360	4 136 582	0,03%	0,01%
EXPERIAN PLC	GBP	115 381	10 986 874	19 316 197	8 329 323	0,06%	0,01%
FANUC CORP	JPY	27 700	29 824 800	40 507 188	10 682 387	0,12%	0,01%
FASTENAL CO	USD	42 574	11 198 591	17 216 489	6 017 898	0,05%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FEDEX CORP	USD	30 077	25 391 482	48 206 024	22 814 542	0,14%	0,01%
FERROVIAL SA	EUR	73 512	7 761 704	11 342 726	3 581 022	0,03%	0,01%
FINNING INT'L	CAD	19 700	1 705 564	3 324 290	1 618 727	0,01%	0,01%
FLOWSERVE CORP	USD	15 683	3 921 044	6 486 489	2 565 445	0,02%	0,01%
FRAPORT	EUR	3 808	1 414 974	1 941 956	526 982	0,01%	0,00%
FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	69 000	1 177 073	3 085 887	1 908 814	0,01%	0,01%
G4S	GBP	141 043	3 661 092	3 525 348	-135 744	0,01%	0,01%
GEA GROUP	EUR	22 839	4 648 410	7 927 192	3 278 782	0,02%	0,01%
GEBERIT	CHF	5 664	11 573 404	19 581 235	8 007 831	0,06%	0,02%
GENERAL ELECTRIC CO	USD	1 326 514	209 844 583	360 816 212	150 971 629	1,05%	0,01%
GRAINGER (WW)	USD	9 330	12 071 832	18 651 961	6 580 128	0,05%	0,02%
GROUPE EUROTUNNEL SA - REGR	EUR	45 843	2 935 483	3 760 028	824 545	0,01%	0,01%
HANKYU HANSHIN HLDG	JPY	32 200	6 276 146	8 911 389	2 635 243	0,03%	0,01%
HINO MOTORS	JPY	31 300	1 868 303	2 748 841	880 537	0,01%	0,01%
HITACHI CONSTR. MACHINE.	JPY	13 900	1 693 791	2 596 362	902 570	0,01%	0,01%
HOCHTIEF	EUR	2 133	2 208 672	2 576 581	367 909	0,01%	0,00%
HUNT (J.B.) TRANSPORT	USD	9 295	3 185 195	7 766 432	4 581 237	0,02%	0,01%
HUTCHISON PORT HOLDINGS TR-U	USD	549 000	2 474 085	2 055 648	-418 438	0,01%	0,01%
IHI CORP	JPY	181 000	3 898 591	4 060 789	162 198	0,01%	0,01%
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	47 635	22 140 244	50 212 003	28 071 759	0,15%	0,01%
IMI	GBP	30 492	3 447 372	3 372 887	-74 485	0,01%	0,01%
INGERSOLL-RAND PLC	USD	37 400	13 070 230	24 157 476	11 087 246	0,07%	0,01%
INTERTEK GROUP	GBP	23 497	6 579 222	8 699 595	2 120 373	0,03%	0,01%
INTL CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	79 747	2 300 172	3 713 514	1 413 342	0,01%	0,00%
ITOCHU CORP	JPY	218 400	17 037 974	25 015 120	7 977 147	0,07%	0,01%
JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	11 600	1 748 779	2 923 526	1 174 747	0,01%	0,00%
JGC CORP	JPY	24 000	3 102 028	3 762 045	660 017	0,01%	0,01%
JS GROUP CORP	JPY	33 200	4 282 023	6 502 753	2 220 730	0,02%	0,01%
JTEKT CORP	JPY	27 100	2 807 384	3 739 979	932 594	0,01%	0,01%
KAJIMA CORP	JPY	150 000	5 407 896	8 955 669	3 547 773	0,03%	0,01%
KAMIGUMI CO	JPY	25 000	1 385 403	2 055 339	669 936	0,01%	0,01%
KANSAS CITY SOUTHERN	USD	11 364	5 590 968	8 299 849	2 708 881	0,02%	0,01%
KAWASAKI HEAVY IND	JPY	169 000	3 503 725	4 577 317	1 073 592	0,01%	0,01%
KEIKYU CORP	JPY	43 000	2 244 250	4 299 976	2 055 726	0,01%	0,01%
KEIO CORP	JPY	60 000	2 463 470	4 255 326	1 791 856	0,01%	0,01%
KEISEI ELECTRIC RAILWAY	JPY	15 000	1 553 056	3 140 573	1 587 516	0,01%	0,01%
KEPPEL CORP LTD	SGD	179 880	7 162 106	6 205 416	-956 690	0,02%	0,01%
KINTETSU CORP	JPY	185 000	4 176 742	6 089 264	1 912 523	0,02%	0,01%
KOMATSU	JPY	134 200	18 659 833	26 220 848	7 561 015	0,08%	0,01%
KONE B	EUR	49 536	17 285 224	19 145 319	1 860 094	0,06%	0,01%
KUBOTA CORP	JPY	160 900	13 626 001	19 812 556	6 186 555	0,06%	0,01%
KUEHNE & NAGEL INT'L	CHF	5 663	4 428 607	6 455 583	2 026 976	0,02%	0,00%
KURITA WATER INDUSTRIES	JPY	12 200	1 821 412	2 317 537	496 124	0,01%	0,01%
LEGRAND	EUR	39 353	11 193 288	19 275 574	8 082 285	0,06%	0,01%
LUFTHANSA	EUR	25 592	2 201 586	2 850 932	649 346	0,01%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MABUCHI MOTOR CO	JPY	5 600	1 111 963	2 521 019	1 409 056	0,01%	0,01%
MAKITA CORP	JPY	14 500	3 302 694	8 378 919	5 076 226	0,02%	0,01%
MAN STAMM	EUR	4 486	3 490 463	3 841 909	351 446	0,01%	0,00%
MANPOWERGROUP	USD	7 990	3 371 032	6 112 081	2 741 048	0,02%	0,01%
MARUBENI CORP	JPY	264 000	10 613 542	12 913 521	2 299 979	0,04%	0,02%
MASCO CORP	USD	54 565	6 367 167	14 851 255	8 484 088	0,04%	0,02%
MEGGITT PLC	GBP	93 132	3 480 734	4 542 716	1 061 982	0,01%	0,01%
MITSUBISHI CORP	JPY	227 700	31 853 700	41 842 789	9 989 089	0,12%	0,01%
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	270 400	17 357 349	32 517 661	15 160 312	0,09%	0,01%
MITSUBISHI HEAVY IND	JPY	467 000	14 390 034	18 355 926	3 965 891	0,05%	0,01%
MITSUBISHI LOGISTICS	JPY	10 000	740 467	1 219 919	479 452	0,00%	0,01%
mitsui & co	JPY	239 000	22 298 454	28 344 710	6 046 256	0,08%	0,01%
mitsui osk lines	JPY	134 000	4 167 660	3 204 115	-963 546	0,01%	0,01%
MTR CORP	HKD	197 947	5 674 692	8 285 128	2 610 436	0,02%	0,00%
NABTESCO CORP	JPY	14 300	2 159 350	2 869 482	710 132	0,01%	0,01%
NGK INSULATORS	JPY	33 000	3 131 661	5 521 076	2 389 415	0,02%	0,01%
NIDEC CORP	JPY	35 800	14 800 724	26 645 089	11 844 365	0,08%	0,01%
NIPPON EXPRESS CO	JPY	80 000	2 511 607	3 713 632	1 202 025	0,01%	0,01%
NIPPON YUSEN K.K	JPY	152 000	3 467 151	2 434 230	-1 032 922	0,01%	0,01%
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	35 467	17 322 733	32 992 614	15 669 881	0,10%	0,01%
NSK	JPY	59 700	3 444 409	5 965 560	2 521 151	0,02%	0,01%
NWS HOLDINGS	HKD	172 669	1 697 750	2 423 095	725 345	0,01%	0,00%
OBAYASHI CORP	JPY	81 000	3 044 647	6 677 232	3 632 585	0,02%	0,01%
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	JPY	30 500	3 009 148	5 206 354	2 197 207	0,02%	0,01%
PACCAR	USD	50 288	16 499 711	27 660 011	11 160 299	0,08%	0,01%
PARK24 CO LTD	JPY	8 100	818 213	1 894 971	1 076 757	0,01%	0,01%
PARKER HANNIFIN CORP	USD	19 704	12 331 161	23 744 857	11 413 696	0,07%	0,01%
PENTAIR	USD	28 929	7 346 301	13 962 111	6 615 811	0,04%	0,02%
PHILIPS ELECTRS (KON.)	EUR	132 150	24 865 828	34 793 906	9 928 077	0,10%	0,01%
PRYSMIAN SPA	EUR	25 763	2 930 600	5 707 216	2 776 616	0,02%	0,01%
QANTAS AIRWAYS	AUD	50 965	579 039	1 057 796	478 757	0,00%	0,00%
QR NATIONAL LTD	AUD	222 880	4 829 975	7 015 331	2 185 355	0,02%	0,01%
RANDSTAD HOLDING	EUR	13 362	4 928 787	6 251 290	1 322 503	0,02%	0,01%
REED ELSEVIER (GB)	GBP	129 323	9 837 201	19 930 893	10 093 692	0,06%	0,01%
REED ELSEVIER (NL)	EUR	120 951	10 169 332	17 558 845	7 389 513	0,05%	0,01%
REPUBLIC SERVICES	USD	31 254	7 128 505	15 347 879	8 219 375	0,04%	0,01%
REXEL SA	EUR	36 119	4 664 999	5 127 098	462 099	0,01%	0,01%
ROBERT HALF INT'L	USD	13 900	2 583 015	5 836 382	3 253 367	0,02%	0,01%
ROCKWELL AUTOMATION	USD	19 870	11 952 921	22 987 104	11 034 183	0,07%	0,02%
ROCKWELL COLLINS	USD	20 912	9 844 135	16 697 192	6 853 056	0,05%	0,02%
ROLLS-ROYCE GROUP	GBP	272 275	19 556 050	19 344 915	-211 135	0,06%	0,01%
ROPER INDUSTRIES	USD	14 380	12 610 019	22 661 409	10 051 391	0,07%	0,01%
RYANAIR HOLDINGS	EUR	16 031	759 415	2 111 137	1 351 722	0,01%	0,00%
SAINT-GOBAIN	EUR	75 818	23 080 522	30 463 001	7 382 479	0,09%	0,01%
SANDVIK	SEK	159 500	14 297 288	17 032 011	2 734 722	0,05%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SCHINDLER NAMEN	CHF	2 644	2 109 158	3 983 651	1 874 492	0,01%	0,00%
SCHINDLER PART	CHF	5 600	3 825 106	8 518 011	4 692 905	0,02%	0,01%
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	83 986	36 671 255	50 409 463	13 738 208	0,15%	0,01%
SECOM CO	JPY	26 300	9 464 946	16 591 227	7 126 281	0,05%	0,01%
SECURITAS B	SEK	31 025	1 619 275	4 215 434	2 596 159	0,01%	0,01%
SEMBICORP INDUSTRIES	SGD	110 000	2 836 043	1 867 871	-968 172	0,01%	0,01%
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	USD	21 284	5 572 887	7 135 885	1 562 998	0,02%	0,01%
SGS	CHF	750	8 742 272	13 161 181	4 418 909	0,04%	0,01%
SHIMIZU CORP	JPY	70 000	1 888 942	5 522 478	3 633 536	0,02%	0,01%
SIEMENS	EUR	109 341	92 706 176	115 948 170	23 241 995	0,34%	0,01%
SINGAPORE AIRLINES	SGD	53 000	2 665 443	3 053 598	388 155	0,01%	0,00%
SKANSKA B	SEK	47 478	8 304 600	9 676 407	1 371 807	0,03%	0,01%
SKF B	SEK	49 532	9 856 084	7 865 769	-1 990 314	0,02%	0,01%
SMC CORP	JPY	8 400	13 993 613	17 298 943	3 305 330	0,05%	0,01%
SMITHS GROUP	GBP	55 113	6 657 698	8 300 417	1 642 719	0,02%	0,01%
SNC-LAVALIN GROUP	CAD	18 856	4 209 340	6 994 303	2 784 963	0,02%	0,01%
SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	16 055	1 159 173	6 887 720	5 728 547	0,02%	0,00%
STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	22 203	11 880 049	21 919 182	10 039 133	0,06%	0,01%
STERICYCLE INC	USD	8 739	3 435 581	5 795 156	2 359 575	0,02%	0,01%
SUMITOMO CORP	JPY	172 800	13 692 587	17 541 332	3 848 745	0,05%	0,01%
SUMITOMO HEAVY IND	JPY	64 000	2 298 507	3 556 585	1 258 078	0,01%	0,01%
SYDNEY AIRPORT	AUD	104 107	2 148 801	3 886 802	1 738 001	0,01%	0,00%
TAISEI CORP	JPY	181 000	6 682 214	10 926 728	4 244 514	0,03%	0,02%
THALES	EUR	17 182	7 319 995	14 371 854	7 051 859	0,04%	0,01%
THK CO	JPY	12 800	1 934 778	2 442 850	508 071	0,01%	0,01%
TOBU RAILWAY CO	JPY	105 000	3 046 797	4 494 439	1 447 642	0,01%	0,01%
TOKYU CORP	JPY	115 000	3 513 624	7 290 365	3 776 740	0,02%	0,01%
TOPPAN PRINTING CO	JPY	57 000	3 009 629	4 694 586	1 684 957	0,01%	0,01%
TOSHIBA CORP	JPY	626 000	16 400 665	13 078 937	-3 321 728	0,04%	0,01%
TOTO	JPY	17 000	2 188 267	5 802 550	3 614 284	0,02%	0,01%
TOYOTA TSUSHO	JPY	25 600	2 711 724	5 752 883	3 041 159	0,02%	0,01%
TRANSDIGM GROUP INC	USD	8 092	11 354 451	17 340 937	5 986 487	0,05%	0,02%
TRANSURBAN GROUP	AUD	244 407	11 343 115	15 720 958	4 377 843	0,05%	0,01%
UAL CORP	USD	9 939	2 177 923	6 235 025	4 057 102	0,02%	0,00%
UNION PACIFIC CORP	USD	100 109	45 246 096	89 341 910	44 095 815	0,26%	0,01%
UNITED PARCEL SERVICE B	USD	81 857	46 423 002	80 775 401	34 352 400	0,24%	0,01%
UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	114 641	74 498 054	108 172 505	33 674 450	0,31%	0,01%
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	USD	20 670	10 256 474	14 441 860	4 185 387	0,04%	0,01%
VINCI	EUR	75 993	30 920 471	44 639 147	13 718 676	0,13%	0,01%
VOLVO B	SEK	221 434	20 568 283	22 323 755	1 755 472	0,06%	0,01%
WARTSILA B	EUR	18 738	6 103 674	7 260 820	1 157 146	0,02%	0,01%
WASTE MANAGEMENT	USD	52 395	14 615 035	31 980 441	17 365 407	0,09%	0,01%
WEIR GROUP PLC/THE	GBP	27 859	4 070 990	5 600 282	1 529 293	0,02%	0,01%
WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	23 000	7 978 570	12 175 503	4 196 933	0,04%	0,01%
WOLSELEY	GBP	36 597	12 600 015	19 314 561	6 714 546	0,06%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WOLTERS KLUWER	EUR	37 417	6 467 839	11 692 782	5 224 943	0,03%	0,01%
XYLEM INC	USD	22 653	3 585 181	9 655 916	6 070 735	0,03%	0,01%
YAMATO HOLDINGS CO	JPY	36 900	3 473 392	6 471 760	2 998 369	0,02%	0,01%
YANGZIJIANG SHIPBUILDING	SGD	196 000	872 672	951 751	79 079	0,00%	0,01%
ZARDOYA OTIS	EUR	20 871	3 220 797	1 521 587	-1 699 210	0,00%	0,00%
ZODIAC AEROSPACE	EUR	24 545	4 250 149	4 861 343	611 194	0,01%	0,01%
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	32 765	11 745 217	18 363 209	6 617 992	0,05%	0,01%
SEEK LTD	AUD	36 629	2 467 073	3 397 142	930 069	0,01%	0,01%
EASYJET PLC	GBP	14 765	1 489 238	1 578 273	89 035	0,00%	0,00%
OSRAM LICHT AG	EUR	11 048	1 777 529	4 997 686	3 220 158	0,01%	0,01%
TRAVIS PERKINS PLC	GBP	28 946	4 926 904	4 470 311	-456 593	0,01%	0,01%
B/E AEROSPACE INC	USD	13 295	5 205 534	6 888 106	1 682 572	0,02%	0,01%
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	61 730	7 734 936	14 540 479	6 805 543	0,04%	0,02%
ISS A/S	DKK	22 211	5 782 410	6 465 470	683 060	0,02%	0,01%
KEIHAN ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	61 000	2 185 179	3 457 397	1 272 218	0,01%	0,01%
LEIGHTON HOLDINGS LTD	AUD	11 837	1 783 961	2 577 806	793 845	0,01%	0,00%
MINEBEA CO	JPY	38 000	3 344 129	3 073 636	-270 493	0,01%	0,01%
NAGOYA RAILROAD CO LTD	JPY	137 000	4 501 344	5 712 514	1 211 169	0,02%	0,01%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	41 400	12 005 283	14 329 513	2 324 230	0,04%	0,01%
SEIBU HOLDINGS INC	JPY	33 200	4 636 000	5 135 558	499 558	0,01%	0,01%
ASHTREAD GROUP PLC	GBP	82 531	10 108 741	13 869 372	3 760 630	0,04%	0,02%
BOLLORE	EUR	86 686	3 465 971	2 636 524	-829 447	0,01%	0,00%
ROYAL MAIL PLC	GBP	102 654	6 028 158	5 045 386	-982 771	0,01%	0,01%
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	18 103	4 590 780	7 275 478	2 684 698	0,02%	0,00%
SNAP-ON INC	USD	7 304	7 167 716	10 767 855	3 600 138	0,03%	0,01%
UNITED RENTALS INC	USD	12 031	7 657 184	10 933 784	3 276 601	0,03%	0,01%
WABTEC CORP	USD	11 994	7 534 898	8 571 047	1 036 149	0,02%	0,01%
NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	40 986	11 633 397	14 799 758	3 166 361	0,04%	0,01%
ASSA ABLOY AB-B	SEK	142 057	19 890 572	22 760 802	2 870 230	0,07%	0,01%
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	381 238	33 799 381	37 204 373	3 404 992	0,11%	0,01%
JAPAN AIRPORT TERMINAL	JPY	4 100	1 545 857	1 278 406	-267 451	0,00%	0,00%
AENA SA	EUR	9 304	7 619 882	10 951 667	3 331 786	0,03%	0,01%
ACUITY BRANDS INC	USD	6 725	11 596 497	13 363 743	1 767 246	0,04%	0,02%
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	USD	24 900	9 831 172	11 458 174	1 627 003	0,03%	0,02%
WABCO HOLDINGS INC	USD	6 500	6 516 183	5 939 098	-577 085	0,02%	0,01%
HOSHIZAKI ELECTRIC CO LTD	JPY	6 300	4 280 511	4 300 714	20 203	0,01%	0,01%
SOHGO SECURITY SERVICES CO	JPY	6 000	2 513 528	1 990 395	-523 133	0,01%	0,01%
AERCAP HOLDINGS NV	USD	27 100	8 919 323	9 706 309	786 987	0,03%	0,01%
AMERCO	USD	800	2 814 910	2 545 056	-269 854	0,01%	0,00%
IHS MARKIT LTD	USD	41 647	9 537 866	12 693 950	3 156 084	0,04%	0,01%
WASTE CONNECTIONS INC	CAD	5 344	2 860 476	3 613 282	752 806	0,01%	0,00%
WASTE CONNECTIONS INC	USD	19 400	11 185 199	13 123 695	1 938 497	0,04%	0,01%
METSO OYJ	EUR	12 928	2 552 695	3 180 817	628 122	0,01%	0,01%
JARDINE MATHESON (USD)	USD	37 387	18 470 564	17 780 338	-690 226	0,05%	0,01%
MISUMI GROUP INC	JPY	32 000	4 986 752	4 543 738	-443 013	0,01%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SATS LTD	SGD	80 400	2 344 842	2 323 310	-21 531	0,01%	0,01%
BOLLORE-NEW	EUR	583	15 649	17 308	1 659	0,00%	0,01%
DASSAULT AVIATION SA	EUR	280	2 489 278	2 698 715	209 436	0,01%	0,00%
DCC PLC	GBP	13 273	9 785 759	8 526 850	-1 258 909	0,02%	0,01%
FORTIVE CORP	USD	48 365	12 070 948	22 326 781	10 255 833	0,06%	0,01%
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	113 910	31 618 614	40 386 923	8 768 309	0,12%	0,01%
MACQUARIE INFRASTRUCTURE COR	USD	8 000	5 579 128	5 625 993	46 865	0,02%	0,01%
MIDDLEBY CORP	USD	6 000	6 995 017	6 652 547	-342 470	0,02%	0,01%
SMITH (A.O.) CORP	USD	23 000	7 619 009	9 374 216	1 755 207	0,03%	0,02%
Industri Total			2 503 092 025	3 777 947 581	1 274 855 556	11,00%	
ACCENTURE PLC	USD	73 077	37 403 366	73 677 686	36 274 319	0,21%	0,01%
ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	67 758	9 885 684	21 060 816	11 175 132	0,06%	0,01%
ADOBE SYSTEMS	USD	58 352	23 986 475	51 709 367	27 722 892	0,15%	0,01%
AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	23 006	6 939 716	13 204 557	6 264 841	0,04%	0,01%
ALLIANCE DATA SYSTEMS	USD	6 433	6 130 824	12 652 807	6 521 983	0,04%	0,01%
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	EUR	51 883	11 609 969	20 335 045	8 725 077	0,06%	0,01%
AMPHENOL CORP	USD	36 334	8 249 683	21 016 946	12 767 263	0,06%	0,01%
ANALOG DEVICES	USD	36 757	11 494 370	22 976 476	11 482 106	0,07%	0,01%
ANSYS INC	USD	9 199	3 830 909	7 323 565	3 492 656	0,02%	0,01%
APPLE	USD	644 038	357 373 861	642 069 700	284 695 840	1,87%	0,01%
APPLIED MATERIALS	USD	126 501	12 177 838	35 138 243	22 960 405	0,10%	0,01%
ARROW ELECTRONICS	USD	9 508	2 290 276	5 835 335	3 545 059	0,02%	0,01%
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	HKD	24 800	1 559 146	2 261 873	702 727	0,01%	0,01%
ASML HLDG	EUR	44 164	22 826 848	42 762 913	19 936 064	0,12%	0,01%
ATOS ORIGIN	EUR	9 151	4 118 630	8 328 963	4 210 333	0,02%	0,01%
AUTODESK	USD	23 412	5 616 597	14 914 752	9 298 155	0,04%	0,01%
AUTOMATIC DATA PROCESS	USD	51 945	23 913 182	45 955 711	22 042 529	0,13%	0,01%
AVNET	USD	12 893	2 789 491	5 283 714	2 494 222	0,02%	0,01%
BROTHER INDUSTRIES	JPY	22 600	1 672 119	3 517 574	1 845 455	0,01%	0,01%
CA INC	USD	34 244	5 711 481	9 364 591	3 653 110	0,03%	0,01%
CANON INC	JPY	133 200	31 562 766	32 390 518	827 752	0,09%	0,01%
CAP GEMINI SA	EUR	20 403	10 790 124	14 846 893	4 056 769	0,04%	0,01%
CGI GROUP A	CAD	23 265	4 251 563	9 622 784	5 371 221	0,03%	0,01%
CISCO SYSTEMS	USD	592 704	95 688 839	154 176 947	58 488 108	0,45%	0,01%
CITRIX SYSTEMS	USD	20 336	8 284 403	15 633 375	7 348 972	0,05%	0,01%
COGNIZANT TECH SOLUTIONS	USD	68 523	18 573 809	33 047 919	14 474 110	0,10%	0,01%
COMPUTER SCIENCES CORP	USD	16 000	8 256 347	8 183 513	-72 834	0,02%	0,01%
COMPUTERSHARE	AUD	43 471	1 642 811	3 376 007	1 733 196	0,01%	0,01%
CORNING	USD	131 312	16 171 219	27 432 243	11 261 023	0,08%	0,01%
DASSAULT SYSTEMES	EUR	13 422	3 195 366	8 821 325	5 625 959	0,03%	0,01%
DENA CO LTD	JPY	13 000	3 538 451	2 450 318	-1 088 133	0,01%	0,01%
EBAY	USD	127 172	16 756 964	32 500 409	15 743 444	0,09%	0,01%
ELECTRONIC ARTS	USD	37 073	10 457 909	25 133 361	14 675 451	0,07%	0,01%
ERICSSON (LM) B	SEK	359 407	31 381 678	18 218 878	-13 162 800	0,05%	0,01%
F5 NETWORKS	USD	7 134	4 959 973	8 886 869	3 926 896	0,03%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FACEBOOK INC-A	USD	271 860	138 649 748	269 227 277	130 577 528	0,78%	0,01%
FIDELITY NAT'L INFO SVCS	USD	38 870	13 250 217	25 307 729	12 057 512	0,07%	0,01%
FISERV	USD	28 101	11 399 370	25 707 535	14 308 165	0,07%	0,01%
FLEXTRONICS INT'L	USD	59 176	2 031 243	7 319 636	5 288 393	0,02%	0,01%
FLIR SYSTEMS INC	USD	12 922	1 616 332	4 025 367	2 409 034	0,01%	0,01%
FUJI FILM HOLDINGS CO	JPY	56 500	13 418 113	18 492 700	5 074 587	0,05%	0,01%
FUJITSU	JPY	260 000	9 769 383	12 462 660	2 693 277	0,04%	0,01%
HAMAMATSU PHOTONICS KK	JPY	14 600	1 611 704	3 313 265	1 701 562	0,01%	0,01%
HARRIS CORP	USD	16 462	7 858 630	14 519 995	6 661 365	0,04%	0,01%
HEXAGON AB SER. B	SEK	26 819	5 660 172	8 271 321	2 611 150	0,02%	0,01%
HIROSE ELECTRIC CO	JPY	2 940	1 823 983	3 143 938	1 319 955	0,01%	0,01%
HITACHI	JPY	606 000	23 494 225	28 264 932	4 770 707	0,08%	0,01%
HITACHI HIGH-TECH	JPY	5 600	631 597	1 948 624	1 317 027	0,01%	0,00%
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	138 599	8 753 815	20 775 199	12 021 383	0,06%	0,01%
INTEL CORP	USD	555 253	100 622 405	173 350 697	72 728 291	0,50%	0,01%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	107 194	113 741 630	153 157 943	39 416 312	0,45%	0,01%
INTUIT	USD	27 047	12 800 373	26 682 636	13 882 263	0,08%	0,01%
JUNIPER NETWORKS	USD	35 669	5 447 544	8 676 613	3 229 069	0,03%	0,01%
KEYENCE CORP	JPY	5 579	14 232 106	33 020 905	18 788 799	0,10%	0,00%
KLA TENCOR CORP	USD	16 300	9 084 955	11 039 238	1 954 282	0,03%	0,01%
KONAMI 100 YEN1K	JPY	9 700	1 488 430	3 378 874	1 890 444	0,01%	0,01%
KONICA MINOLTA HOLDINGS	JPY	45 000	3 161 271	3 855 698	694 427	0,01%	0,01%
KYOCERA CORP	JPY	40 200	12 992 521	17 242 884	4 250 363	0,05%	0,01%
LAM RESEARCH CORP	USD	20 848	11 003 435	18 973 601	7 970 166	0,06%	0,01%
LINEAR TECHNOLOGY CORP	USD	28 977	7 597 863	15 551 669	7 953 806	0,05%	0,01%
MARVELL TECHNOLOGY GROUP	USD	66 939	6 190 016	7 991 767	1 801 751	0,02%	0,01%
MASTERCARD A	USD	115 327	48 489 528	102 496 298	54 006 769	0,30%	0,01%
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	USD	30 612	6 105 963	10 163 153	4 057 190	0,03%	0,01%
MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	27 790	7 521 880	15 345 192	7 823 312	0,04%	0,01%
MICRON TECHNOLOGY	USD	132 805	13 375 650	25 057 752	11 682 101	0,07%	0,01%
MICROSOFT CORP	USD	878 059	225 617 653	469 658 374	244 040 721	1,37%	0,01%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	16 265	9 097 828	11 604 952	2 507 124	0,03%	0,01%
MURATA MANUFACTURING CO	JPY	22 700	15 355 309	26 217 933	10 862 624	0,08%	0,01%
NEC CORP	JPY	270 000	4 112 438	6 177 087	2 064 649	0,02%	0,01%
NETWORK APPLIANCE	USD	32 263	7 191 274	9 794 840	2 603 566	0,03%	0,01%
NEXON CO LTD	JPY	16 300	1 494 562	2 037 789	543 227	0,01%	0,00%
NICE SYSTEMS LTD	ILS	6 561	2 799 978	3 853 394	1 053 417	0,01%	0,01%
NINTENDO CO	JPY	13 300	14 586 923	24 087 096	9 500 173	0,07%	0,01%
NIPPON ELECTRIC GLASS CO	JPY	39 000	3 224 082	1 819 030	-1 405 052	0,01%	0,01%
NOKIA CORP	EUR	673 217	34 519 104	28 042 485	-6 476 619	0,08%	0,01%
NOMURA RESEARCH INST	JPY	15 928	3 251 077	4 184 750	933 673	0,01%	0,01%
NTT DATA CORP	JPY	13 200	2 733 622	5 504 028	2 770 406	0,02%	0,00%
NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	26 400	3 647 330	3 385 925	-261 405	0,01%	0,01%
NVIDIA	USD	62 850	10 618 841	57 745 694	47 126 852	0,17%	0,01%
OMRON CORP	JPY	19 700	3 352 390	6 520 590	3 168 201	0,02%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
OPEN TEXT CORP	CAD	12 286	2 224 989	6 539 009	4 314 020	0,02%	0,00%
ORACLE CORP	USD	365 924	85 359 948	121 108 426	35 748 478	0,35%	0,01%
ORACLE CORP JAPAN	JPY	4 800	1 895 294	2 086 483	191 189	0,01%	0,00%
OTSUKA CORP	JPY	6 200	1 559 994	2 498 288	938 294	0,01%	0,01%
PAYCHEX	USD	38 722	9 912 007	20 291 752	10 379 745	0,06%	0,01%
QUALCOMM	USD	173 090	66 958 527	97 141 923	30 183 396	0,28%	0,01%
RED HAT INC	USD	21 999	6 792 778	13 198 447	6 405 669	0,04%	0,01%
RESEARCH IN MOTION	CAD	46 500	12 721 913	2 757 827	-9 964 086	0,01%	0,01%
RICOH CO	JPY	71 000	5 134 207	5 176 945	42 737	0,02%	0,01%
ROHM CO	JPY	10 400	3 938 366	5 165 432	1 227 066	0,02%	0,01%
SAGE GROUP (THE)	GBP	153 030	6 540 965	10 661 062	4 120 097	0,03%	0,01%
SALESFORCE.COM	USD	78 005	27 533 725	45 967 031	18 433 306	0,13%	0,01%
SAP STAMM	EUR	116 658	69 778 172	87 707 216	17 929 044	0,26%	0,01%
SEAGATE TECHNOLOGY	USD	31 976	7 368 814	10 505 904	3 137 090	0,03%	0,01%
SHIMADZU CORP	JPY	27 000	1 897 174	3 710 237	1 813 063	0,01%	0,01%
STMICROELECTRONICS NV	EUR	62 977	4 243 600	6 160 802	1 917 202	0,02%	0,01%
SYMANTEC CORP	USD	69 669	8 670 858	14 326 591	5 655 732	0,04%	0,01%
SYNOPSIS	USD	15 900	3 481 586	8 055 723	4 574 137	0,02%	0,01%
TDK CORP	JPY	12 700	4 178 932	7 535 603	3 356 671	0,02%	0,01%
TE CONNECTIVITY LTD	USD	41 508	12 438 394	24 752 941	12 314 547	0,07%	0,01%
TEXAS INSTRUMENTS	USD	119 280	33 147 884	74 920 229	41 772 346	0,22%	0,01%
TOKYO ELECTRON	JPY	17 800	6 377 391	14 509 217	8 131 825	0,04%	0,01%
TOTAL SYSTEM SERVICES	USD	17 092	3 190 188	7 213 431	4 023 243	0,02%	0,01%
TREND MICRO	JPY	10 300	2 147 373	3 158 395	1 011 022	0,01%	0,01%
TRIMBLE NAVIGATION LTD	USD	24 976	4 126 866	6 481 825	2 354 959	0,02%	0,01%
UNITED INTERNET	EUR	12 860	2 384 094	4 331 062	1 946 968	0,01%	0,01%
VERISIGN	USD	11 080	1 719 534	7 255 048	5 535 514	0,02%	0,01%
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	223 972	71 788 902	150 413 493	78 624 591	0,44%	0,01%
VMWARE INC-CLASS A	USD	8 600	4 532 243	5 828 084	1 295 842	0,02%	0,01%
WESTERN DIGITAL	USD	33 972	15 782 768	19 869 992	4 087 225	0,06%	0,01%
WESTERN UNION	USD	50 577	5 326 856	9 455 838	4 128 982	0,03%	0,01%
XEROX CORP	USD	103 563	7 037 923	7 782 265	744 342	0,02%	0,01%
XILINX	USD	31 106	8 263 643	16 164 135	7 900 492	0,05%	0,01%
YAHOO JAPAN CORP	JPY	150 000	3 519 451	4 970 452	1 451 000	0,01%	0,00%
YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	21 200	1 359 968	2 844 382	1 484 414	0,01%	0,01%
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	20 000	1 415 799	2 498 879	1 083 080	0,01%	0,01%
KAKAKU.COM INC	JPY	12 865	1 769 742	1 836 219	66 478	0,01%	0,01%
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	10 408	9 494 343	12 678 627	3 184 284	0,04%	0,01%
SERVICENOW INC	USD	20 072	9 078 303	12 844 001	3 765 698	0,04%	0,01%
VANTIV INC - CL A	USD	21 475	6 300 094	11 020 778	4 720 685	0,03%	0,01%
WORKDAY INC-CLASS A	USD	14 244	9 159 594	8 103 168	-1 056 426	0,02%	0,01%
MIXI INC	JPY	3 700	1 190 020	1 165 971	-24 049	0,00%	0,00%
SEIKO EPSON CORPORATION	JPY	31 100	3 456 213	5 680 595	2 224 382	0,02%	0,01%
CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	2 000	4 534 509	7 832 266	3 297 757	0,02%	0,01%
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	9 707	9 468 753	10 448 546	979 793	0,03%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	24 599	12 961 599	15 808 569	2 846 970	0,05%	0,01%
TWITTER INC	USD	58 904	14 799 931	8 264 556	-6 535 375	0,02%	0,01%
YAHOO	USD	109 619	38 236 252	36 487 754	-1 748 498	0,11%	0,01%
QORVO INC	USD	14 452	7 512 764	6 559 532	-953 232	0,02%	0,01%
ALPHABET INC-CL A	USD	34 563	116 955 081	235 760 163	118 805 082	0,69%	0,01%
ALPHABET INC-CL C	USD	36 383	118 451 796	241 713 917	123 262 122	0,70%	0,01%
CDK GLOBAL INC	USD	13 800	5 902 881	7 090 352	1 187 471	0,02%	0,01%
GARTNER INC	USD	8 700	6 227 003	7 568 828	1 341 825	0,02%	0,01%
HP INC	USD	202 751	22 220 781	25 899 062	3 678 281	0,08%	0,01%
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	133 025	26 542 067	45 194 701	18 652 634	0,13%	0,01%
SPLUNK INC	USD	18 600	10 388 132	8 189 280	-2 198 852	0,02%	0,01%
ZILLOW GROUP INC - C	USD	9 668	2 919 219	3 035 006	115 787	0,01%	0,01%
CDW CORP/DE	USD	14 500	5 433 014	6 501 439	1 068 425	0,02%	0,01%
ALPS ELECTRIC CO LTD	JPY	31 700	6 857 322	6 611 343	-245 979	0,02%	0,02%
OBIC CO	JPY	6 000	2 781 015	2 262 718	-518 297	0,01%	0,01%
AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	136 753	6 406 698	5 948 984	-457 715	0,02%	0,01%
GEMALTO (NL)	EUR	8 004	4 482 736	3 990 944	-491 792	0,01%	0,01%
INGENICO GROUP	EUR	5 714	5 766 676	3 935 939	-1 830 737	0,01%	0,01%
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	34 802	26 729 898	29 360 383	2 630 485	0,09%	0,01%
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	14 100	9 958 693	10 250 789	292 097	0,03%	0,01%
FORTINET INC	USD	14 600	4 564 438	3 785 253	-779 185	0,01%	0,01%
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	17 600	10 667 080	10 515 304	-151 776	0,03%	0,01%
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	USD	201 846	21 155 856	40 204 126	19 048 270	0,12%	0,01%
MOBILEYE NV	USD	18 800	6 746 160	6 168 760	-577 400	0,02%	0,01%
SABRE CORP	USD	30 000	7 354 359	6 442 863	-911 495	0,02%	0,01%
LINE CORP	JPY	4 700	1 822 345	1 390 915	-431 430	0,00%	0,00%
WORLDPAY GROUP PLC	GBP	193 504	6 296 418	5 554 890	-741 528	0,02%	0,01%
BROADCOM LTD	USD	46 091	42 755 860	70 131 288	27 375 428	0,20%	0,01%
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	USD	12 100	5 985 822	6 905 355	919 533	0,02%	0,01%
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	30 400	5 819 513	6 599 420	779 907	0,02%	0,01%
COSTAR GROUP INC	USD	3 000	4 879 609	4 867 396	-12 213	0,01%	0,01%
DELL TECHNOLOGIES INC-CL V	USD	24 500	9 587 529	11 592 549	2 005 020	0,03%	0,01%
FIRST DATA CORP- CLASS A	USD	34 700	3 676 278	4 238 371	562 093	0,01%	0,01%
MERCADOLIBRE INC	USD	3 900	5 815 448	5 241 624	-573 823	0,02%	0,01%
IT Total			2 938 382 171	4 982 237 965	2 043 855 795	14,50%	
AGNICO-EAGLE MINES	CAD	30 191	8 829 669	10 939 150	2 109 481	0,03%	0,01%
AIR LIQUIDE	EUR	53 615	37 829 364	51 427 312	13 597 949	0,15%	0,01%
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	USD	27 853	18 755 614	34 480 884	15 725 269	0,10%	0,01%
AIR WATER INC	JPY	15 000	1 122 208	2 335 780	1 213 572	0,01%	0,01%
AKZO NOBEL	EUR	33 891	15 516 332	18 274 089	2 757 756	0,05%	0,01%
ALBEMARLE CORP	USD	15 571	6 920 867	11 537 345	4 616 478	0,03%	0,01%
ALUMINA	AUD	293 250	4 778 712	3 344 836	-1 433 877	0,01%	0,01%
AMCOR	AUD	158 977	7 599 733	14 813 619	7 213 886	0,04%	0,01%
ANGLO AMERICAN (GB)	GBP	180 251	32 759 147	22 239 154	-10 519 993	0,06%	0,01%
ANTOFAGASTA	GBP	45 292	5 246 504	3 251 681	-1 994 823	0,01%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ARCELOR-MITTAL A	EUR	257 906	15 123 577	16 428 165	1 304 588	0,05%	0,01%
ARKEMA	EUR	11 160	6 818 920	9 416 833	2 597 913	0,03%	0,01%
ASAHI KASEI CORP	JPY	184 000	7 931 517	13 844 054	5 912 537	0,04%	0,01%
AVERY DENNISON CORP	USD	10 848	3 389 170	6 556 886	3 167 716	0,02%	0,01%
BALL CORP	USD	22 258	8 805 128	14 382 675	5 577 547	0,04%	0,01%
BASF	EUR	122 799	86 037 431	98 456 123	12 418 693	0,29%	0,01%
BHP BILLITON LTD	AUD	420 293	51 881 614	65 647 606	13 765 992	0,19%	0,01%
BHP BILLITON PLC	GBP	284 081	30 795 133	39 476 096	8 680 963	0,11%	0,01%
BOLIDEN	SEK	31 991	3 006 122	7 211 134	4 205 012	0,02%	0,01%
BORAL	AUD	123 320	3 678 451	4 158 306	479 855	0,01%	0,01%
CELANESE CORP	USD	21 700	7 124 621	14 707 615	7 582 995	0,04%	0,02%
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	25 740	4 682 542	6 974 778	2 292 236	0,02%	0,01%
CRH	EUR	115 430	20 401 770	34 536 477	14 134 706	0,10%	0,01%
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	21 227	6 089 823	7 215 692	1 125 869	0,02%	0,02%
CROWN HOLDINGS INC	USD	15 882	3 758 136	7 186 713	3 428 577	0,02%	0,01%
DAICEL CHEMICAL IND	JPY	35 200	2 258 774	3 351 125	1 092 351	0,01%	0,01%
DOW CHEMICAL CO	USD	132 702	35 534 821	65 360 060	29 825 240	0,19%	0,01%
DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	USD	113 276	41 604 645	71 568 364	29 963 719	0,21%	0,01%
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	21 804	7 545 568	14 115 585	6 570 017	0,04%	0,01%
ECOLAB	USD	36 157	20 023 471	36 482 218	16 458 747	0,11%	0,01%
ELDORADO GOLD CORP	CAD	79 526	6 224 829	2 205 134	-4 019 694	0,01%	0,01%
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	953	1 560 888	4 176 833	2 615 945	0,01%	0,00%
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	112 223	10 418 373	9 616 240	-802 133	0,03%	0,02%
FLETCHER BUILDING	NZD	76 317	2 320 546	4 855 500	2 534 954	0,01%	0,01%
FORTESCUE METALS GROUP	AUD	254 216	6 927 281	9 332 626	2 405 345	0,03%	0,01%
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	22 988	7 716 456	11 845 576	4 129 120	0,03%	0,01%
FRESNILLO PLC	GBP	21 984	3 256 813	2 854 993	-401 821	0,01%	0,00%
GIVAUDAN	CHF	1 206	10 089 715	19 059 117	8 969 402	0,06%	0,01%
GOLDCORP	CAD	109 293	20 636 210	12 823 621	-7 812 589	0,04%	0,01%
HITACHI CHEMICAL CO	JPY	11 200	1 207 291	2 416 045	1 208 754	0,01%	0,01%
HITACHI METALS	JPY	26 600	1 993 809	3 109 532	1 115 723	0,01%	0,01%
HOLCIM	CHF	60 319	22 803 799	27 407 391	4 603 592	0,08%	0,01%
IMERYS	EUR	3 965	1 616 432	2 594 393	977 961	0,01%	0,00%
INT'L FLAVORS FRAGRANCES	USD	11 355	6 695 936	11 516 755	4 820 819	0,03%	0,01%
INT'L PAPER CO	USD	51 253	11 965 301	23 408 504	11 443 203	0,07%	0,01%
ISRAEL CHEMICALS LTD	ILS	52 519	4 157 220	1 855 890	-2 301 330	0,01%	0,00%
IVANHOE MINES	CAD	161 300	2 929 909	4 462 249	1 532 340	0,01%	0,01%
JAMES HARDIE INDUSTRIES SE	AUD	51 286	2 736 742	7 022 869	4 286 127	0,02%	0,01%
JFE HOLDINGS	JPY	79 000	12 354 690	10 377 801	-1 976 889	0,03%	0,01%
JOHNSON MATTHEY	GBP	27 902	7 283 376	9 443 176	2 159 800	0,03%	0,01%
JSR CORP	JPY	19 200	2 349 063	2 611 469	262 406	0,01%	0,01%
K AND S	EUR	21 602	7 100 721	4 450 066	-2 650 655	0,01%	0,01%
KANEKA CORP	JPY	31 000	1 067 861	2 177 995	1 110 134	0,01%	0,01%
KANSAI PAINT CO	JPY	25 000	1 778 268	3 972 302	2 194 035	0,01%	0,01%
KINROSS GOLD CORP	CAD	189 330	12 536 993	5 091 850	-7 445 143	0,01%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KOBE STEEL	JPY	32 900	3 711 123	2 712 110	-999 013	0,01%	0,01%
KONINKLIJKE DSM	EUR	26 806	9 817 970	13 862 451	4 044 481	0,04%	0,01%
KURARAY CO	JPY	40 500	3 436 530	5 248 531	1 812 001	0,02%	0,01%
LANXESS AG	EUR	10 565	4 428 205	5 980 589	1 552 384	0,02%	0,01%
LINDE	EUR	25 245	36 386 222	35 778 019	-608 203	0,10%	0,01%
LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	45 599	20 250 209	33 668 866	13 418 656	0,10%	0,01%
MARTIN MARIETTA MATRLS	USD	8 293	6 822 897	15 813 621	8 990 724	0,05%	0,01%
MARUICHI STEEL TUBE	JPY	4 500	655 837	1 263 646	607 809	0,00%	0,00%
MITSUBISHI CHEMICAL HLDG	JPY	196 300	7 382 926	10 981 148	3 598 223	0,03%	0,01%
MITSUBISHI GAS CHEMICAL	JPY	24 500	3 111 314	3 607 175	495 861	0,01%	0,01%
MITSUBISHI MATERIALS	JPY	11 600	2 382 410	3 073 341	690 931	0,01%	0,01%
MIITSUI CHEMICALS	JPY	107 000	2 991 214	4 145 733	1 154 519	0,01%	0,01%
MONSANTO CO	USD	55 922	32 954 026	50 643 864	17 689 839	0,15%	0,01%
MOSAIC CO (THE)	USD	52 139	16 019 572	13 163 212	-2 856 360	0,04%	0,01%
NEWCREST MINING	AUD	105 481	18 163 313	13 313 276	-4 850 037	0,04%	0,01%
NEWMONT MINING HLDG	USD	67 307	18 018 920	19 738 743	1 719 822	0,06%	0,01%
NIPPON STEEL CORP	JPY	101 887	15 185 833	19 602 797	4 416 965	0,06%	0,01%
NITTO DENKO CORP	JPY	23 300	8 214 802	15 422 621	7 207 819	0,04%	0,01%
NORSK HYDRO ASA	NOK	150 952	5 211 527	6 234 318	1 022 790	0,02%	0,01%
NOVOZYMES B	DKK	34 320	8 562 707	10 204 036	1 641 329	0,03%	0,01%
NUCOR CORP	USD	43 256	13 778 046	22 161 360	8 383 314	0,06%	0,01%
OJI PAPER CO	JPY	93 000	2 638 167	3 266 993	628 826	0,01%	0,01%
ORICA	AUD	40 053	4 943 882	4 413 702	-530 180	0,01%	0,01%
PPG INDUSTRIES	USD	33 604	13 116 256	27 409 629	14 293 372	0,08%	0,01%
PRAXAIR	USD	38 334	26 473 780	38 668 900	12 195 120	0,11%	0,01%
RANDGOLD RESOURCES LTD	GBP	10 709	5 510 382	7 306 816	1 796 434	0,02%	0,01%
SEALED AIR CORP	USD	22 710	4 653 079	8 863 103	4 210 023	0,03%	0,01%
SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	9 794	9 890 848	22 655 807	12 764 959	0,07%	0,01%
SHIN-ETSU CHEMICAL CO	JPY	51 100	20 121 894	34 193 437	14 071 543	0,10%	0,01%
SIKA INHABER	CHF	247	3 662 618	10 233 572	6 570 953	0,03%	0,01%
SILVER WHEATON CORP	CAD	62 858	9 196 415	10 465 806	1 269 391	0,03%	0,01%
SOLVAY	EUR	11 456	8 800 675	11 581 405	2 780 730	0,03%	0,01%
STORA ENSO R	EUR	64 067	4 019 160	5 938 792	1 919 633	0,02%	0,01%
SUMITOMO CHEMICAL CO	JPY	247 000	7 530 201	10 135 146	2 604 945	0,03%	0,01%
SUMITOMO METAL MINING CO	JPY	56 600	4 617 148	6 294 887	1 677 739	0,02%	0,01%
SYNGENTA	CHF	11 809	25 364 508	40 255 279	14 890 771	0,12%	0,01%
TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	139 000	2 426 140	3 795 550	1 369 411	0,01%	0,01%
TAIYO NIPPON SANSO CORP	JPY	16 400	1 130 866	1 638 780	507 914	0,00%	0,00%
TEIJIN	JPY	18 600	1 772 111	3 251 893	1 479 782	0,01%	0,01%
THYSSEN KRUPP	EUR	52 341	8 672 263	10 758 617	2 086 354	0,03%	0,01%
TORAY INDUSTRIES	JPY	205 000	10 338 738	14 315 122	3 976 384	0,04%	0,01%
TOYO SEIKAN KAISHA	JPY	19 500	2 128 354	3 140 130	1 011 776	0,01%	0,01%
UMICORE	EUR	10 299	2 102 085	5 063 275	2 961 190	0,01%	0,01%
UPM-KYMMENE	EUR	76 562	11 577 263	16 223 783	4 646 521	0,05%	0,01%
VOESTALPINE	EUR	12 111	3 699 458	4 100 251	400 793	0,01%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
VULCAN MATERIALS CO	USD	17 904	7 158 536	19 287 149	12 128 613	0,06%	0,01%
YAMANA GOLD	CAD	96 178	6 807 102	2 327 337	-4 479 765	0,01%	0,01%
YARA INTERNATIONAL	NOK	19 608	4 633 592	6 666 720	2 033 128	0,02%	0,01%
NIPPON PAINT CO LTD	JPY	27 659	5 215 983	6 501 359	1 285 376	0,02%	0,01%
FUCHS PETROLUB AG -PREF	EUR	7 411	2 003 675	2 683 305	679 630	0,01%	0,01%
FMC CORP	USD	13 982	5 177 184	6 807 158	1 629 974	0,02%	0,01%
METHANEX CORP	CAD	9 314	3 482 818	3 520 626	37 808	0,01%	0,01%
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S	DKK	15 251	8 136 838	7 283 026	-853 812	0,02%	0,01%
SYMRISE AG	EUR	19 127	8 816 241	10 042 413	1 226 172	0,03%	0,01%
SOUTH32 LTD	AUD	745 803	36 121 820	12 783 286	-23 338 535	0,04%	0,01%
EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	24 021	7 184 151	6 189 299	-994 851	0,02%	0,01%
MONDI PLC	GBP	59 203	10 852 470	10 490 624	-361 846	0,03%	0,02%
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	USD	28 300	6 641 693	6 625 863	-15 830	0,02%	0,01%
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	10 800	5 814 571	7 885 135	2 070 564	0,02%	0,01%
WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	8 100	3 766 924	2 496 082	-1 270 842	0,01%	0,01%
WESTROCK CO	USD	34 248	8 899 289	14 966 819	6 067 530	0,04%	0,01%
CCL INDUSTRIES INC - CL B	CAD	2 800	4 046 990	4 741 055	694 065	0,01%	0,01%
NISSAN CHEMICAL IND	JPY	14 000	4 034 337	4 034 663	326	0,01%	0,01%
COVESTRO AG	EUR	7 103	2 223 198	4 203 337	1 980 138	0,01%	0,00%
ALCOA CORP	USD	20 042	4 040 289	4 844 236	803 947	0,01%	0,01%
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	USD	7 083	3 648 100	6 663 230	3 015 130	0,02%	0,01%
FRUTAROM	ILS	4 000	1 835 927	1 763 296	-72 631	0,01%	0,01%
TECK RESOURCES LTD-CLS B	CAD	83 602	15 328 664	14 418 713	-909 952	0,04%	0,01%
VALSPAR CORP/THE	USD	11 000	9 654 479	9 810 282	155 803	0,03%	0,01%
WR GRACE & CO	USD	7 900	4 936 108	4 599 576	-336 532	0,01%	0,01%
Råvarer Total			1 287 910 784	1 700 633 000	412 722 217	4,95%	
AT&T	USD	723 873	159 293 336	264 999 395	105 706 060	0,77%	0,01%
BCE INC	CAD	22 192	6 369 905	8 265 919	1 896 014	0,02%	0,00%
BEZEQ ISRAELI TELECOM CORP	ILS	185 020	1 284 128	3 029 064	1 744 936	0,01%	0,01%
BT GROUP	GBP	1 011 031	31 589 824	39 454 340	7 864 516	0,11%	0,01%
CENTURYLINK INC	USD	70 178	15 724 112	14 364 812	-1 359 299	0,04%	0,01%
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	370 580	36 895 936	55 026 329	18 130 393	0,16%	0,01%
FRANCE TELECOM	EUR	231 040	26 588 411	30 279 032	3 690 620	0,09%	0,01%
FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	USD	118 309	6 070 751	3 442 085	-2 628 666	0,01%	0,01%
HKT TRUST AND HKT LTD	HKD	273 840	1 734 431	2 891 255	1 156 823	0,01%	0,00%
ILIAD	EUR	2 831	2 844 392	4 694 589	1 850 197	0,01%	0,00%
INMARSAT PLC	GBP	46 958	3 379 472	3 753 368	373 896	0,01%	0,01%
KDDI	JPY	219 800	29 315 842	48 006 968	18 691 126	0,14%	0,01%
KPN (KON.)	EUR	428 168	8 430 873	10 938 967	2 508 094	0,03%	0,01%
LEVEL 3 COMMUNICATIONS	USD	38 165	11 435 220	18 514 985	7 079 765	0,05%	0,01%
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA	SEK	6 323	2 715 989	2 332 324	-383 665	0,01%	0,01%
NTT CORP	JPY	84 474	19 045 382	30 622 431	11 577 048	0,09%	0,00%
NTT DOCOMO INC	JPY	172 100	21 007 348	33 822 856	12 815 508	0,10%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PCCW	HKD	357 563	972 706	1 667 289	694 583	0,00%	0,00%
ROGERS COMMUNICATIONS B	CAD	44 326	10 717 682	14 734 880	4 017 198	0,04%	0,01%
SBA COMMUNICATIONS CORP-CL A	USD	16 442	9 078 634	14 614 161	5 535 527	0,04%	0,01%
SINGAPORE TELECOM	SGD	934 440	15 989 768	20 321 405	4 331 638	0,06%	0,01%
SOFTBANK CORP	JPY	115 900	35 805 837	66 417 594	30 611 757	0,19%	0,01%
SPRINT NEXTEL CORPORATION	USD	71 729	2 610 969	5 198 691	2 587 722	0,02%	0,00%
STARHUB	SGD	52 600	645 903	880 646	234 743	0,00%	0,00%
SWISSCOM	CHF	3 478	10 953 105	13 434 870	2 481 766	0,04%	0,01%
TDC A/S	DKK	87 661	4 184 538	3 881 146	-303 392	0,01%	0,01%
TELE2 B	SEK	33 273	2 730 054	2 302 998	-427 056	0,01%	0,01%
TELECOM CORP NEW ZEALAND	NZD	178 057	2 157 564	3 644 351	1 486 787	0,01%	0,01%
TELECOM ITALIA ORD	EUR	1 140 000	9 454 975	8 663 000	-791 975	0,03%	0,01%
TELECOM ITALIA RNC	EUR	625 994	5 776 844	3 904 495	-1 872 348	0,01%	0,01%
TELEFONICA	EUR	537 440	54 225 762	43 036 465	-11 189 297	0,13%	0,01%
TELENOR	NOK	100 703	11 951 114	12 990 687	1 039 573	0,04%	0,01%
TELIASONERA	SEK	359 851	15 462 997	12 516 659	-2 946 338	0,04%	0,01%
TELSTRA CORP	AUD	533 853	13 865 833	16 969 832	3 103 998	0,05%	0,00%
TELUS CORP VTG	CAD	21 259	4 225 944	5 833 391	1 607 447	0,02%	0,00%
VERIZON COMMUNICATIONS	USD	479 285	134 710 478	220 221 405	85 510 927	0,64%	0,01%
VODAFONE GROUP	GBP	3 175 370	58 800 761	67 496 474	8 695 713	0,20%	0,01%
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	EUR	65 272	2 322 272	2 411 900	89 628	0,01%	0,00%
T-MOBILE US INC	USD	36 175	7 002 130	17 907 668	10 905 538	0,05%	0,00%
TPG TELECOM LTD	AUD	26 552	972 598	1 128 671	156 072	0,00%	0,00%
ELISA OYJ	EUR	14 700	1 999 295	4 127 958	2 128 663	0,01%	0,01%
VOCUS COMMUNICATIONS LTD	AUD	52 805	2 496 452	1 273 713	-1 222 739	0,00%	0,01%
PROXIMUS	EUR	16 542	3 714 071	4 109 057	394 985	0,01%	0,00%
SFR GROUP SA	EUR	9 669	2 815 535	2 355 268	-460 267	0,01%	0,00%
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	USD	15 200	3 768 773	4 299 305	530 533	0,01%	0,01%
Telecom Total			813 137 949	1 150 782 699	337 644 749	3,35%	
AEON MALL CO	JPY	10 180	1 493 544	1 235 116	-258 428	0,00%	0,00%
AMERICAN TOWER CORP A	USD	49 905	25 668 744	45 396 669	19 727 925	0,13%	0,01%
ASCENDAS REAL ESTATE INV	SGD	229 704	2 670 845	3 106 733	435 888	0,01%	0,01%
AVALONBAY COMMUNITIES	USD	15 353	14 186 526	23 411 084	9 224 558	0,07%	0,01%
BOSTON PROPERTIES	USD	18 289	12 683 661	19 801 071	7 117 409	0,06%	0,01%
BRITISH LAND CO	GBP	126 458	7 864 310	8 466 904	602 594	0,02%	0,01%
CAMDEN PROPERTY TRUST	USD	8 429	3 505 698	6 099 640	2 593 942	0,02%	0,01%
CAPITACOMMERCIAL TRUST	SGD	195 000	1 444 078	1 719 514	275 437	0,01%	0,01%
CAPITAL SHOPPING CENTRES GROUP	GBP	88 275	2 560 003	2 641 132	81 129	0,01%	0,01%
CAPITALAND	SGD	245 400	4 435 543	4 415 612	-19 930	0,01%	0,01%
CAPITAMALL TRUST	SGD	263 100	2 681 724	2 954 892	273 169	0,01%	0,01%
CBRE GROUP INC	USD	30 751	4 730 348	8 335 258	3 604 910	0,02%	0,01%
CENTRO RETAIL AUSTRALIA	AUD	335 848	4 669 159	6 258 923	1 589 764	0,02%	0,01%
CITY DEVELOPMENTS	SGD	40 000	1 900 853	1 973 330	72 477	0,01%	0,00%
CROWN CASTLE INT'L CORP	USD	41 766	18 672 182	31 194 613	12 522 431	0,09%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DAITO TRUST CONSTRUCTION	JPY	7 500	3 097 500	9 730 572	6 633 072	0,03%	0,01%
DAIWA HOUSE IND CO	JPY	61 800	5 212 572	14 576 508	9 363 936	0,04%	0,01%
DEXUS PROPERTY GROUP	AUD	150 329	6 672 982	9 013 709	2 340 727	0,03%	0,02%
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	17 481	8 639 024	14 785 300	6 146 276	0,04%	0,01%
DUKE REALTY CORP	USD	35 043	3 402 575	8 011 549	4 608 973	0,02%	0,01%
EQUINIX INC	USD	7 889	12 983 710	24 270 335	11 286 625	0,07%	0,01%
EQUITY RESIDENTIAL	USD	42 293	16 044 856	23 429 966	7 385 110	0,07%	0,01%
FEDERAL REALTY INV TRUST	USD	7 318	4 575 992	8 951 672	4 375 680	0,03%	0,01%
FONCIERE DES REGIONS	EUR	3 220	1 615 535	2 424 699	809 164	0,01%	0,00%
GECINA	EUR	5 975	5 468 345	7 130 771	1 662 427	0,02%	0,01%
GENERAL GROWTH PROPERTIES	USD	69 778	10 092 942	15 003 690	4 910 748	0,04%	0,01%
GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES L	SGD	328 200	3 302 423	4 302 003	999 580	0,01%	0,01%
GOODMAN GROUP	AUD	191 198	4 436 028	8 496 862	4 060 833	0,02%	0,01%
GPT GROUP	AUD	191 726	3 282 687	6 010 833	2 728 146	0,02%	0,01%
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	CAD	12 435	1 694 438	1 785 476	91 038	0,01%	0,00%
HAMMERSON	GBP	83 221	4 360 140	5 071 894	711 754	0,01%	0,01%
HANG LUNG PROPERTIES	HKD	218 751	5 030 781	3 992 646	-1 038 135	0,01%	0,00%
HEALTH CARE PPTY INVEST	USD	56 719	13 316 512	14 509 902	1 193 390	0,04%	0,01%
HENDERSON LAND DEV.	HKD	124 439	3 810 901	5 698 879	1 887 977	0,02%	0,00%
HOST HOTELS AND RESORTS	USD	100 299	11 418 171	16 265 395	4 847 224	0,05%	0,01%
HYSAN DEVELOPMENT	HKD	60 015	1 747 850	2 135 486	387 636	0,01%	0,01%
ICADE	EUR	3 315	1 948 596	2 040 268	91 672	0,01%	0,00%
IRON MOUNTAIN	USD	29 097	6 773 925	8 134 884	1 360 958	0,02%	0,01%
JAPAN PRIME REALTY INVT	JPY	83	1 507 768	2 820 759	1 312 991	0,01%	0,01%
JAPAN REAL ESTATE INV	JPY	134	3 819 392	6 299 448	2 480 056	0,02%	0,01%
JAPAN RETAIL FUND INVT	JPY	259	2 770 724	4 522 439	1 751 716	0,01%	0,01%
KERRY PROPERTIES	HKD	63 500	1 496 821	1 484 003	-12 818	0,00%	0,00%
KIMCO REALTY CORP	USD	56 835	8 207 930	12 308 741	4 100 811	0,04%	0,01%
KLEPIERRE	EUR	26 448	8 626 346	8 967 333	340 987	0,03%	0,01%
LAND SECURITIES GROUP	GBP	112 130	10 356 319	12 713 397	2 357 079	0,04%	0,01%
LEND LEASE GROUP	AUD	53 652	2 664 443	4 888 988	2 224 544	0,01%	0,01%
LIBERTY PROPERTY TRUST	USD	15 698	3 531 075	5 337 385	1 806 310	0,02%	0,01%
LINK REIT	HKD	275 447	6 826 259	15 412 657	8 586 398	0,04%	0,01%
MACERICH CO	USD	13 645	4 582 902	8 320 304	3 737 402	0,02%	0,01%
MIRVAC GROUP	AUD	372 425	4 026 470	4 944 292	917 822	0,01%	0,01%
MITSUBISHI ESTATE CO	JPY	145 725	18 413 928	25 031 219	6 617 291	0,07%	0,01%
MITSUMI FUDOSAN CO	JPY	109 000	17 683 924	21 759 655	4 075 732	0,06%	0,01%
NEW WORLD DEVELOPMENT	HKD	572 550	3 702 581	5 212 382	1 509 801	0,02%	0,01%
NIPPON BUILDING FUND	JPY	150	4 368 120	7 162 321	2 794 201	0,02%	0,01%
NOMURA REAL ESTATE HLD	JPY	11 000	1 247 379	1 613 865	366 486	0,00%	0,01%
PROLOGIS INC	USD	61 215	17 019 486	27 816 126	10 796 639	0,08%	0,01%
PUBLIC STORAGE	USD	18 014	19 181 617	34 655 711	15 474 094	0,10%	0,01%
REALTY INCOME CORP	USD	28 312	9 187 895	14 007 945	4 820 050	0,04%	0,01%
REGENCY CENTERS CORP	USD	10 400	3 890 346	6 172 410	2 282 063	0,02%	0,01%
RIOCAN REIT	CAD	18 469	3 008 735	3 156 870	148 135	0,01%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SEGRO	GBP	120 461	4 637 205	5 869 341	1 232 137	0,02%	0,01%
SHOEI CO LTD/CHIYODA-KU	JPY	29 600	1 932 169	2 269 685	337 515	0,01%	0,00%
SIMON PROPERTY GROUP	USD	37 103	23 795 044	56 742 733	32 947 689	0,17%	0,01%
SINO LAND	HKD	317 903	3 299 818	4 101 188	801 370	0,01%	0,01%
SL GREEN REALTY CORP	USD	13 808	8 840 089	12 782 868	3 942 779	0,04%	0,01%
STOCKLAND	AUD	316 059	7 472 934	9 022 343	1 549 409	0,03%	0,01%
SUMITOMO REALTY & DEV CO	JPY	50 400	9 848 016	11 552 879	1 704 863	0,03%	0,01%
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	174 069	16 976 659	18 938 974	1 962 315	0,06%	0,01%
SWIRE PACIFIC A	HKD	60 272	3 600 924	4 955 068	1 354 143	0,01%	0,01%
SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	112 000	2 124 956	2 660 975	536 018	0,01%	0,00%
SWISS PRIME SITE-REG	CHF	10 949	5 872 497	7 729 010	1 856 513	0,02%	0,02%
TOKYU LAND CORP	JPY	55 800	3 534 259	2 841 460	-692 800	0,01%	0,01%
UDR INC	USD	26 793	4 541 035	8 413 240	3 872 206	0,02%	0,01%
UNIBAIL-RODAMCO	EUR	11 567	19 039 178	23 812 558	4 773 380	0,07%	0,01%
UNITED OVERSEAS LAND	SGD	40 322	415 857	1 439 058	1 023 201	0,00%	0,01%
VENTAS	USD	39 208	5 803 599	21 099 919	15 296 320	0,06%	0,01%
VORNADO REALTY TRUST	USD	20 820	11 773 111	18 704 389	6 931 278	0,05%	0,01%
WESTFIELD GROUP	AUD	245 794	11 800 852	14 370 100	2 569 248	0,04%	0,01%
WESTFIELD RETAIL TRUST	AUD	639 694	13 034 413	18 500 179	5 465 766	0,05%	0,01%
WEYERHAEUSER CO	USD	82 578	11 992 882	21 388 172	9 395 290	0,06%	0,01%
WHARF HOLDINGS	HKD	188 064	8 530 596	10 763 246	2 232 651	0,03%	0,01%
WHEELLOCK AND CO. LTD.	HKD	94 000	2 440 184	4 555 343	2 115 158	0,01%	0,00%
BGP HOLDINGS	EUR	637 700	-	-	-	0,00%	0,06%
HANG LUNG GROUP	HKD	99 100	3 182 374	2 970 615	-211 760	0,01%	0,01%
NIPPON PROLOGIS REIT INC	JPY	161	2 105 559	2 838 574	733 015	0,01%	0,01%
TOKYO TATEMONO CO	JPY	18 000	1 992 902	2 076 298	83 396	0,01%	0,01%
UNITED URBAN INVESTMENT CORP	JPY	289	3 057 633	3 794 303	736 670	0,01%	0,01%
DEUTSCHE WOHNEN AG-BR	EUR	42 272	7 004 072	11 452 219	4 448 147	0,03%	0,01%
FIRST CAPITAL REALTY INC	CAD	25 893	3 334 636	3 435 303	100 666	0,01%	0,01%
DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIE	EUR	56 710	14 109 049	15 912 060	1 803 011	0,05%	0,01%
SUNTEC REIT	SGD	233 000	2 450 904	2 290 600	-160 303	0,01%	0,01%
AMERICAN REALTY CAPITAL PROP	USD	121 572	10 172 450	8 853 012	-1 319 439	0,03%	0,01%
ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	8 611	10 715 223	17 233 110	6 517 887	0,05%	0,01%
CHEUNG KONG PROPERTY HOLDING	HKD	331 738	9 365 491	17 512 763	8 147 272	0,05%	0,01%
AZRIELI GROUP	ILS	3 530	1 174 919	1 319 258	144 340	0,00%	0,00%
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	USD	31 400	6 327 737	6 600 281	272 544	0,02%	0,01%
EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	12 800	7 731 032	8 510 192	779 160	0,02%	0,01%
JONES LANG LASALLE INC	USD	4 500	6 268 714	3 913 749	-2 354 964	0,01%	0,01%
WELLTOWER INC	USD	39 931	16 899 934	23 004 783	6 104 849	0,07%	0,01%
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	126 400	7 011 046	6 887 124	-123 922	0,02%	0,01%
NOMURA REAL ESTATE MASTER FU	JPY	540	6 100 507	7 045 864	945 357	0,02%	0,01%
DAIWA HOUSE RESIDENTIAL INV	JPY	154	3 607 938	3 359 568	-248 370	0,01%	0,01%
EXOR NV	EUR	10 972	2 838 220	4 082 214	1 243 994	0,01%	0,00%
ITALGAS SPA	EUR	54 909	1 614 463	1 863 463	249 000	0,01%	0,01%
NEX GROUP PLC	GBP	32 856	1 083 894	1 623 241	539 347	0,00%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ADIENT PLC	USD	11 391	3 712 069	5 745 748	2 033 679	0,02%	0,01%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	USD	7 740	6 041 624	7 403 880	1 362 256	0,02%	0,01%
BRIO GOLD INC	CAD	6 011	139 549	125 393	-14 156	0,00%	0,01%
CALLOWAY REAL ESTATE INVESTM	CAD	6 845	1 368 005	1 418 677	50 673	0,00%	0,01%
ECN CAPITAL CORP	CAD	38 900	881 986	823 959	-58 027	0,00%	0,01%
MID-AMERICA APARTMENT COMM	USD	7 600	6 498 130	6 405 781	-92 349	0,02%	0,01%
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	USD	17 400	6 597 415	6 620 010	22 595	0,02%	0,01%
QUALITY CARE PROPERTIES	USD	11 343	1 311 098	1 513 376	202 277	0,00%	0,01%
UNIPER SE	EUR	21 091	2 721 995	2 511 328	-210 667	0,01%	0,01%
VERSUM MATERIALS INC	USD	12 526	1 283 505	3 026 509	1 743 003	0,01%	0,01%
Fondsandel Total			744 226 516	1 092 078 026	347 851 509	3,18%	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	18 986	4 951 094	11 825 490	6 874 397	0,03%	0,01%
APA GROUP	AUD	111 021	4 259 932	5 930 231	1 670 300	0,02%	0,01%
CALPINE CORP	USD	37 900	4 247 303	3 728 830	-518 473	0,01%	0,01%
CANADIAN UTILITIES A	CAD	13 454	1 856 300	3 125 231	1 268 931	0,01%	0,01%
CENTERPOINT ENERGY	USD	56 910	7 338 159	12 070 254	4 732 095	0,04%	0,01%
CENTRICA PLC	GBP	672 678	18 549 721	16 749 091	-1 800 630	0,05%	0,01%
CHEUNG KONG INFRASTRUCT.	HKD	68 000	2 261 369	4 658 038	2 396 668	0,01%	0,00%
CHUBU ELECTRIC POWER CO	JPY	92 200	10 896 408	11 111 568	215 160	0,03%	0,01%
CMS ENERGY CORP	USD	29 752	5 088 151	10 658 728	5 570 577	0,03%	0,01%
CONSOLIDATED EDISON	USD	35 155	14 839 126	22 295 840	7 456 715	0,06%	0,01%
CONTACT ENERGY	NZD	73 675	2 020 324	2 060 691	40 367	0,01%	0,01%
DOMINION RESOURCES	USD	73 746	30 781 413	48 618 064	17 836 651	0,14%	0,01%
E. ON	EUR	210 910	20 085 406	12 829 508	-7 255 898	0,04%	0,01%
EDF	EUR	31 931	3 007 177	2 806 247	-200 930	0,01%	0,00%
EDISON INTERNATIONAL	USD	38 888	14 825 035	24 097 662	9 272 626	0,07%	0,01%
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	243 743	5 412 077	6 404 256	992 179	0,02%	0,01%
ENEL	EUR	946 958	30 269 812	36 006 044	5 736 231	0,10%	0,01%
ENERGY CORP	USD	24 106	12 141 864	15 244 820	3 102 956	0,04%	0,01%
EXELON CORP	USD	107 332	27 095 829	32 788 560	5 692 731	0,10%	0,01%
FORTIS	CAD	46 895	10 661 290	12 479 523	1 818 233	0,04%	0,01%
FORTUM OYJ	EUR	47 930	5 716 663	6 340 230	623 566	0,02%	0,01%
GAS NATURAL SDG	EUR	37 434	4 050 089	6 086 951	2 036 862	0,02%	0,00%
GDF SUEZ	EUR	173 088	27 061 173	19 046 167	-8 015 005	0,06%	0,01%
HONGKONG CHINA GAS	HKD	953 676	10 873 440	14 547 773	3 674 334	0,04%	0,01%
HONGKONG ELECTRIC HLDGS	HKD	174 500	13 676 370	13 241 674	-434 696	0,04%	0,01%
IBERDROLA	EUR	654 359	27 760 379	37 035 729	9 275 350	0,11%	0,01%
KANSAI ELECTRIC POWER CO	JPY	72 600	7 904 407	6 847 400	-1 057 006	0,02%	0,01%
KYUSHU ELECTRIC POWER CO	JPY	46 600	4 383 671	4 360 772	-22 899	0,01%	0,01%
NATIONAL GRID	GBP	465 859	35 901 765	47 151 066	11 249 301	0,14%	0,01%
NEXTERA ENERGY INC	USD	56 178	32 312 484	57 766 480	25 453 997	0,17%	0,01%
NORTHEAST UTILITIES	USD	38 767	11 232 979	18 429 959	7 196 980	0,05%	0,01%
OSAKA GAS CO	JPY	249 800	7 467 907	8 288 520	820 613	0,02%	0,01%
PG&E CORP	USD	57 479	18 218 130	30 066 686	11 848 556	0,09%	0,01%
PPL CORP	USD	78 670	15 486 710	23 057 562	7 570 852	0,07%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PUBLIC SV ENTERPRISE CO	USD	60 294	14 461 476	22 773 398	8 311 922	0,07%	0,01%
RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	46 052	4 073 247	7 494 552	3 421 305	0,02%	0,01%
RWE STAMM	EUR	898	114 182	96 327	-17 855	0,00%	0,00%
RWE VORZUG	EUR	68 500	5 589 084	5 422 446	-166 637	0,02%	0,18%
SCANA CORP	USD	14 758	4 229 307	9 308 937	5 079 630	0,03%	0,01%
SEMPRA ENERGY	USD	27 604	13 940 188	23 912 764	9 972 576	0,07%	0,01%
SEVERN TRENT	GBP	23 836	3 380 722	5 633 263	2 252 541	0,02%	0,01%
SSE PLC	GBP	128 607	18 403 797	21 243 137	2 839 341	0,06%	0,01%
SUEZ ENVIRONNEMENT SA	EUR	30 988	2 603 259	3 942 981	1 339 721	0,01%	0,01%
TERNA	EUR	150 856	3 520 911	5 960 593	2 439 683	0,02%	0,01%
TOHO GAS CO	JPY	40 000	1 685 680	2 807 364	1 121 684	0,01%	0,01%
TOHOKU ELECTRIC POWER CO	JPY	48 100	3 777 087	5 243 048	1 465 961	0,02%	0,01%
TOKYO GAS CO	JPY	245 100	6 843 025	9 566 986	2 723 960	0,03%	0,01%
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	90 283	6 853 535	8 651 937	1 798 402	0,03%	0,01%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	62 999	11 902 947	9 251 581	-2 651 366	0,03%	0,01%
ATCO LTD -CLASS I	CAD	6 782	1 858 596	1 944 100	85 504	0,01%	0,01%
MERIDIAN ENER-PARTLY PAID SH	NZD	127 479	1 556 170	1 989 385	433 215	0,01%	0,00%
MIGHTY RIVER POWER	NZD	71 128	1 171 666	1 263 686	92 020	0,00%	0,01%
AUSNET SERVICES	AUD	151 062	1 024 351	1 487 640	463 290	0,00%	0,00%
ENDESA SA	EUR	34 889	5 325 984	6 374 739	1 048 755	0,02%	0,00%
NISOURCE INC	USD	33 200	6 452 387	6 327 073	-125 315	0,02%	0,01%
DUET GROUP	AUD	237 000	3 481 168	4 047 479	566 310	0,01%	0,01%
DONG ENERGY A/S	DKK	14 000	4 660 452	4 574 460	-85 992	0,01%	0,00%
ATMOS ENERGY CORP	USD	10 500	6 528 254	6 701 740	173 486	0,02%	0,01%
HYDRO ONE LTD	CAD	26 300	4 273 890	3 980 537	-293 353	0,01%	0,00%
INNOGY SE	EUR	16 184	5 400 237	4 850 309	-549 928	0,01%	0,00%
UGI CORP	USD	17 700	5 841 870	7 020 578	1 178 708	0,02%	0,01%
Forsyninger Total			601 587 430	779 626 688	178 039 258	2,27%	
REPSOL SA BONUS RIGHT	EUR	132 579	-	-		0,00%	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC BONUS RIGHT	GBP	12 524 650	-	-		0,00%	
TOTAL SA BONUS RIGHT	EUR	287 472	-	-		0,00%	
Tegningsretter Total			-	-		0,00%	
Verdipapirer Total			22 597 242 241	33 653 221 103	11 055 978 862	97,94%	

Porteføljens omløpshastighet: 0,23

Kurtasje kr. 3 792 366

NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	625	22 071 215	16 456 430	16.03.2017
Future	DJEUST50 INDEX	EUR	3 090	92 312 610	54 686 004	17.03.2017
Future	FTSE100 INDEX	GBP	890	67 614 979	47 471 591	17.03.2017
Future	SAP500 INDEX	USD	22 150	426 856 570	192 202 684	17.03.2017
Future	TOPIX INDEX	JPY	650 000	72 848 038	42 423 920	09.03.2017
Sum aksjefutures				681 703 412	353 240 628	

NOTE 5 Skatt

KRONER

BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:

Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	1 773 357 629
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-1 019 054 113
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-159 182 066
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	7 025 235

Grunnlag betalbar skatt

602 146 685

Beregnet skatt	150 536 671
Betalt kildeskatt utenfor EØS	73 458 866

Betalbar skatt

77 077 805

SKATTEKOSTNAD FREMKOMMER SLIK:

Betalbar skatt i år	77 077 805
Kildeskatt	77 434 118
Endring utsatt skatt	-540 038
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt tidligere år	-67 972

Skattekostnad

153 903 912

NOTE 6 Verdipapirutlån

KRONER

Aksjer	819 882 145
--------	-------------

Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres

819 882 145

Innskudd fra kredittinstitusjoner	36 350 763
Sertifikater og obligasjoner	824 430 711

Forpliktelseser tilknyttet eiendelene

860 781 474

KLP AksjeGlobal Indeks II

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 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	2 172 367	3 141 725
	Gevinst / tap ved realisasjon	1 070 980 270	-539 589 853
	Netto endring urealiserte gevinster	352 191 493	808 727 256
	PORTEFØLJERESULTAT	1 425 344 130	272 279 128
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	2 890 305	2 121 112
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-457 454	-321 452
	Forvaltningshonorar	-4 836 413	-3 759 924
	Forvaltningsresultat	-2 403 563	-1 960 264
	Resultat før skatt	1 422 940 567	270 318 864
	Årsresultat	1 422 940 567	270 318 864
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	1 422 940 567	270 318 864

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	EIENDELER		
3,4	Fondets verdipapirportefølje	16 237 415 235	12 002 884 999
	Andre fordringer	158 041 632	18 647 081
	Bankinnskudd	637 184 462	237 473 391
	Sum eiendeler	17 032 641 328	12 259 005 471
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	INNSKUTT EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	8 430 183 872	6 616 128 116
	Over- / underkurs	4 195 982 530	2 659 558 769
	Sum innskutt egenkapital	12 626 166 402	9 275 686 884
	Opptjent egenkapital	4 402 588 696	2 979 648 129
	Sum opptjent egenkapital	4 402 588 696	2 979 648 129
2	Sum egenkapital	17 028 755 098	12 255 335 013
	GJELD		
	Annen gjeld	3 886 229	3 670 457
	Sum gjeld	3 886 229	3 670 457
	Sum egenkapital og gjeld	17 032 641 328	12 259 005 471

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder



Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Garpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 310

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	12 255 335	2016	8 430 183,87	2 019,97
+ Tegninger 2016	6 570 739	2015	6 616 128,12	1 852,34
- Innløsninger 2016	-3 220 259	2014	5 862 006,87	1 811,94
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	1 422 941			
= Egenkapital UB	17 028 755			

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

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS I	NOK	6 160 407	13 257 247 227	16 417 671 386	3 160 424 159	96,41%	47,79%
Fondsandel Total			13 257 247 227	16 417 671 386	3 160 424 159	96,41%	
Verdipapirer Total			13 257 247 227	16 417 671 386	3 160 424 159	96,41%	

Porteføljens omløpshastighet: 0,24

NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	450	15 891 275	28 971 779	16.03.2017
Future	DJEUST50 INDEX	EUR	2 770	82 752 728	93 590 046	17.03.2017
Future	FTSE100 INDEX	GBP	780	59 258 071	83 321 958	17.03.2017
Future	SAP500 INDEX	USD	20 000	385 423 540	311 043 517	17.03.2017
Future	TOPIX INDEX	JPY	480 000	53 795 474	69 816 339	09.03.2017
Sum aksjefutures			597 121 088	586 743 639		

NOTE 4 Finansielle derivater - forts.

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
AUD	NOK	850 000	-5 327 309	-32 254	18.01.2017
CAD	NOK	900 000	-5 799 801	-22 776	18.01.2017
CHF	NOK	2 223 000	-18 813 784	22 547	10.01.2017
DKK	NOK	6 120 000	-7 442 771	33 298	10.01.2017
EUR	NOK	2 800 000	-25 293 215	148 325	18.01.2017
GBP	NOK	4 628 000	-49 312 771	-81 851	10.01.2017
HKD	NOK	10 633 000	-11 805 182	-1 236	18.01.2017
ILS	NOK	9 000 000	-20 022 417	106 349	10.01.2017
JPY	NOK	374 000 000	-27 832 922	-208 942	10.01.2017
NOK	AUD	463 896 267	-73 997 000	2 933 736	18.01.2017
NOK	CAD	613 553 505	-96 933 000	-8 649 868	18.01.2017
NOK	CHF	602 770 401	-71 063 000	626 393	10.01.2017
NOK	DKK	113 860 788	-93 124 000	102 391	10.01.2017
NOK	EUR	1 950 344 867	-216 038 000	-12 633 349	18.01.2017
NOK	GBP	1 102 823 601	-103 250 000	4 489 022	10.01.2017
NOK	HKD	186 358 813	-170 263 000	-2 653 851	18.01.2017
NOK	ILS	34 007 252	-15 339 000	-298 876	10.01.2017
NOK	JPY	1 601 289 219	-21 095 291 000	43 172 096	10.01.2017
NOK	NZD	10 790 147	-1 795 500	19 827	18.01.2017
NOK	SEK	177 193 850	-190 321 076	-3 231 117	10.01.2017
NOK	SGD	74 282 725	-12 508 000	-224 461	18.01.2017
NOK	USD	4 704 379 190	-555 801 000	-79 072 990	12.01.2017
NOK	USD	5 001 464 244	-595 634 000	-123 883 415	09.02.2017
NZD	NOK	6 000	-35 984	7	18.01.2017
SEK	NOK	569 000	-525 871	13 543	10.01.2017
USD	NOK	14 600 000	-126 582 344	-928 699	12.01.2017
Sum valutaterminkontrakter		17 063 343 869	-23 590 151 946	-180 256 152	

NOTE 5 Skatt**KRONER****BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:**

Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	1 422 940 567
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-568 983 921
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-352 191 493
Fremførbart ligningsmessig underskudd	-3 403 835 233

Skattemessig resultat	-2 902 070 080
------------------------------	-----------------------

Grunnlag betalbar skatt	0
--------------------------------	----------

KLP AksjeGlobal Indeks III

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

Årsregnskap 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	15 708	27 299
	Gevinst / tap ved realisasjon	16 856 209	214 393 244
	Netto endring urealiserte gevinster	48 554 663	-177 920 521
	PORTEFØLJERESULTAT	65 426 580	36 500 022
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6 540	5 124
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-1 930	-1 674
	Forvaltningshonorar	-1 222 758	-1 482 527
	Forvaltningsresultat	-1 218 148	-1 479 077
	Resultat før skatt	64 208 432	35 020 945
	Årsresultat	64 208 432	35 020 945
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	64 208 432	35 020 945

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	EIENDELER		
3	Fondets verdipapirportefølje	980 139 105	1 161 524 490
	Bankinnskudd	253 549	525 770
	Sum eiendeler	980 392 654	1 162 050 260
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	INNSKUTT EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	489 589 351	632 028 074
	Over- / underkurs	42 381 593	145 742 483
	Sum innskutt egenkapital	531 970 944	777 770 557
	Opptjent egenkapital	448 284 030	384 075 598
	Sum opptjent egenkapital	448 284 030	384 075 598
2	Sum egenkapital	980 254 974	1 161 846 155
	GJELD		
	Annen gjeld	137 679	204 104
	Sum gjeld	137 679	204 104
	Sum egenkapital og gjeld	980 392 654	1 162 050 260

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder



Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Garpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 310

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.		Innløsningskurs 31.12.	
Egenkapital IB	1 161 846	2016	489 589,35		2 002,20
+ Tegninger 2016	233 719	2015	632 028,07		1 838,28
- Innløsninger 2016	-479 518	2014	734 814,77		1 800,30
+Overført til/fra opptjent egenkapital	64 208				
= Egenkapital UB	980 255				

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

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS II	NOK	485 224	886 231 728	980 139 105	93 907 377	99,98%	5,76%
Fondsandel Total			886 231 728	980 139 105	93 907 377	99,98%	
Verdipapirer Total			886 231 728	980 139 105	93 907 377	99,98%	

Porteføljens omløpshastighet: 0,33

NOTE 4 Skatt

KRONER	
BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	64 208 432
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-16 856 209
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-48 554 663
Fremførbart ligningsmessig underskudd	-4 211 890
Skattemessig resultat	-5 414 330
Grunnlag betalbar skatt	0

KLP AksjeGlobal Indeks IV

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 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	41 086	84 937
	Gevinst / tap ved realisasjon	53 607 089	62 781 234
	Netto endring urealiserte gevinster	123 729 382	-32 454 177
	PORTEFØLJERESULTAT	177 377 557	30 411 993
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-2 650	-2 031
	Forvaltningshonorar	-3 188 605	-2 539 515
	Forvaltningsresultat	-3 191 255	-2 541 545
	Resultat før skatt	174 186 302	27 870 448
	Årsresultat	174 186 302	27 870 448
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	174 186 302	27 870 448

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	EIENDELER		
3	Fondets verdipapirportefølje	2 212 367 854	1 704 863 345
	Andre fordringer	-	926
	Bankinnskudd	7 707 489	2 011 578
	Sum eiendeler	2 220 075 344	1 706 875 850
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	INNSKUTT EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	1 218 804 845	1 022 763 870
	Over- / underkurs	401 034 792	264 219 400
	Sum innskutt egenkapital	1 619 839 637	1 286 983 270
	Opptjent egenkapital	592 354 855	418 168 554
	Sum opptjent egenkapital	592 354 855	418 168 554
2	Sum egenkapital	2 212 194 492	1 705 151 823
	GJELD		
	Annen gjeld	7 880 852	1 724 026
	Sum gjeld	7 880 852	1 724 026
	Sum egenkapital og gjeld	2 220 075 344	1 706 875 850

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder


Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Garpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 310

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.		Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	1 705 152	2016	1 218 804,85	1 815,05
+ Tegninger 2016	600 461	2015	1 022 763,87	1 667,20
- Innløsninger 2016	-267 605	2014	745 751,26	1 633,55
+Overført til/fra opptjent egenkapital	174 186			
= Egenkapital UB	2 212 194			

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,30% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dette inkluderer forvaltningshonorar for fondet KLP AksjeGlobal Indeks II på 0,13% p.a.

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS II	NOK	1 095 246	1 824 939 534	2 212 367 854	387 428 320	99,99%	12,99%
Fondsandel Total			1 824 939 534	2 212 367 854	387 428 320	99,99%	
Verdipapirer Total			1 824 939 534	2 212 367 854	387 428 320	99,99%	

Porteføljens omløpshastighet: 0,15

NOTE 4 Skatt

KRONER	
BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	174 186 301
Ikke fradragberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-53 607 089
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-123 729 382
Fremførbart ligningsmessig underskudd	-10 036 622
Skattemessig resultat	-13 186 791
Grunnlag betalbar skatt	0

KLP AksjeGlobal Indeks V

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

Årsregnskap 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2016
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER	
	Renteinntekter	628 470
	Netto endring urealiserte gevinster	28 542 374
	PORTEFØLJERESULTAT	29 170 844
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER	
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1 299
	Forvaltningshonorar	-55 480
	Forvaltningsresultat	-54 181
	Resultat før skatt	29 116 663
4	Skattekostnad	-143 572
	Årsresultat	28 973 091
	ANVENDELSE AV RESULTAT	
	Overført til/fra opptjent egenkapital	28 973 091

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER	2016
1	EIENDELER	
3	Fondets verdipapirportefølje	347 779 154
	Bankinnskudd	1 289 995
	Sum eiendeler	349 069 149
	EGENKAPITAL OG GJELD	
	EGENKAPITAL	
	INNSKUTT EGENKAPITAL	
	Andelskapital til pålydende	318 380 140
	Over- / underkurs	581 956
	Sum innskutt egenkapital	318 962 095
	Opptjent egenkapital	28 973 091
	Sum opptjent egenkapital	28 973 091
2	Sum egenkapital	347 935 186
	GJELD	
	Annen gjeld	1 133 963
	Sum gjeld	1 133 963
	Sum egenkapital og gjeld	349 069 149

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder


Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Garpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 310

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER		2016	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	-		318 380,14	1 092,83
+Tegninger 2016	318 968			
- Innløsninger 2016	-5			
+Overført til/fra opptjent egenkapital	28 973			
= Egenkapital UB	347 935			

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

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS I	NOK	130 497	319 236 780	347 779 154	28 542 374	99,95%	1,01%
Fondsandel Total			319 236 780	347 779 154	28 542 374	99,95%	
Verdipapirer Total			319 236 780	347 779 154	28 542 374	99,95%	

Porteføljens omløpshastighet: 0,92

NOTE 4 Skatt

KRONER	
BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	29 116 663
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-28 542 374
Grunnlag betalbar skatt	574 289
Betalbar skatt	143 572
SKATTEKOSTNAD FREMKOMMER SLIK:	
Betalbar skatt i år	143 572
Skattekostnad	143 572

KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I

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

Årsregnskap 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	492 028	340 381
	Andre finansinntekter	201 115	-
	Utbytte	218 462 911	223 631 598
	Gevinst / tap ved realisasjon	-30 010 162	105 074 982
	Netto endring urealiserte gevinster	393 450 937	-233 091 305
	PORTEFØLJERESULTAT	582 596 830	95 955 655
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1 347 131	2 676 687
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-757 244	-2 105 382
	Forvaltningshonorar	-12 906 726	-12 970 889
	Forvaltningsresultat	-12 316 839	-12 399 584
	Resultat før skatt	570 279 990	83 556 071
5	Skattekostnad	-54 890 872	-59 164 221
	Årsresultat	515 389 119	24 391 851
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	515 389 119	24 393 158

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	EIENDELER		
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	7 797 433 806	6 912 818 662
	Andre fordringer	41 069 827	15 568 575
	Bankinnskudd	90 900 836	108 334 960
	Sum eiendeler	7 929 404 468	7 036 722 196
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	INNSKUTT EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	5 125 175 586	4 868 938 145
	Over- / underkurs	937 516 893	809 231 199
	Sum innskutt egenkapital	6 062 692 479	5 678 169 345
	Opptjent egenkapital	1 835 823 078	1 320 433 959
	Sum opptjent egenkapital	1 835 823 078	1 320 433 959
2	Sum egenkapital	7 898 515 557	6 998 603 304
	GJELD		
	Annen gjeld	30 888 911	38 118 892
	Sum gjeld	30 888 911	38 118 892
	Sum egenkapital og gjeld	7 929 404 468	7 036 722 196

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder



Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Garpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 310

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	6 998 603	2016	5 125 175,59	1 541,12
+ Tegninger 2016	542 135	2015	4 868 938,15	1 437,40
- Innløsninger 2016	-157 612	2014	4 758 379,77	1 429,38
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	515 389			
= Egenkapital UB	7 898 516			

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

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	234 000	2 201 216	6 014 171	3 812 955	0,08%	0,01%
ARCELIK AS	TRY	55 696	1 772 315	2 889 353	1 117 038	0,04%	0,01%
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	IDR	4 855 600	20 503 119	25 675 078	5 171 959	0,33%	0,01%
BAJAJ AUTO LTD	INR	20 007	4 469 533	6 678 980	2 209 448	0,08%	0,01%
BEC WORLD PCL-FOREIGN	THB	248 600	2 290 081	991 941	-1 298 140	0,01%	0,01%
BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	1 484 927	11 980 423	7 187 875	-4 792 548	0,09%	0,02%
BERJAYA SPORTS TOTO BHD	MYR	164 513	1 272 825	934 372	-338 453	0,01%	0,01%
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	HKD	724 000	7 045 043	8 584 574	1 539 531	0,11%	0,01%
BYD CO LTD-H	HKD	150 500	4 079 905	6 825 548	2 745 642	0,09%	0,02%
CHEIL WORLDWIDE INC	KRW	19 473	2 284 871	2 185 776	-99 095	0,03%	0,02%
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	TWD	456 756	7 168 653	7 416 998	248 345	0,09%	0,01%
CYFROWY POLSAT SA	PLN	48 050	1 924 765	2 437 429	512 664	0,03%	0,01%
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1	MXN	43 001	2 481 696	2 686 911	205 215	0,03%	0,02%
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	TRY	16 971	1 304 903	1 269 947	-34 956	0,02%	0,00%
FORMOSA TAFFETA CO.	TWD	160 000	931 364	1 260 614	329 251	0,02%	0,01%
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	HKD	1 247 715	3 768 745	10 264 612	6 495 867	0,13%	0,01%
GENTING MALAYSIA BHD	MYR	713 300	5 238 665	6 268 528	1 029 863	0,08%	0,01%
GIANT MANUFACTURING	TWD	72 000	3 271 401	3 519 037	247 637	0,04%	0,02%
GOME ELECTRICAL APPLIANCES	HKD	2 716 846	4 252 303	2 835 318	-1 416 985	0,04%	0,01%
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	HKD	733 737	5 482 145	5 897 771	415 627	0,07%	0,02%
GRUPO TELEVISA SA-SER CPO	MXN	592 363	22 084 620	21 413 749	-670 870	0,27%	0,02%
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	HKD	482 000	2 967 746	5 019 481	2 051 735	0,06%	0,02%
HAIER ELECTRONICS GROUP CO	HKD	307 328	3 957 955	4 162 660	204 705	0,05%	0,01%
HANKOOK TIRE CO LTD	KRW	18 056	4 605 804	7 463 485	2 857 681	0,09%	0,01%
HERO MOTOCORP LTD	INR	12 194	3 730 706	4 707 065	976 358	0,06%	0,01%
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	TWD	57 000	3 868 851	5 617 480	1 748 629	0,07%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HYUNDAI DEPT STORE CO	KRW	3 678	3 111 650	2 857 132	-254 518	0,04%	0,02%
HYUNDAI MOBIS	KRW	16 346	25 534 147	30 754 421	5 220 274	0,39%	0,02%
HYUNDAI MOTOR CO	KRW	37 119	40 203 820	38 622 578	-1 581 242	0,49%	0,02%
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD	KRW	9 096	4 848 315	6 443 606	1 595 291	0,08%	0,02%
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PFD	KRW	5 768	2 960 074	3 933 954	973 881	0,05%	0,02%
HYUNDAI WIA CORP	KRW	3 946	3 655 823	2 052 920	-1 602 903	0,03%	0,01%
IMPERIAL HOLDINGS LTD	ZAR	45 428	4 647 242	5 216 792	569 550	0,07%	0,02%
JOLLIBEE FOODS CORPORATION	PHP	101 300	2 082 589	3 402 771	1 320 182	0,04%	0,01%
KANGWON LAND INC	KRW	28 162	5 092 103	7 175 161	2 083 058	0,09%	0,01%
KIA MOTORS CORPORATION	KRW	63 525	21 634 404	17 769 552	-3 864 853	0,22%	0,02%
KROTON EDUCACIONAL SA	BRL	330 496	10 117 351	11 651 250	1 533 899	0,15%	0,02%
LG ELECTRONICS INC	KRW	25 878	9 495 403	9 516 397	20 994	0,12%	0,02%
LOJAS AMERICANAS SA	BRL	37 770	1 169 311	1 245 632	76 320	0,02%	0,01%
LOJAS AMERICANAS SA-PREF	BRL	142 537	4 658 143	6 408 445	1 750 302	0,08%	0,02%
LOJAS RENNER S.A.	BRL	152 500	6 150 488	9 344 844	3 194 356	0,12%	0,02%
LOTTE SHOPPING CO	KRW	2 630	5 239 374	4 151 658	-1 087 716	0,05%	0,01%
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	INR	87 627	9 780 345	13 166 054	3 385 709	0,17%	0,01%
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	INR	25 148	15 358 298	16 966 319	1 608 022	0,21%	0,01%
MEDIA NUSANTARA CITRA TBK PT	IDR	1 200 200	1 831 549	1 345 958	-485 591	0,02%	0,01%
MERIDA INDUSTRY CO LTD	TWD	49 900	1 559 138	1 919 125	359 988	0,02%	0,02%
MR PRICE GROUP LTD	ZAR	54 787	5 835 738	5 502 172	-333 565	0,07%	0,02%
NASPERS LTD-N SHS	ZAR	105 383	71 354 445	133 600 871	62 246 426	1,69%	0,02%
OPAP	EUR	54 376	4 491 199	4 146 910	-344 290	0,05%	0,02%
POU CHEN	TWD	520 000	3 215 200	5 583 027	2 367 827	0,07%	0,02%
RUENTEX INDUSTRIES LTD	TWD	136 172	1 765 520	1 953 001	187 481	0,02%	0,01%
S.A.C.I. FALABELLA	CLP	144 929	7 764 364	9 870 564	2 106 200	0,12%	0,01%
SHINSEGAE CO LTD	KRW	1 521	2 259 779	1 907 805	-351 974	0,02%	0,02%
TATA MOTORS LTD	INR	382 852	19 408 466	22 918 290	3 509 824	0,29%	0,01%
THE FOSCHINI GROUP LTD	ZAR	50 145	3 946 181	5 022 727	1 076 546	0,06%	0,02%
TITAN INDUSTRIES LTD	INR	70 800	3 159 719	2 934 436	-225 283	0,04%	0,01%
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA	TRY	32 035	1 338 449	1 931 551	593 102	0,02%	0,01%
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	ZAR	105 306	5 778 902	5 280 898	-498 004	0,07%	0,02%
UMW HOLDINGS BHD	MYR	148 700	2 678 996	1 303 932	-1 375 064	0,02%	0,01%
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	ZAR	231 042	8 347 301	10 328 362	1 981 061	0,13%	0,02%
WOONGJIN COWAY CO LTD	KRW	12 323	4 888 947	7 754 777	2 865 830	0,10%	0,02%
YULON MOTOR COMPANY	TWD	209 000	2 413 920	1 495 965	-917 955	0,02%	0,01%
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE	INR	133 432	5 544 700	7 666 823	2 122 123	0,10%	0,01%
ASTRO MALAYSIA HOLDINGS BHD	MYR	432 500	2 529 476	2 157 681	-371 794	0,03%	0,01%
CHONGQING CHANGAN AUTOMOBIL-B	HKD	212 900	2 578 408	2 621 296	42 889	0,03%	0,02%
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	TWD	43 047	2 621 254	3 880 225	1 258 971	0,05%	0,02%
FOLLI FOLLIE SA	EUR	8 119	1 784 831	1 417 489	-367 341	0,02%	0,01%
HALLA VISTEON CLIMATE CONTRO	KRW	38 745	1 873 216	2 844 101	970 885	0,04%	0,01%
HOME PRODUCT CENTER PCL-FOR	THB	929 652	2 063 311	2 279 278	215 967	0,03%	0,01%
JUMBO SA	EUR	25 150	2 244 491	3 438 753	1 194 262	0,04%	0,02%
MATAHARI DEPARTMENT STORE TB	IDR	609 400	4 879 729	5 889 775	1 010 046	0,07%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MINOR INTERNATIONAL PCL-FOR	THB	454 492	2 423 836	3 905 521	1 481 686	0,05%	0,01%
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	135 000	3 415 890	7 351 597	3 935 707	0,09%	0,01%
SURYA CITRA MEDIA PT TBK	IDR	1 435 600	2 547 964	2 568 576	20 611	0,03%	0,01%
ALIBABA PICTURES GROUP LTD	HKD	2 670 000	5 570 221	3 735 001	-1 835 220	0,05%	0,01%
CCC SA	PLN	6 419	2 085 892	2 694 275	608 383	0,03%	0,02%
HOTEL SHILLA CO LTD	KRW	7 759	4 222 618	2 662 528	-1 560 090	0,03%	0,02%
LPP SA	PLN	324	4 904 852	3 790 593	-1 114 259	0,05%	0,02%
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD	INR	101 360	3 463 718	4 196 552	732 833	0,05%	0,01%
TSOGO SUN HOLDINGS LTD	ZAR	110 331	1 978 245	1 916 755	-61 491	0,02%	0,01%
BHARAT FORGE LTD	INR	28 932	4 026 685	3 326 439	-700 246	0,04%	0,01%
BOSCH LTD	INR	1 838	5 909 380	4 906 885	-1 002 495	0,06%	0,01%
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	HKD	680 743	6 914 053	5 721 211	-1 192 842	0,07%	0,02%
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	TWD	79 598	3 654 876	2 561 707	-1 093 168	0,03%	0,01%
HANSSEM CO LTD	KRW	2 245	2 514 422	3 183 916	669 494	0,04%	0,01%
CJ E&M CORP	KRW	4 600	2 601 516	2 324 322	-277 194	0,03%	0,01%
CTIP.COM INTERNATIONAL-ADR	USD	90 000	35 295 544	30 987 720	-4 307 824	0,39%	0,02%
JD.COM INC-ADR	USD	164 900	34 589 276	36 109 784	1 520 508	0,46%	0,01%
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	USD	31 200	9 602 245	11 306 386	1 704 141	0,14%	0,02%
QUNAR CAYMAN ISLANDS LTD-ADR	USD	9 200	2 985 192	2 386 020	-599 172	0,03%	0,01%
STEINHOFF INTERNATIONAL H NV	ZAR	724 465	24 130 661	32 504 610	8 373 949	0,41%	0,02%
TAL EDUCATION GROUP- ADR	USD	10 100	4 305 048	6 098 685	1 793 636	0,08%	0,01%
TATA MOTORS LTD-A-DVR	INR	83 000	3 201 827	3 148 501	-53 327	0,04%	0,02%
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	95 100	11 441 388	9 012 701	-2 428 687	0,11%	0,02%
DXB ENTERTAINMENTS PJSC	AED	740 000	2 655 026	2 254 515	-400 512	0,03%	0,01%
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	HKD	106 800	2 691 155	2 851 644	160 489	0,04%	0,02%
HENGTEN NETWORKS GROUP LTD	HKD	5 744 000	3 487 672	2 487 070	-1 000 603	0,03%	0,01%
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	TWD	33 000	2 321 056	2 930 528	609 472	0,04%	0,01%
ROBINSON DEPT STORE PCL-FOR	THB	114 600	1 449 610	1 749 182	299 573	0,02%	0,01%
YUM CHINA HOLDINGS INC	USD	98 100	21 177 923	22 056 129	878 207	0,28%	0,03%
Forbruksvarer Total			704 403 550	828 613 382	124 209 832	10,49%	
AMOREPACIFIC CORP	KRW	7 735	8 064 322	17 722 845	9 658 522	0,22%	0,01%
AMOREPACIFIC GROUP	KRW	6 810	3 231 815	6 454 920	3 223 105	0,08%	0,01%
ANADOLU EFES BIRACILIK VE	TRY	50 509	3 461 886	2 179 023	-1 282 864	0,03%	0,01%
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	MXN	98 700	3 495 080	4 456 671	961 591	0,06%	0,01%
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TRY	51 899	6 779 376	6 222 942	-556 434	0,08%	0,02%
BRF - BRASIL FOODS SA	BRL	153 200	20 698 383	19 549 346	-1 149 036	0,25%	0,02%
CENCOSUD SA	CLP	338 047	9 044 586	8 167 020	-877 565	0,10%	0,01%
CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN	THB	660 900	4 259 337	4 686 348	427 011	0,06%	0,01%
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	IDR	1 952 700	3 990 601	3 855 626	-134 975	0,05%	0,01%
CHINA MENGNIU DAIRY CO	HKD	660 286	8 278 296	10 951 954	2 673 659	0,14%	0,02%
CHINA RESOURCES ENTERPRISE	HKD	473 312	8 079 700	8 092 397	12 697	0,10%	0,01%
CIA BRASILEIRA DE DIS-PREF	BRL	34 818	8 850 911	5 041 550	-3 809 360	0,06%	0,02%
CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	CLP	31 121	2 175 299	2 797 648	622 349	0,04%	0,01%
CJ CHEILJEDANG CORP	KRW	1 812	3 429 967	4 616 644	1 186 677	0,06%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
COCA-COLA FEMSA SAB-SER L	MXN	126 400	8 004 766	6 937 956	-1 066 810	0,09%	0,03%
COCA-COLA ICECEK AS	TRY	19 385	2 325 464	1 570 126	-755 338	0,02%	0,01%
CP ALL PCL-FOREIGN	THB	1 228 700	9 952 735	18 458 764	8 506 029	0,23%	0,01%
DABUR INDIA LTD	INR	128 464	2 807 555	4 531 790	1 724 235	0,06%	0,01%
E-MART CO LTD	KRW	4 621	6 700 423	6 026 695	-673 729	0,08%	0,02%
EMBOTELLADORA ANDINA-PREF B	CLP	73 956	1 955 774	2 367 739	411 965	0,03%	0,02%
EUROCASH SA	PLN	20 160	1 696 390	1 635 416	-60 973	0,02%	0,01%
FELDA GLOBAL VENTURES	MYR	319 100	2 513 286	949 044	-1 564 242	0,01%	0,01%
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	MXN	442 055	23 941 435	29 121 494	5 180 059	0,37%	0,02%
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	INR	28 794	2 232 656	5 514 090	3 281 434	0,07%	0,01%
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	MXN	376 328	5 941 270	7 391 712	1 450 443	0,09%	0,01%
HENGAN INTL GROUP CO LTD	HKD	168 579	9 920 232	10 658 747	738 515	0,13%	0,01%
HINDUSTAN UNILEVER LTD	INR	174 856	11 228 661	18 325 417	7 096 756	0,23%	0,01%
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	IDR	1 061 600	4 063 836	5 376 022	1 312 186	0,07%	0,01%
IOI CORPORATION BHD	MYR	648 600	5 390 292	5 475 925	85 632	0,07%	0,01%
JBS SA	BRL	178 000	4 339 945	5 366 622	1 026 677	0,07%	0,01%
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	MXN	343 458	4 554 694	5 358 414	803 720	0,07%	0,02%
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	MYR	102 200	4 415 559	4 706 413	290 853	0,06%	0,01%
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	KRW	2 259	7 811 034	13 797 144	5 986 110	0,17%	0,01%
LOTTE CONFECTIONERY CO LTD	KRW	1 331	1 466 270	1 693 201	226 930	0,02%	0,01%
MAGNIT OJSC-SPON GDR REGS	USD	66 221	16 269 347	25 165 964	8 896 616	0,32%	0,01%
MASSMART HOLDINGS LTD	ZAR	26 135	2 041 942	2 075 411	33 468	0,03%	0,01%
NATURA COSMETICOS SA	BRL	42 500	4 687 289	2 587 441	-2 099 848	0,03%	0,01%
ORION CORP	KRW	823	3 812 467	3 841 787	29 320	0,05%	0,01%
PICK N PAY STORES LTD	ZAR	86 404	2 961 919	3 465 528	503 610	0,04%	0,02%
PPB GROUP BERHAD	MYR	112 700	3 426 971	3 429 691	2 719	0,04%	0,01%
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	136 000	5 754 584	8 390 565	2 635 980	0,11%	0,01%
RAIA DROGASIL SA	BRL	56 200	3 658 305	9 094 795	5 436 490	0,12%	0,02%
SHOPRITE HOLDINGS LTD	ZAR	106 296	9 859 746	11 472 012	1 612 267	0,15%	0,02%
SPAR GROUP LIMITED/THE	ZAR	46 133	3 879 690	5 766 431	1 886 741	0,07%	0,02%
STANDARD FOODS CORP	TWD	96 151	1 737 367	1 967 084	229 717	0,02%	0,01%
SUN ART RETAIL GROUP LTD	HKD	572 635	4 492 926	4 323 105	-169 822	0,05%	0,01%
TIGER BRANDS LTD	ZAR	39 640	7 319 516	9 926 383	2 606 867	0,13%	0,02%
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	HKD	466 000	7 579 159	4 878 727	-2 700 432	0,06%	0,01%
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	HKD	88 943	3 628 450	2 893 266	-735 184	0,04%	0,01%
UNILEVER INDONESIA TBK PT	IDR	362 600	5 232 902	8 990 014	3 757 113	0,11%	0,00%
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	TWD	1 163 657	12 055 462	16 596 119	4 540 657	0,21%	0,02%
UNITED SPIRITS LTD	INR	14 075	3 968 057	3 468 053	-500 003	0,04%	0,01%
UNIVERSAL ROBINA CORP	PHP	203 700	3 800 209	5 766 739	1 966 530	0,07%	0,01%
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	HKD	1 321 996	9 501 976	7 294 499	-2 207 477	0,09%	0,01%
AMBEV SA	BRL	1 131 144	47 623 445	49 061 170	1 437 725	0,62%	0,01%
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	IDR	531 800	1 670 758	2 913 958	1 243 200	0,04%	0,00%
M DIAS BRANCO SA	BRL	8 200	2 033 666	2 494 167	460 502	0,03%	0,01%
NESTLE INDIA LTD	INR	5 556	3 187 653	4 247 858	1 060 205	0,05%	0,01%
ULKER BISKUVI SANAYI	TRY	36 993	1 897 522	1 462 856	-434 666	0,02%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS	HKD	1 200 000	2 046 529	4 010 114	1 963 585	0,05%	0,01%
GRUMA S.A.B.-B	MXN	55 223	4 096 817	6 070 565	1 973 748	0,08%	0,01%
GRUPO LALA SAB DE CV	MXN	139 255	1 961 178	1 757 720	-203 458	0,02%	0,01%
THAI UNION FROZEN PROD-FOREI	THB	469 700	2 293 126	2 370 918	77 792	0,03%	0,01%
AMOREPACIFIC CORP-PREF	KRW	2 173	3 232 078	3 182 465	-49 613	0,04%	0,02%
BGF RETAIL CO LTD	KRW	3 984	2 942 744	2 322 548	-620 196	0,03%	0,01%
DONGSUH COMPANIES INC	KRW	8 061	2 454 384	1 582 715	-871 669	0,02%	0,01%
MARICO LTD	INR	99 272	2 450 827	3 279 143	828 316	0,04%	0,01%
PIONEER FOODS LTD	ZAR	28 873	3 854 527	2 798 259	-1 056 268	0,04%	0,01%
GS RETAIL CO LTD	KRW	6 647	2 751 957	2 254 887	-497 070	0,03%	0,01%
LOTTE CHILSUNG BEVERAGE CO	KRW	135	2 231 279	1 404 684	-826 594	0,02%	0,01%
OTTOGI CORPORATION	KRW	300	2 235 303	1 415 375	-819 928	0,02%	0,01%
BID CORP LTD	ZAR	79 726	13 090 264	12 302 453	-787 810	0,16%	0,02%
LG HOUSEHOLD & HEALTH-PREF	KRW	500	1 957 978	2 006 183	48 205	0,03%	0,02%
QINQIN FOODSTUFFS GROUP CAYM	HKD	715	10 883	2 096	-8 787	0,00%	0,00%
Konsumentvarer Total			434 793 037	508 391 412	73 598 375	6,44%	
AK TRANSNEFT OAO-PFD	USD	252	2 211 146	7 033 994	4 822 848	0,09%	0,02%
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	INR	116 397	7 367 078	9 381 378	2 014 300	0,12%	0,01%
CAIRN INDIA LTD	INR	113 906	3 767 454	3 498 166	-269 288	0,04%	0,01%
CHINA OILFIELD SERVICES-H	HKD	444 873	5 136 201	3 556 129	-1 580 072	0,05%	0,02%
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	HKD	6 156 400	30 417 886	37 592 262	7 174 376	0,48%	0,02%
CNOOC LTD	HKD	4 284 000	44 716 130	46 134 958	1 418 828	0,58%	0,01%
COSAN SA INDUSTRIA COMERCIO	BRL	32 100	2 451 378	3 238 737	787 360	0,04%	0,01%
ECOPETROL SA	COP	1 219 624	12 914 276	4 825 932	-8 088 344	0,06%	0,00%
EMPRESAS COPEC SA	CLP	112 746	9 511 748	9 299 931	-211 817	0,12%	0,01%
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	TWD	265 000	4 159 793	7 926 915	3 767 122	0,10%	0,00%
GAZPROM OAO	USD	2 816 568	65 191 592	61 329 537	-3 862 055	0,78%	0,01%
GRUPA LOTOS SA	PLN	21 125	1 217 565	1 666 217	448 652	0,02%	0,01%
GS HOLDINGS	KRW	12 856	3 978 985	4 956 730	977 745	0,06%	0,01%
IRPC PCL - FOREIGN	THB	2 348 500	1 906 269	2 709 621	803 351	0,03%	0,01%
KUNLUN ENERGY CO LTD	HKD	812 000	6 769 475	5 228 691	-1 540 784	0,07%	0,01%
LUKOIL OAO	USD	128 363	38 199 603	62 274 082	24 074 479	0,79%	0,02%
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	HUF	8 831	3 611 190	5 356 583	1 745 393	0,07%	0,01%
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S	USD	23 622	15 103 481	26 392 375	11 288 895	0,33%	0,01%
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	INR	310 730	7 212 857	7 540 849	327 992	0,10%	0,00%
PETROCHINA CO LTD-H	HKD	5 088 000	37 342 973	32 650 052	-4 692 921	0,41%	0,02%
PETRONAS DAGANGAN BHD	MYR	59 300	2 115 391	2 708 068	592 677	0,03%	0,01%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	PLN	77 830	6 681 148	13 689 876	7 008 728	0,17%	0,02%
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I	PLN	422 017	3 573 859	4 899 388	1 325 529	0,06%	0,01%
PTT EXPLORATION & PROD-FOR	THB	329 184	9 443 041	7 615 812	-1 827 229	0,10%	0,01%
PTT PCL/FOREIGN	THB	236 500	15 921 170	21 147 100	5 225 931	0,27%	0,01%
RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	311 009	30 669 468	42 694 313	12 024 845	0,54%	0,01%
ROSNEFT OIL COMPANY	USD	186 519	7 176 195	10 590 018	3 413 823	0,13%	0,00%
SAPURAKENCANA PETROLEUM BHD	MYR	1 032 800	5 619 629	3 210 400	-2 409 229	0,04%	0,02%
SK INNOVATION CO LTD	KRW	15 832	11 099 145	16 529 722	5 430 577	0,21%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
S-OIL CORPORATION	KRW	10 057	4 465 193	6 070 773	1 605 580	0,08%	0,01%
SURGUTNEFTEGAS	USD	1 989 256	7 488 873	8 684 351	1 195 478	0,11%	0,01%
SURGUTNEFTEGAS-PFD	USD	1 904 305	6 509 363	8 598 128	2 088 765	0,11%	0,02%
TATNEFT-CLS	USD	373 487	10 910 248	22 498 451	11 588 204	0,28%	0,02%
THAI OIL PCL-FRGN	THB	218 400	2 654 032	3 792 864	1 138 832	0,05%	0,01%
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	TRY	30 252	4 005 612	5 237 466	1 231 854	0,07%	0,01%
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	BRL	85 900	10 851 883	15 550 443	4 698 560	0,20%	0,02%
UNITED TRACTORS TBK PT	IDR	398 500	5 207 996	5 411 132	203 136	0,07%	0,01%
ENERGY ABSOLUTE PCL-FOREIGN	THB	275 400	1 558 791	1 969 371	410 581	0,02%	0,01%
QATAR GAS TRANSPORT(NAKILAT)	QAR	62 000	3 623 852	3 384 031	-239 821	0,04%	0,01%
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	INR	100 000	5 369 564	5 596 844	227 280	0,07%	0,01%
Energi Total			458 131 532	552 471 689	94 340 157	6,99%	
ABSA GROUP LTD	ZAR	99 150	10 008 295	10 527 904	519 609	0,13%	0,01%
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	HKD	5 993 531	17 976 561	21 160 153	3 183 592	0,27%	0,02%
AKBANK T.A.S.	TRY	529 141	11 981 147	10 125 555	-1 855 592	0,13%	0,01%
ALLIANCE FINANCIAL GROUP BHD	MYR	201 700	1 758 691	1 439 716	-318 975	0,02%	0,01%
AMMB HOLDINGS BHD	MYR	473 800	5 948 898	3 918 323	-2 030 575	0,05%	0,02%
AXIS BANK LTD	INR	405 423	26 482 876	23 135 662	-3 347 214	0,29%	0,02%
AYALA CORPORATION	PHP	58 190	5 360 202	7 360 208	2 000 007	0,09%	0,01%
BANCO BRADESCO S.A.	BRL	202 851	13 059 038	15 633 019	2 573 981	0,20%	0,01%
BANCO BRADESCO SA-PREF	BRL	666 093	44 895 075	51 086 838	6 191 764	0,65%	0,02%
BANCO DE CHILE	CLP	5 981 700	4 884 316	6 034 567	1 150 250	0,08%	0,01%
BANCO DE CREDITO E INVERSION	CLP	9 444	3 154 697	4 113 681	958 984	0,05%	0,01%
BANCO DO BRASIL S.A.	BRL	205 700	14 359 473	15 281 366	921 893	0,19%	0,01%
BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	BRL	98 800	3 813 666	7 716 077	3 902 411	0,10%	0,00%
BANCO SANTANDER CHILE	CLP	15 718 161	6 439 777	7 526 557	1 086 781	0,10%	0,01%
BANCOLOMBIA SA-PREF	COP	111 742	9 571 159	8 708 474	-862 685	0,11%	0,02%
BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG	THB	62 000	2 091 193	2 406 805	315 612	0,03%	0,00%
BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD	THB	75 800	2 463 636	2 906 074	442 438	0,04%	0,00%
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	2 957 100	18 509 562	29 288 597	10 779 035	0,37%	0,01%
BANK DANAMON INDONESIA TBK	IDR	890 566	2 531 655	2 111 256	-420 399	0,03%	0,01%
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	PLN	9 277	1 671 840	1 461 327	-210 513	0,02%	0,01%
BANK MANDIRI TBK PT	IDR	2 217 900	11 246 394	16 404 531	5 158 137	0,21%	0,01%
BANK MILLENNIUM SA	PLN	162 528	2 034 158	1 739 398	-294 760	0,02%	0,01%
BANK NEGARA INDONESIA PT	IDR	1 917 600	5 835 024	6 770 039	935 015	0,09%	0,01%
BANK OF CHINA LTD-H	HKD	19 055 998	57 152 336	72 777 826	15 625 490	0,92%	0,02%
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	HKD	2 112 265	10 603 923	13 155 889	2 551 966	0,17%	0,01%
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	PHP	157 500	1 980 271	2 421 670	441 400	0,03%	0,00%
BANK PEKAO SA	PLN	37 144	11 497 019	9 635 467	-1 861 552	0,12%	0,01%
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	IDR	2 662 900	14 129 355	19 866 099	5 736 745	0,25%	0,01%
BDO UNIBANK INC	PHP	389 662	4 565 643	7 563 367	2 997 724	0,10%	0,01%
BM&FBOVESPA SA	BRL	417 700	12 544 113	18 227 394	5 683 281	0,23%	0,02%
BRE BANK SA	PLN	3 559	2 597 036	2 460 369	-136 667	0,03%	0,01%
BS FINANCIAL GROUP INC	KRW	64 232	4 805 221	3 973 409	-831 812	0,05%	0,02%
BSCH BCO SANTANDER CENTR	EUR	450	-	20 260	20 260	0,00%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	TWD	1 958 666	17 505 636	25 214 347	7 708 710	0,32%	0,02%
CETIP SA-BALCAO ORGANIZADO	BRL	52 978	4 449 970	6 248 943	1 798 973	0,08%	0,02%
CHAILEASE HOLDING CO LTD	TWD	228 124	3 272 439	3 357 089	84 650	0,04%	0,02%
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	TWD	1 171 408	4 565 677	5 365 530	799 853	0,07%	0,01%
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	HKD	2 096 000	8 812 565	11 472 211	2 659 646	0,15%	0,01%
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	20 184 957	105 111 317	133 786 132	28 674 815	1,69%	0,01%
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	TWD	3 213 200	4 692 684	6 916 925	2 224 242	0,09%	0,02%
CHINA EVERBRIGHT LTD	HKD	254 758	3 151 380	4 174 679	1 023 299	0,05%	0,02%
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	TWD	868 265	5 197 322	7 432 255	2 234 933	0,09%	0,02%
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	HKD	1 796 171	36 422 670	40 281 718	3 859 048	0,51%	0,02%
CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	1 072 411	13 769 681	21 645 323	7 875 642	0,27%	0,02%
CHINA MINSHENG BANKING-H	HKD	1 394 300	8 492 735	12 832 749	4 340 013	0,16%	0,02%
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	HKD	640 029	15 936 541	19 220 995	3 284 454	0,24%	0,02%
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	HKD	380 184	7 724 441	6 753 404	-971 036	0,09%	0,01%
CHINATRUST FINANCIAL HOLDING	TWD	4 280 804	18 390 121	20 179 498	1 789 376	0,26%	0,02%
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	HKD	575 000	1 997 425	2 904 612	907 187	0,04%	0,02%
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	865 103	10 436 832	7 486 386	-2 950 446	0,09%	0,01%
CITIC SECURITIES CO LTD-H	HKD	536 000	11 087 143	9 378 426	-1 708 717	0,12%	0,02%
COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN	EGP	244 526	5 914 732	8 484 239	2 569 507	0,11%	0,02%
COMPARTAMOS SAB DE CV	MXN	262 635	2 785 429	3 662 918	877 489	0,05%	0,02%
CORP FINANCIERA COLOMBIANA	COP	20 696	1 999 004	2 200 403	201 399	0,03%	0,01%
CREDICORP LTD	USD	16 229	13 211 306	22 052 152	8 840 847	0,28%	0,02%
DAEWOO SECURITIES CO LTD	KRW	100 047	5 710 489	5 162 190	-548 299	0,07%	0,02%
DGB FINANCIAL GROUP INC	KRW	37 460	2 839 214	2 608 282	-230 932	0,03%	0,02%
DISCOVERY HOLDINGS LTD	ZAR	88 525	4 429 621	6 380 156	1 950 535	0,08%	0,01%
DONGBU INSURANCE CO LTD	KRW	12 094	3 773 817	5 386 940	1 613 123	0,07%	0,02%
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	TWD	1 899 963	7 573 652	9 311 540	1 737 888	0,12%	0,02%
FAR EAST HORIZON LTD	HKD	436 941	2 438 997	3 225 918	786 921	0,04%	0,01%
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	TWD	2 374 012	9 331 829	10 905 652	1 573 824	0,14%	0,02%
FIRSTSTRAND LTD	ZAR	808 587	18 629 769	27 061 588	8 431 819	0,34%	0,01%
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	TWD	1 590 112	14 526 394	21 658 989	7 132 595	0,27%	0,02%
GRUPO AVAL ACCIONES-PFD	COP	812 434	3 323 785	2 830 353	-493 433	0,04%	0,01%
GRUPO DE INV SURAMERICANA	COP	55 500	6 231 634	6 079 005	-152 629	0,08%	0,01%
GRUPO DE INV SURAMERICANA-PF	COP	24 175	2 845 872	2 564 746	-281 126	0,03%	0,02%
GRUPO FIN SANTANDER-B	MXN	416 834	6 688 792	5 195 229	-1 493 564	0,07%	0,01%
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	602 775	21 028 866	25 764 347	4 735 481	0,33%	0,02%
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	MXN	528 684	7 771 847	6 929 453	-842 394	0,09%	0,01%
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	HKD	740 800	10 157 469	10 938 595	781 127	0,14%	0,02%
HANA FINANCIAL GROUP	KRW	69 381	12 529 082	15 451 929	2 922 847	0,20%	0,02%
HONG LEONG BANK BERHAD	MYR	158 224	3 865 914	4 098 585	232 671	0,05%	0,01%
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	MYR	39 195	1 184 984	1 069 444	-115 540	0,01%	0,00%
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	INR	365 217	38 554 707	58 482 517	19 927 811	0,74%	0,02%
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	TWD	1 749 229	6 713 494	7 591 723	878 229	0,10%	0,02%
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	KRW	16 125	2 920 556	3 619 949	699 393	0,05%	0,02%
ICICI BANK LTD	INR	260 329	7 480 252	8 429 128	948 876	0,11%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
IND & COMM BK OF CHINA-H	HKD	17 759 173	75 455 634	91 682 116	16 226 482	1,16%	0,02%
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	KRW	66 517	5 612 313	6 020 444	408 130	0,08%	0,01%
INVESTEC LTD	ZAR	57 620	2 585 990	3 291 393	705 403	0,04%	0,02%
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRL	785 416	70 115 779	70 312 830	197 050	0,89%	0,02%
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR	BRL	931 797	20 871 438	20 404 587	-466 851	0,26%	0,02%
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN	THB	440 550	17 612 484	18 796 211	1 183 727	0,24%	0,02%
KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	95 618	22 063 931	29 165 912	7 101 981	0,37%	0,02%
KOMERCNI BANKA AS	CZK	18 605	4 828 497	5 532 432	703 935	0,07%	0,01%
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	KRW	9 593	2 430 794	2 864 578	433 783	0,04%	0,02%
KOREA LIFE INSURANCE	KRW	49 413	2 007 411	2 299 569	292 159	0,03%	0,01%
KRUNG THAI BANK PUB CO-FOREI	THB	839 801	3 335 222	3 572 946	237 723	0,05%	0,01%
LIBERTY HOLDINGS LTD	ZAR	27 814	1 862 536	1 943 329	80 792	0,02%	0,01%
LIC HOUSING FINANCE LTD	INR	68 051	2 462 125	4 830 578	2 368 453	0,06%	0,01%
MALAYAN BANKING BHD	MYR	908 690	16 244 783	14 297 413	-1 947 370	0,18%	0,01%
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	2 554 485	13 203 714	15 691 754	2 488 040	0,20%	0,02%
METROPOLITAN BANK & TRUST	PHP	149 320	2 117 718	1 877 051	-240 666	0,02%	0,00%
MMI HOLDINGS LTD	ZAR	273 994	4 271 122	4 068 449	-202 673	0,05%	0,02%
NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	1 570 270	10 944 164	3 535 607	-7 408 556	0,04%	0,02%
NEDBANK GROUP LTD	ZAR	51 215	6 409 189	7 676 640	1 267 451	0,10%	0,01%
OTP BANK PLC	HUF	57 954	7 372 060	14 309 886	6 937 825	0,18%	0,02%
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	HKD	1 079 402	11 936 390	14 476 351	2 539 961	0,18%	0,02%
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	1 250 698	37 935 399	53 875 724	15 940 324	0,68%	0,02%
PKO BANK POLSKI SA	PLN	214 020	15 146 160	12 418 865	-2 727 295	0,16%	0,02%
PORTO SEGURO SA	BRL	27 400	2 014 349	1 949 301	-65 048	0,02%	0,01%
POWER FINANCE CORPORATION	INR	148 754	3 144 614	2 300 699	-843 915	0,03%	0,01%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLN	136 160	10 993 344	9 324 421	-1 668 923	0,12%	0,02%
REMGRO LTD	ZAR	128 179	14 964 701	17 996 123	3 031 422	0,23%	0,02%
RMB HOLDINGS LTD	ZAR	175 090	4 848 473	7 317 947	2 469 474	0,09%	0,01%
RMI HOLDINGS	ZAR	169 848	2 843 133	4 255 037	1 411 904	0,05%	0,01%
SAMSUNG CARD CO	KRW	8 771	2 504 528	2 481 600	-22 929	0,03%	0,01%
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	KRW	8 404	11 779 933	16 081 349	4 301 416	0,20%	0,02%
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO	KRW	18 905	12 487 692	15 157 282	2 669 591	0,19%	0,01%
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	KRW	13 705	3 972 292	3 096 210	-876 082	0,04%	0,02%
SANLAM LTD	ZAR	425 284	13 310 853	16 837 963	3 527 110	0,21%	0,02%
SBERBANK	USD	1 726 224	26 805 165	42 137 157	15 331 992	0,53%	0,01%
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING	TWD	1 980 754	3 791 754	4 179 246	387 492	0,05%	0,02%
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	102 376	26 906 223	33 014 815	6 108 592	0,42%	0,02%
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	INR	35 464	3 204 750	3 838 620	633 869	0,05%	0,02%
SIAM COMMERCIAL BANK-FOREIGN	THB	401 200	12 012 420	14 706 438	2 694 018	0,19%	0,01%
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	TWD	2 455 688	6 161 133	5 955 241	-205 892	0,08%	0,02%
STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR	306 338	24 515 787	29 261 018	4 745 231	0,37%	0,02%
STATE BANK OF INDIA	INR	379 910	10 155 199	12 055 280	1 900 082	0,15%	0,00%
SUL AMERICA SA - UNITS	BRL	33 763	1 161 807	1 607 273	445 466	0,02%	0,01%
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	TWD	2 139 401	5 630 020	6 742 400	1 112 380	0,09%	0,02%
TAIWAN BUSINESS BANK	TWD	1 082 327	2 058 785	2 355 898	297 113	0,03%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TAIWAN COOPERATIVE BANK	TWD	1 828 433	6 394 039	6 861 130	467 091	0,09%	0,02%
TURKIYE GARANTI BANKASI	TRY	543 110	13 045 216	10 127 061	-2 918 155	0,13%	0,01%
TURKIYE HALK BANKASI	TRY	152 971	6 785 648	3 496 203	-3 289 445	0,04%	0,01%
TURKIYE IS BANKASI-C	TRY	418 486	6 453 255	5 304 584	-1 148 671	0,07%	0,01%
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	TRY	192 777	2 262 612	2 052 037	-210 575	0,03%	0,01%
VTB BANK OJSC	USD	818 879 646	8 691 682	8 444 307	-247 374	0,11%	0,01%
WOORI FINANCE HOLDINGS CO	KRW	80 821	-535 009	7 343 896	7 878 905	0,09%	0,01%
WOORI INVESTMENT & SECURITIE	KRW	34 922	2 462 186	2 401 699	-60 487	0,03%	0,01%
YAPI VE KREDI BANKASI	TRY	219 827	2 651 387	1 845 083	-806 304	0,02%	0,01%
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	TWD	2 413 630	7 511 585	7 735 568	223 984	0,10%	0,02%
BRAIT SA	ZAR	83 265	3 840 158	4 589 106	748 948	0,06%	0,02%
ALIOR BANK SA	PLN	20 049	2 510 852	2 240 347	-270 505	0,03%	0,02%
ALPHA BANK	EUR	322 209	12 312 113	5 558 137	-6 753 976	0,07%	0,02%
BANK OF PIRAEUS	EUR	1 501 270	3 801 947	2 848 676	-953 271	0,04%	0,02%
BANK ZACHODNI WBK SA	PLN	8 513	5 705 200	5 547 192	-158 008	0,07%	0,01%
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	162 700	11 223 591	12 177 276	953 685	0,15%	0,01%
MAHINDRA & MAHINDRA FIN SECS	INR	69 954	1 909 416	2 397 660	488 244	0,03%	0,01%
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	PHP	3 053 500	2 334 793	3 521 224	1 186 431	0,04%	0,01%
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS	USD	325 540	2 671 378	5 740 292	3 068 914	0,07%	0,01%
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	HKD	188 700	4 546 174	7 458 145	2 911 972	0,09%	0,02%
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	HKD	1 556 510	4 936 757	5 287 888	351 131	0,07%	0,02%
TMB BANK PUBLIC CORP-FOREIGN	THB	3 074 600	1 871 400	1 551 975	-319 425	0,02%	0,01%
YES BANK LTD	INR	73 467	10 791 763	10 775 277	-16 485	0,14%	0,02%
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	AED	476 167	7 113 795	7 699 923	586 128	0,10%	0,01%
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	HKD	2 009 000	8 465 833	6 267 512	-2 198 320	0,08%	0,01%
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	HKD	840 000	2 655 296	3 292 024	636 727	0,04%	0,01%
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	HKD	728 000	7 933 565	5 649 597	-2 283 968	0,07%	0,02%
COMMERCIAL BANK OF QATAR QSC	QAR	49 155	5 746 246	3 776 329	-1 969 917	0,05%	0,01%
CORONATION FUND MANAGERS LTD	ZAR	55 012	3 364 424	2 440 871	-923 554	0,03%	0,02%
DOHA BANK QSC	QAR	30 477	2 536 803	2 514 296	-22 507	0,03%	0,01%
DUBAI ISLAMIC BANK	AED	281 475	3 337 343	3 674 287	336 944	0,05%	0,01%
EFG EUROBANK ERGASIAS	EUR	399 433	4 108 322	2 339 062	-1 769 260	0,03%	0,02%
FIRST GULF BANK	AED	215 399	6 780 584	6 486 715	-293 869	0,08%	0,00%
MASRAF AL RAYAN	QAR	93 873	8 770 074	8 343 481	-426 593	0,11%	0,01%
NATIONAL BANK OF ABU DHABI	AED	157 250	4 064 501	3 681 579	-382 921	0,05%	0,00%
PUBLIC BANK BHD LOCAL	MYR	637 960	23 094 426	24 139 497	1 045 071	0,31%	0,02%
QATAR ISLAMIC BANK	QAR	15 907	3 177 986	3 906 812	728 827	0,05%	0,01%
QATAR NATIONAL BANK	QAR	50 240	16 186 852	19 345 923	3 159 071	0,24%	0,01%
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	10 124	3 877 541	4 428 909	551 368	0,06%	0,01%
GF SECURITIES CO LTD-H	HKD	314 200	7 329 069	5 644 086	-1 684 982	0,07%	0,02%
GT CAPITAL HOLDINGS INC	PHP	17 865	3 842 422	3 928 514	86 092	0,05%	0,01%
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	HKD	348 200	6 253 729	5 721 362	-532 367	0,07%	0,02%
INDIABULLS HOUSING FINANCE L	INR	69 594	6 635 806	5 739 333	-896 473	0,07%	0,02%
PSG GROUP LTD	ZAR	19 775	2 546 716	2 720 614	173 897	0,03%	0,01%
QATAR INSURANCE CO	QAR	30 080	5 208 830	6 029 654	820 824	0,08%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BAJAJ FINANCE LTD	INR	37 000	5 978 104	3 952 085	-2 026 019	0,05%	0,01%
BAJAJ FINSERV LTD	INR	9 700	3 728 357	3 561 288	-167 069	0,05%	0,01%
CHINA HUARONG ASSET MANAGEME	HKD	1 100 000	3 724 997	3 407 264	-317 733	0,04%	0,00%
IDFC BANK LTD	INR	326 909	2 594 733	2 489 712	-105 021	0,03%	0,01%
ITAU CORPBANCA	CLP	33 818 092	2 710 825	2 441 646	-269 180	0,03%	0,01%
MONETA MONEY BANK AS	CZK	98 409	2 752 870	2 737 842	-15 028	0,03%	0,02%
RHB BANK BHD	MYR	179 602	1 014 115	1 623 155	609 040	0,02%	0,00%
SECURITY BANK CORP	PHP	100 000	3 399 430	3 289 843	-109 588	0,04%	0,01%
AFRICAN PHOENIX INV LTD	ZAR	171 549	2 660 045	-	-2 660 045	0,00%	0,01%
Finans Total			1 709 293 926	1 980 929 035	271 635 109	25,08%	
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	ZAR	87 895	14 025 121	15 689 158	1 664 036	0,20%	0,02%
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F	THB	942 201	3 421 889	5 231 573	1 809 684	0,07%	0,01%
CELLTRION INC	KRW	19 653	7 643 685	15 042 567	7 398 882	0,19%	0,02%
CIPLA LTD	INR	84 216	4 375 543	6 075 241	1 699 698	0,08%	0,01%
DIVI'S LABORATORIES LTD	INR	19 258	1 490 945	1 914 125	423 180	0,02%	0,01%
DR. REDDY'S LABORATORIES	INR	28 407	8 460 850	11 025 870	2 565 020	0,14%	0,02%
HYPERMARCAS SA	BRL	82 200	3 688 505	5 680 511	1 992 006	0,07%	0,01%
IHH HEALTHCARE BHD	MYR	755 700	7 022 723	9 207 697	2 184 973	0,12%	0,01%
KALBE FARMA TBK PT	IDR	5 217 700	3 916 817	5 051 177	1 134 360	0,06%	0,01%
LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDIN	ZAR	228 300	4 518 885	4 684 717	165 832	0,06%	0,02%
LUPIN LTD	INR	52 713	10 955 625	9 940 847	-1 014 779	0,13%	0,01%
NETCARE LTD	ZAR	208 257	3 487 509	4 173 809	686 300	0,05%	0,01%
ODONTOPREV S.A.	BRL	65 600	1 895 905	2 186 002	290 097	0,03%	0,01%
PIRAMAL HEALTHCARE LTD	INR	17 191	1 172 086	3 542 613	2 370 527	0,04%	0,01%
QUALICORP SA	BRL	49 200	2 900 285	2 504 794	-395 491	0,03%	0,02%
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	HKD	480 000	2 893 090	2 760 450	-132 639	0,03%	0,03%
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	HKD	173 511	2 744 205	3 425 056	680 851	0,04%	0,02%
SINOPHARM GROUP CO-H	HKD	292 471	6 723 068	10 374 391	3 651 323	0,13%	0,02%
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	INR	230 928	16 797 826	18 451 277	1 653 451	0,23%	0,01%
YUHAN CORPORATION	KRW	1 936	1 697 862	2 752 867	1 055 005	0,03%	0,02%
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	INR	17 990	2 055 619	2 692 066	636 447	0,03%	0,01%
RICHTER GEDEON NYRT	HUF	33 875	3 808 775	6 183 642	2 374 868	0,08%	0,02%
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	1 096 147	4 612 845	6 644 624	2 031 779	0,08%	0,01%
AUROBINDO PHARMA LTD	INR	62 853	3 119 988	5 335 267	2 215 279	0,07%	0,01%
BUMRUNGRAD HOSPITAL-FOREIGN	THB	87 900	1 863 446	3 824 232	1 960 785	0,05%	0,01%
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	HKD	293 000	3 512 919	3 994 615	481 696	0,05%	0,01%
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	HKD	1 024 000	6 713 416	9 413 242	2 699 826	0,12%	0,02%
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	HKD	87 000	2 036 101	2 293 992	257 891	0,03%	0,02%
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	HKD	768 000	3 792 676	3 325 330	-467 346	0,04%	0,01%
GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD	INR	30 514	4 365 684	3 438 281	-927 402	0,04%	0,01%
HANMI PHARM CO LTD	KRW	1 239	3 457 834	2 697 582	-760 252	0,03%	0,01%
HANMI SCIENCE CO LTD	KRW	2 694	2 817 387	1 173 089	-1 644 298	0,01%	0,00%
CADILA HEALTHCARE LTD	INR	48 861	2 084 305	2 210 110	125 804	0,03%	0,00%
HARTALEGA HOLDINGS BHD	MYR	139 100	1 450 339	1 289 146	-161 193	0,02%	0,01%
OBI PHARMA INC	TWD	28 000	3 317 674	2 131 293	-1 186 381	0,03%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
3SBIO INC	HKD	241 800	2 688 413	2 026 806	-661 607	0,03%	0,01%
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	KRW	3 700	4 538 880	3 981 721	-557 160	0,05%	0,01%
TAIMED BIOLOGICS INC	TWD	47 000	2 767 978	2 090 029	-677 948	0,03%	0,02%
Helse Total			168 836 705	204 459 807	35 623 102	2,59%	
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	PHP	466 590	3 155 002	5 719 923	2 564 921	0,07%	0,01%
AIR CHINA LTD-H	HKD	436 000	2 248 475	2 396 076	147 601	0,03%	0,01%
AIRASIA BHD	MYR	311 700	1 938 627	1 369 620	-569 007	0,02%	0,01%
AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR	THB	103 800	4 034 586	9 930 181	5 895 595	0,13%	0,00%
ALFA S.A.B.-A	MXN	646 456	8 007 975	6 941 613	-1 066 363	0,09%	0,01%
ALLIANCE GLOBAL GROUP INC	PHP	496 701	1 345 368	1 099 126	-246 242	0,01%	0,00%
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H	HKD	525 360	2 798 524	3 114 635	316 112	0,04%	0,02%
BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H	HKD	334 000	1 397 105	2 907 177	1 510 072	0,04%	0,02%
BEIJING ENTERPRISES HLDGS	HKD	111 986	5 199 011	4 556 660	-642 351	0,06%	0,01%
BHARAT HEAVY ELECTRICALS	INR	137 671	4 626 892	2 116 189	-2 510 703	0,03%	0,01%
BIDVEST GROUP LTD	ZAR	73 610	3 480 962	8 397 977	4 917 016	0,11%	0,02%
CCR SA	BRL	218 200	9 318 966	9 210 088	-108 878	0,12%	0,01%
CHEIL INDUSTRIES INC	KRW	17 911	20 339 497	16 019 748	-4 319 748	0,20%	0,01%
CHINA AIRLINES LTD	TWD	605 561	1 756 760	1 504 115	-252 645	0,02%	0,01%
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	HKD	1 088 000	6 377 201	10 774 638	4 397 437	0,14%	0,02%
CHINA MERCHANTS HLDGS INTL	HKD	306 556	6 414 786	6 548 229	133 443	0,08%	0,01%
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	HKD	490 378	3 136 815	5 433 385	2 296 570	0,07%	0,02%
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H	HKD	438 000	3 216 955	1 959 693	-1 257 262	0,02%	0,02%
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	HKD	449 612	3 989 839	5 790 350	1 800 511	0,07%	0,01%
CITIC PACIFIC LTD	HKD	1 032 883	12 868 397	12 728 671	-139 727	0,16%	0,00%
CJ CORP	KRW	3 723	2 915 826	4 961 657	2 045 832	0,06%	0,01%
COSCO PACIFIC LTD	HKD	430 699	3 673 704	3 724 948	51 245	0,05%	0,01%
CSR CORP LTD - H	HKD	997 750	7 695 227	7 709 743	14 516	0,10%	0,02%
DAELIM INDUSTRIAL CO LTD	KRW	6 875	3 396 845	4 267 593	870 748	0,05%	0,02%
DAEWOO ENGINEERING & CONSTR	KRW	29 272	1 303 532	1 059 762	-243 770	0,01%	0,01%
DOOSAN HEAVY INDUSTRIES	KRW	10 852	2 239 461	2 103 637	-135 824	0,03%	0,01%
EMBRAER SA	BRL	159 500	8 015 996	6 749 270	-1 266 726	0,09%	0,02%
EVA AIRWAYS CORP	TWD	531 853	2 334 072	2 073 885	-260 187	0,03%	0,01%
EVERGREEN MARINE	TWD	407 533	1 640 926	1 208 164	-432 761	0,02%	0,01%
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	TWD	738 672	5 224 346	4 774 274	-450 072	0,06%	0,01%
FOSUN INTERNATIONAL	HKD	606 340	4 816 019	7 391 413	2 575 395	0,09%	0,01%
GAMUDA BHD	MYR	394 233	3 407 222	3 615 836	208 614	0,05%	0,02%
GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B	MXN	48 848	3 679 029	6 095 743	2 416 715	0,08%	0,02%
GRUPO AEROPORTUARIO DEL-B SH	MXN	86 718	3 205 713	6 176 906	2 971 193	0,08%	0,02%
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	KRW	9 885	1 695 255	1 866 873	171 618	0,02%	0,01%
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	TWD	52 294	2 947 153	2 067 064	-880 089	0,03%	0,02%
HYUNDAI DEVELOPMENT COMPANY	KRW	13 910	2 290 015	4 456 039	2 166 023	0,06%	0,02%
HYUNDAI ENGINEERING & CONST	KRW	18 479	5 898 499	5 636 563	-261 936	0,07%	0,02%
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	KRW	4 626	6 690 917	5 093 617	-1 597 301	0,06%	0,01%
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	KRW	9 976	11 670 364	10 344 549	-1 325 814	0,13%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	PHP	131 470	1 703 143	1 637 868	-65 275	0,02%	0,01%
JASA MARGA (PERSERO) TBK PT	IDR	526 515	1 760 622	1 453 434	-307 188	0,02%	0,01%
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	HKD	300 200	1 901 573	3 266 222	1 364 649	0,04%	0,02%
KCC CORP	KRW	1 399	3 611 989	3 584 336	-27 653	0,05%	0,01%
KOC HOLDING AS	TRY	162 767	4 664 350	5 496 499	832 148	0,07%	0,01%
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	KRW	16 425	5 624 982	7 842 821	2 217 839	0,10%	0,02%
KOREAN AIR LINES CO LTD	KRW	8 091	2 409 010	1 577 073	-831 937	0,02%	0,01%
LAN AIRLINES SA	CLP	67 139	6 809 925	4 869 311	-1 940 614	0,06%	0,01%
LARSEN & TOUBRO LTD	INR	75 448	10 672 294	12 909 254	2 236 961	0,16%	0,01%
LG CORP	KRW	22 553	7 801 246	9 643 789	1 842 544	0,12%	0,01%
LOCALIZA RENT A CAR	BRL	35 865	3 223 130	3 245 839	22 709	0,04%	0,02%
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	MYR	200 730	2 635 271	2 334 064	-301 207	0,03%	0,01%
MISC BHD	MYR	267 100	3 778 469	3 766 943	-11 525	0,05%	0,01%
S1 CORPORATION	KRW	4 497	1 712 229	2 810 701	1 098 471	0,04%	0,01%
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	KRW	80 101	8 259 624	5 280 461	-2 979 163	0,07%	0,02%
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-H	HKD	632 614	2 109 366	2 437 122	327 756	0,03%	0,02%
SIEMENS INDIA LTD	INR	16 580	1 660 384	2 339 343	678 959	0,03%	0,00%
SIME DARBY BERHAD	MYR	731 359	13 018 844	11 366 938	-1 651 906	0,14%	0,01%
SK C&C CO LTD	KRW	10 787	14 350 452	17 643 125	3 292 672	0,22%	0,02%
SK NETWORKS CO LTD	KRW	26 029	1 138 055	1 283 677	145 621	0,02%	0,01%
SM INVESTMENTS CORP	PHP	56 992	6 887 100	6 463 633	-423 467	0,08%	0,00%
TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	TRY	42 801	1 708 533	1 469 441	-239 092	0,02%	0,01%
TECO ELECTRIC & MACHINERY	TWD	487 000	3 009 708	3 628 887	619 180	0,05%	0,02%
TURK HAVA YOLLARI AO	TRY	135 368	2 198 976	1 659 566	-539 410	0,02%	0,01%
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI	TRY	181 787	1 657 512	1 703 736	46 224	0,02%	0,01%
WEG SA	BRL	140 680	4 602 713	5 766 871	1 164 158	0,07%	0,01%
WEICHAI POWER CO LTD-H	HKD	244 800	2 874 209	3 245 075	370 865	0,04%	0,03%
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	HKD	342 033	1 816 590	2 810 015	993 425	0,04%	0,02%
ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC-H	HKD	124 500	3 266 537	5 439 050	2 172 513	0,07%	0,02%
BTS GROUP HOLDINGS PCL	THB	1 429 100	2 667 897	2 937 010	269 114	0,04%	0,01%
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	HKD	597 816	5 199 400	5 833 986	634 586	0,07%	0,01%
DIALOG GROUP BHD	MYR	868 694	2 534 141	2 566 938	32 797	0,03%	0,02%
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	HKD	157 000	2 149 169	2 652 914	503 745	0,03%	0,01%
JG SUMMIT HOLDINGS INC	PHP	672 640	6 463 199	7 879 016	1 415 818	0,10%	0,01%
OHL MEXICO SAB DE CV	MXN	189 989	2 714 558	1 618 579	-1 095 978	0,02%	0,01%
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	MXN	66 019	5 109 950	4 771 480	-338 470	0,06%	0,02%
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H	HKD	280 500	2 107 280	2 014 866	-92 414	0,03%	0,02%
CJ KOREA EXPRESS CORP	KRW	1 611	1 930 096	2 055 137	125 040	0,03%	0,01%
DP WORLD LTD	USD	42 437	5 754 572	6 396 140	641 568	0,08%	0,01%
INDUSTRIES QATAR	QAR	37 866	12 656 611	10 517 343	-2 139 268	0,13%	0,01%
KEPCO PLANT SERVICE & ENGINE	KRW	5 468	3 030 761	2 112 127	-918 634	0,03%	0,01%
SINOTRANS LIMITED-H	HKD	478 000	1 932 384	1 836 170	-96 214	0,02%	0,02%
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	INR	200 487	7 343 197	6 825 884	-517 313	0,09%	0,01%
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	HKD	327 500	6 792 996	5 017 638	-1 775 358	0,06%	0,02%
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	INR	7 877	1 674 979	1 108 952	-566 027	0,01%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EICHER MOTORS LTD	INR	3 139	6 310 327	8 679 963	2 369 636	0,11%	0,01%
WESTPORTS HOLDINGS BHD	MYR	197 600	1 815 541	1 630 359	-185 182	0,02%	0,01%
AKR CORPORINDO TBK PT	IDR	431 800	1 500 220	1 655 521	155 302	0,02%	0,01%
ASHOK LEYLAND LTD	INR	273 652	3 228 490	2 779 972	-448 518	0,04%	0,01%
HAP SENG CONSOLIDATED	MYR	133 100	1 600 152	2 262 766	662 614	0,03%	0,01%
BERLI JUCKER PUB CO-FORGN	THB	250 000	2 679 065	3 019 624	340 559	0,04%	0,01%
HANWHA TECHWIN CO LTD	KRW	8 400	4 061 424	2 601 125	-1 460 300	0,03%	0,02%
HAVELLS INDIA LTD	INR	53 200	2 367 687	2 309 215	-58 472	0,03%	0,01%
RUMO LOGISTICA OPERADORA MUL	BRL	189 500	3 158 570	3 077 186	-81 384	0,04%	0,01%
WASKITA KARYA PERSERO TBK PT	IDR	1 115 200	2 032 340	1 817 163	-215 177	0,02%	0,01%
Industri Total			416 073 706	442 847 796	26 774 090	5,61%	
ACER INC	TWD	677 578	3 625 595	2 370 669	-1 254 926	0,03%	0,02%
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGR	TWD	1 495 830	9 597 471	13 203 650	3 606 179	0,17%	0,02%
ADVANTECH CO LTD	TWD	75 971	2 263 453	5 163 877	2 900 424	0,07%	0,01%
ASUSTEK COMPUTER INC	TWD	170 000	10 659 985	12 031 924	1 371 940	0,15%	0,02%
AU OPTRONICS CORP	TWD	2 058 000	5 928 189	6 485 862	557 672	0,08%	0,02%
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	155 000	7 219 774	9 272 995	2 053 221	0,12%	0,02%
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	TWD	113 649	1 663 212	2 276 497	613 286	0,03%	0,02%
CHIMEI INNOLUX CORP	TWD	2 112 677	6 191 990	6 545 328	353 337	0,08%	0,02%
CIELO SA	BRL	245 963	13 937 851	18 142 388	4 204 538	0,23%	0,01%
COMPAL ELECTRONICS	TWD	1 014 000	4 879 811	4 996 600	116 790	0,06%	0,02%
DELTA ELECTRONICS INC	TWD	475 000	14 203 129	20 234 599	6 031 470	0,26%	0,02%
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	TWD	213 374	3 798 078	4 861 058	1 062 981	0,06%	0,02%
GCL-POLY ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	3 069 000	5 384 308	3 168 756	-2 215 552	0,04%	0,02%
HCL TECHNOLOGIES LTD	INR	131 940	8 770 886	13 854 469	5 083 582	0,18%	0,01%
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	3 714 222	63 846 658	83 525 723	19 679 065	1,06%	0,02%
HTC CORP	TWD	167 000	9 207 646	3 523 578	-5 684 068	0,04%	0,02%
HYNIX SEMICONDUCTOR INC	KRW	139 707	29 959 162	44 505 924	14 546 762	0,56%	0,02%
INFOSYS LTD	INR	440 794	41 448 396	56 496 853	15 048 457	0,72%	0,02%
INVENTEC CORP	TWD	592 515	2 584 844	3 497 292	912 448	0,04%	0,02%
LARGAN PRECISION CO LTD	TWD	24 000	8 147 357	24 293 537	16 146 180	0,31%	0,02%
LENOVO GROUP LTD	HKD	1 756 000	11 651 539	9 162 865	-2 488 673	0,12%	0,02%
LG DISPLAY CO LTD	KRW	55 791	9 683 303	12 504 805	2 821 503	0,16%	0,02%
LG INNOTEK CO LTD	KRW	3 313	1 878 256	2 087 209	208 953	0,03%	0,01%
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	TWD	505 756	3 991 923	6 564 741	2 572 818	0,08%	0,02%
MEDIATEK INC	TWD	365 670	27 193 958	21 144 018	-6 049 940	0,27%	0,02%
NCSOFT CORPORATION	KRW	4 119	5 961 778	7 265 393	1 303 615	0,09%	0,02%
NHN CORP	KRW	6 721	21 109 207	37 121 689	16 012 483	0,47%	0,02%
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	TWD	149 000	4 151 899	4 238 149	86 250	0,05%	0,02%
PEGATRON CORP	TWD	466 000	5 207 746	9 583 341	4 375 595	0,12%	0,02%
PHISON ELECTRONICS CORP	TWD	33 000	1 349 021	2 251 879	902 859	0,03%	0,02%
POWERTECH TECHNOLOGY INC	TWD	168 000	2 314 730	3 903 632	1 588 902	0,05%	0,02%
QUANTA COMPUTER INC	TWD	643 000	9 367 329	10 355 441	988 111	0,13%	0,02%
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	TWD	111 104	2 318 600	3 026 705	708 105	0,04%	0,02%
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	KRW	14 200	5 546 054	5 140 960	-405 094	0,07%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	24 007	167 496 077	308 308 013	140 811 936	3,90%	0,02%
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	KRW	4 399	23 964 090	44 925 435	20 961 345	0,57%	0,02%
SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	12 999	12 260 519	10 097 842	-2 162 677	0,13%	0,02%
SILICONWARE PRECISION INDS	TWD	540 180	5 053 425	6 903 363	1 849 939	0,09%	0,02%
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	TWD	323 400	3 818 291	2 807 137	-1 011 153	0,04%	0,02%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	5 930 000	139 362 070	287 456 158	148 094 088	3,64%	0,02%
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	INR	113 440	23 159 197	34 033 580	10 874 384	0,43%	0,01%
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1 367 328	118 812 722	287 971 146	169 158 424	3,65%	0,01%
TRANSCEND INFORMATION INC	TWD	51 000	1 015 045	1 160 513	145 468	0,01%	0,01%
UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	2 893 000	7 617 988	8 808 330	1 190 342	0,11%	0,02%
WIPRO LTD	INR	151 055	8 051 182	9 089 392	1 038 210	0,12%	0,01%
WISTRON CORP	TWD	600 758	3 674 963	4 003 229	328 266	0,05%	0,02%
WPG HOLDINGS LTD	TWD	351 000	2 765 257	3 562 304	797 048	0,05%	0,02%
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	TWD	115 947	2 109 477	1 975 698	-133 779	0,03%	0,01%
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	HKD	174 000	5 598 625	13 609 406	8 010 782	0,17%	0,01%
TECH MAHINDRA LTD	INR	52 985	2 819 182	3 285 355	466 173	0,04%	0,01%
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	TWD	242 000	2 393 915	3 632 386	1 238 471	0,05%	0,01%
DAUM KAKAO CORP	KRW	7 218	6 211 335	3 960 953	-2 250 382	0,05%	0,01%
DELTA ELECTRONICS THAI-FORGN	THB	122 800	2 047 595	2 405 652	358 057	0,03%	0,01%
HANERGY THIN FILM POWER GROU	HKD	3 150 000	5 301 029	35	-5 300 994	0,00%	0,01%
KINGSOFT CORP LTD	HKD	207 000	3 466 238	3 654 066	187 828	0,05%	0,02%
SAMSUNG SDS CO LTD	KRW	8 175	16 106 448	8 127 446	-7 979 001	0,10%	0,01%
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	HKD	633 400	4 521 895	8 565 136	4 043 242	0,11%	0,01%
CASETEK HOLDINGS LTD	TWD	31 000	1 505 743	711 206	-794 538	0,01%	0,01%
58.COM INC-ADR	USD	18 000	8 445 505	4 338 281	-4 107 224	0,05%	0,01%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	270 350	190 843 797	204 341 922	13 498 125	2,59%	0,01%
BAIDU INC - SPON ADR	USD	65 095	105 941 231	92 121 920	-13 819 311	1,17%	0,02%
NETEASE INC-ADR	USD	18 900	26 560 989	35 032 702	8 471 713	0,44%	0,01%
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	HKD	202 000	2 951 662	3 655 509	703 848	0,05%	0,02%
YY INC-ADR	USD	6 800	2 905 812	2 307 346	-598 467	0,03%	0,02%
KCE ELECTRONICS PCL-FOREIGN	THB	65 000	1 768 824	1 906 119	137 295	0,02%	0,01%
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	TWD	181 000	3 789 583	3 557 924	-231 659	0,05%	0,02%
NANYA TECHNOLOGY CORP	TWD	145 000	1 420 395	1 870 490	450 095	0,02%	0,01%
SINA CORP	USD	14 000	8 833 395	7 325 669	-1 507 726	0,09%	0,02%
SUNNY OPTICAL TECH	HKD	176 000	7 258 675	6 633 785	-624 890	0,08%	0,02%
WEIBO CORP-SPON ADR	USD	8 000	3 437 696	2 795 781	-641 916	0,04%	0,01%
IT Total			1 298 333 006	1 897 743 637	599 410 631	24,02%	
ACC LTD	INR	11 168	2 037 500	1 885 294	-152 206	0,02%	0,01%
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	HKD	1 002 000	3 104 142	3 559 809	455 666	0,05%	0,03%
AMBUJA CEMENTS LTD	INR	147 839	3 233 363	3 868 099	634 735	0,05%	0,01%
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	ZAR	13 179	4 633 756	2 193 412	-2 440 344	0,03%	0,00%
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	ZAR	97 807	13 503 235	9 393 499	-4 109 735	0,12%	0,02%
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	HKD	294 494	6 726 220	6 898 709	172 489	0,09%	0,02%
ASIA CEMENT CORP	TWD	528 402	3 985 899	3 718 651	-267 249	0,05%	0,02%
ASIAN PAINTS LTD	INR	68 870	4 364 262	7 782 900	3 418 638	0,10%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BRASKEM SA-PREF A	BRL	37 500	2 025 998	3 396 785	1 370 787	0,04%	0,01%
CEMENTOS ARGOS SA	COP	101 850	2 782 018	3 463 553	681 535	0,04%	0,01%
CEMEX SAB-CPO	MXN	3 342 144	15 972 917	23 096 647	7 123 730	0,29%	0,02%
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	HKD	658 000	4 812 178	2 754 078	-2 058 101	0,03%	0,02%
CHINA STEEL CORP	TWD	2 808 319	16 070 782	18 488 584	2 417 802	0,23%	0,02%
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	USD	44 501	5 950 619	4 320 818	-1 629 801	0,05%	0,02%
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	BRL	140 000	4 177 884	4 017 297	-160 587	0,05%	0,01%
DURATEX SA	BRL	76 190	1 856 328	1 370 197	-486 131	0,02%	0,01%
EMPRESAS CMPC SA	CLP	302 270	5 846 554	5 319 578	-526 976	0,07%	0,01%
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	TRY	342 613	3 451 797	4 309 309	857 512	0,05%	0,01%
FIBRIA CELULOSE SA	BRL	60 300	3 916 694	5 085 668	1 168 973	0,06%	0,01%
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	TWD	775 390	12 203 344	19 942 830	7 739 486	0,25%	0,01%
FORMOSA PLASTICS CORP	TWD	990 320	16 321 918	23 592 866	7 270 948	0,30%	0,02%
GERDAU SA-PREF	BRL	216 800	8 421 619	6 192 403	-2 229 216	0,08%	0,02%
GOLD FIELDS LTD	ZAR	188 265	9 315 765	5 165 547	-4 150 218	0,07%	0,02%
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	MXN	933 153	18 123 584	22 001 444	3 877 860	0,28%	0,01%
HANWHA CHEMICAL CORP	KRW	25 014	2 720 892	4 403 239	1 682 347	0,06%	0,02%
HINDALCO INDUSTRIES LTD	INR	269 623	4 484 940	5 301 979	817 039	0,07%	0,01%
HONAM PETROCHEMICAL CORP	KRW	3 742	4 982 174	9 840 616	4 858 442	0,12%	0,01%
HYOSUNG CORPORATION	KRW	5 392	2 186 257	5 591 200	3 404 943	0,07%	0,02%
HYUNDAI STEEL CO	KRW	19 422	8 566 370	7 889 708	-676 662	0,10%	0,01%
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	ZAR	149 676	12 328 427	4 026 675	-8 301 752	0,05%	0,02%
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	IDR	353 100	4 120 515	3 474 716	-645 799	0,04%	0,01%
INDORAMA VENTURES-FOREIGN	THB	313 600	2 137 507	2 525 211	387 704	0,03%	0,01%
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	MXN	33 995	6 842 543	5 483 504	-1 359 040	0,07%	0,01%
INVERSIONES ARGOS SA	COP	69 311	4 087 676	3 831 646	-256 030	0,05%	0,01%
JIANGXI COPPER CO LTD-H	HKD	323 000	4 321 246	3 880 062	-441 184	0,05%	0,02%
JSW STEEL LTD	INR	19 847	1 993 555	4 096 615	2 103 060	0,05%	0,00%
KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	35 501	8 801 442	6 770 050	-2 031 392	0,09%	0,02%
KOREA ZINC CO LTD	KRW	2 021	4 655 629	6 841 511	2 185 882	0,09%	0,01%
KUMHO PETRO CHEMICAL CO LTD	KRW	4 312	2 168 930	2 519 908	350 978	0,03%	0,01%
LAFARGE MALAYAN CEMENT BHD	MYR	100 400	1 607 217	1 385 130	-222 088	0,02%	0,01%
LG CHEM LTD	KRW	11 167	17 340 760	20 771 562	3 430 802	0,26%	0,02%
LG CHEM LTD-PREFERENCE	KRW	1 782	1 370 888	2 279 630	908 742	0,03%	0,02%
MEXICHEM SAB DE CV-*	MXN	266 987	6 196 656	5 254 112	-942 544	0,07%	0,01%
NAN YA PLASTICS CORP	TWD	1 139 160	15 786 993	21 662 322	5 875 329	0,27%	0,01%
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	HKD	384 526	1 921 074	3 001 166	1 080 092	0,04%	0,01%
OCI CO LTD	KRW	3 472	2 858 467	1 947 362	-911 106	0,02%	0,01%
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	MYR	627 500	7 271 894	8 404 212	1 132 318	0,11%	0,01%
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR	THB	442 545	4 521 029	6 701 542	2 180 513	0,08%	0,01%
SAPPI LIMITED	ZAR	137 347	3 322 432	7 776 429	4 453 997	0,10%	0,02%
SASOL LTD	ZAR	133 572	35 816 773	33 538 167	-2 278 606	0,42%	0,02%
SEMEN GRESIK (PERSERO) PT	IDR	746 300	5 592 408	4 375 426	-1 216 982	0,06%	0,01%
SEVERSTAL	USD	62 447	4 283 561	8 253 461	3 969 900	0,10%	0,01%
SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG	THB	96 150	10 100 885	11 509 471	1 408 586	0,15%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H	HKD	855 000	1 401 874	3 986 799	2 584 925	0,05%	0,02%
SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B	CLP	22 435	5 726 503	5 503 780	-222 723	0,07%	0,02%
SOUTHERN COPPER CORP	USD	35 997	6 757 869	9 896 653	3 138 784	0,13%	0,00%
SYNTHOS SA	PLN	127 993	1 169 951	1 203 523	33 572	0,02%	0,01%
TAIWAN CEMENT	TWD	805 000	7 106 354	7 557 210	450 856	0,10%	0,02%
TAIWAN FERTILIZER CO LTD	TWD	146 000	1 915 741	1 565 592	-350 149	0,02%	0,01%
TATA STEEL LTD	INR	72 805	3 679 421	3 612 641	-66 780	0,05%	0,01%
ULTRATECH CEMENT LTD	INR	21 141	7 164 159	8 714 549	1 550 390	0,11%	0,01%
VALE SA	BRL	305 831	31 115 684	20 770 774	-10 344 910	0,26%	0,01%
VALE SA-PREF A	BRL	457 668	42 948 011	28 250 592	-14 697 419	0,36%	0,02%
SUZANO PAPEL E CELULOSE SA	BRL	101 100	2 706 015	3 796 782	1 090 767	0,05%	0,01%
TITAN CEMENT CO COMMON	EUR	12 513	2 006 967	2 533 403	526 436	0,03%	0,02%
ZAKLADY AZOTOWE W TARNOWIE-M	PLN	9 540	1 234 310	1 232 854	-1 456	0,02%	0,01%
ALROSA AO	USD	548 842	3 587 784	7 503 105	3 915 321	0,09%	0,01%
KLABIN SA - UNIT	BRL	133 100	4 770 014	6 237 606	1 467 592	0,08%	0,01%
PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS	TRY	145 089	1 101 238	1 313 642	212 404	0,02%	0,01%
MONDI LTD	ZAR	30 503	5 091 425	5 375 823	284 398	0,07%	0,03%
SHREE CEMENT LTD	INR	2 120	3 220 443	3 961 395	740 952	0,05%	0,01%
PHOSAGRO OAO-GDR REG S	USD	21 500	2 726 050	2 822 250	96 200	0,04%	0,01%
SIBANYE GOLD LTD	ZAR	174 901	5 462 927	2 795 213	-2 667 715	0,04%	0,02%
UNITED PHOSPHORUS LTD	INR	83 680	5 318 645	6 866 497	1 547 852	0,09%	0,02%
Råvarer Total			511 438 904	540 655 287	29 216 383	6,84%	
ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG	THB	252 432	9 947 271	8 919 458	-1 027 812	0,11%	0,01%
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	MXN	7 990 445	52 424 905	43 501 443	-8 923 462	0,55%	0,02%
AXIATA GROUP BERHAD	MYR	633 582	7 705 310	5 738 160	-1 967 149	0,07%	0,01%
BHARTI AIRTEL LTD	INR	281 137	12 914 810	10 898 123	-2 016 688	0,14%	0,01%
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	HKD	537 243	1 549 574	2 946 501	1 396 928	0,04%	0,02%
CHINA MOBILE LTD	HKD	1 473 448	104 837 421	134 466 954	29 629 534	1,70%	0,01%
CHINA TELECOM CORP LTD-H	HKD	3 358 858	12 471 395	13 350 072	878 677	0,17%	0,02%
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	1 454 684	14 712 364	14 583 620	-128 743	0,18%	0,01%
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	914 000	18 412 911	24 777 217	6 364 306	0,31%	0,01%
DIGI.COM BHD	MYR	831 400	7 732 194	7 705 219	-26 974	0,10%	0,01%
EMPRESA NACIONAL DE TELECOM	CLP	36 578	3 250 077	3 340 811	90 735	0,04%	0,01%
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	TWD	367 000	4 491 052	7 106 314	2 615 261	0,09%	0,01%
GLOBE TELECOM INC	PHP	7 635	1 678 303	1 994 894	316 591	0,03%	0,01%
IDEA CELLULAR LTD	INR	295 845	4 484 993	2 782 177	-1 702 817	0,04%	0,01%
KT CORP	KRW	7 711	1 540 210	1 615 661	75 451	0,02%	0,00%
LG UPLUS CORP	KRW	51 298	2 219 257	4 185 989	1 966 732	0,05%	0,01%
MAXIS BHD	MYR	407 500	4 784 985	4 675 808	-109 177	0,06%	0,01%
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	USD	122 934	8 872 556	9 640 011	767 455	0,12%	0,01%
MTN GROUP LTD	ZAR	398 428	46 870 247	31 642 137	-15 228 109	0,40%	0,02%
ORASCOM TELECOM HOLDING	EGP	556 244	2 171 489	1 898 819	-272 670	0,02%	0,01%
PHILIPPINE LONG DISTANCE TEL	PHP	23 030	9 980 398	5 443 122	-4 537 275	0,07%	0,01%
ROSTELECOM	USD	250 827	4 616 477	2 970 978	-1 645 500	0,04%	0,01%
SISTEMA JSFC-REG S SPONS GDR	USD	58 128	3 258 848	4 503 135	1 244 287	0,06%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SK TELECOM	KRW	4 811	6 602 550	7 680 253	1 077 702	0,10%	0,01%
TAIWAN MOBILE CO LTD	TWD	405 600	8 297 722	11 266 048	2 968 326	0,14%	0,01%
TELECOMUNICACOES DE SAO-PREF	BRL	111 700	14 507 508	13 021 797	-1 485 711	0,16%	0,01%
TELEFONICA CZECH REPUBLIC AS	CZK	14 936	1 266 011	1 303 817	37 806	0,02%	0,00%
TELEKOM MALAYSIA BHD	MYR	263 880	2 615 077	3 012 668	397 591	0,04%	0,01%
TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	PLN	167 676	4 233 021	1 905 136	-2 327 885	0,02%	0,01%
TELEKOMUNIKASI INDONESIA TBK	IDR	12 090 000	15 728 757	30 747 530	15 018 773	0,39%	0,01%
TIM PARTICIPACOES SA	BRL	209 500	6 559 490	4 338 324	-2 221 167	0,05%	0,01%
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	TRY	126 382	1 609 951	1 632 901	22 950	0,02%	0,00%
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	TRY	203 988	7 103 864	4 866 872	-2 236 992	0,06%	0,01%
VODACOM GROUP LTD	ZAR	91 175	6 629 124	8 746 224	2 117 100	0,11%	0,01%
XL AXIATA TBK PT	IDR	714 000	2 178 091	1 053 928	-1 124 163	0,01%	0,01%
ASIA PACIFIC TELECOM CO LTD	TWD	451 000	1 640 262	1 246 686	-393 576	0,02%	0,01%
OTE HELLENIC TELECOM.	EUR	59 242	4 728 355	4 803 073	74 718	0,06%	0,01%
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE	IDR	643 700	2 458 411	2 048 395	-410 016	0,03%	0,01%
TRUE CORP PCL-FOREIGN	THB	1 977 953	3 945 947	3 399 372	-546 575	0,04%	0,01%
OOREDOO QSC	QAR	18 348	4 530 967	4 415 249	-115 717	0,06%	0,01%
TELKOM SA LTD	ZAR	59 516	2 049 064	2 771 830	722 767	0,04%	0,01%
BHARTI INFRATEL LTD	INR	130 554	6 391 291	5 686 735	-704 556	0,07%	0,01%
EMIRATES TELECOM GROUP CO	AED	427 150	14 823 794	18 819 855	3 996 062	0,24%	0,00%
Telecom Total			458 826 302	481 453 317	22 627 016	6,09%	
AYALA LAND INC	PHP	1 792 900	7 558 546	9 934 078	2 375 532	0,13%	0,01%
BR MALLS PARTICIPACOES SA	BRL	135 070	5 639 644	4 268 772	-1 370 872	0,05%	0,02%
CENTRAL PATTANA PUB CO-FOREI	THB	312 400	2 789 081	4 261 413	1 472 332	0,05%	0,01%
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	HKD	951 228	15 064 159	21 702 281	6 638 122	0,27%	0,01%
CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	658 210	10 474 839	12 744 415	2 269 575	0,16%	0,01%
CHINA VANKE CO LTD -B	HKD	322 100	3 953 260	6 329 551	2 376 292	0,08%	0,02%
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	HKD	1 252 965	3 372 808	6 037 228	2 664 421	0,08%	0,01%
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	TRY	468 818	3 361 831	3 430 174	68 343	0,04%	0,01%
EVERGRANDE REAL ESTATE GROUP	HKD	978 000	2 974 353	5 244 389	2 270 037	0,07%	0,01%
FRANSHION PROPERTIES	HKD	744 657	1 943 199	1 727 872	-215 327	0,02%	0,01%
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	ZAR	599 535	9 255 974	9 770 267	514 294	0,12%	0,02%
GUANGZHOU R&F PROPERTIES - H	HKD	251 200	1 840 998	2 615 962	774 964	0,03%	0,02%
HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORP	TWD	179 400	1 428 379	2 175 297	746 918	0,03%	0,02%
LONGFOR PROPERTIES	HKD	350 500	2 888 901	3 829 059	940 158	0,05%	0,01%
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	BRL	20 400	2 508 750	3 203 661	694 910	0,04%	0,01%
REDEFINE PROPERTIES LTD	ZAR	1 119 322	7 051 819	7 883 970	832 151	0,10%	0,02%
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	TWD	172 962	1 632 305	1 699 960	67 656	0,02%	0,01%
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	HKD	313 500	3 337 133	3 529 266	192 134	0,04%	0,01%
SINO-OCEAN LAND HOLDINGS	HKD	850 854	2 891 516	3 277 883	386 367	0,04%	0,01%
SM PRIME HOLDINGS INC	PHP	1 915 250	4 806 765	9 401 563	4 594 798	0,12%	0,01%
SOHO CHINA LTD	HKD	468 500	2 062 888	1 986 927	-75 961	0,03%	0,01%
T M G HOLDING	EGP	223 540	927 869	968 981	41 112	0,01%	0,01%
BUMI SERPONG DAMAI PT	IDR	1 777 100	2 120 033	1 992 920	-127 113	0,03%	0,01%
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	MXN	614 810	11 739 952	8 158 488	-3 581 464	0,10%	0,02%
IOI PROPERTIES GROUP SDN BHD	MYR	318 700	1 496 865	1 284 190	-212 675	0,02%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LIPPO KARAWACI TBK PT	IDR	4 772 400	4 196 206	2 195 686	-2 000 520	0,03%	0,02%
ALDAR PROPERTIES PJSC	AED	835 566	5 032 377	5 150 087	117 709	0,07%	0,01%
BARWA REAL ESTATE CO	QAR	23 418	1 829 497	1 840 603	11 107	0,02%	0,01%
EMAAR PROPERTIES PJSC	AED	849 855	14 001 571	14 200 786	199 215	0,18%	0,01%
MEGAWORLD CORP	PHP	3 013 600	2 269 284	1 862 839	-406 445	0,02%	0,01%
RESILIENT PROPERTY INCOME	ZAR	66 329	3 416 068	4 776 693	1 360 625	0,06%	0,02%
EMAAR MALLS GROUP PJSC	AED	473 700	3 096 740	2 908 591	-188 149	0,04%	0,00%
EZDAN HOLDING GROUP	QAR	192 673	8 289 068	6 881 832	-1 407 236	0,09%	0,01%
HYPROP INVESTMENTS LTD-UTS	ZAR	58 837	4 659 190	4 344 556	-314 634	0,05%	0,02%
SUMMARECON AGUNG TBK PT	IDR	2 176 900	2 488 857	1 843 127	-645 730	0,02%	0,02%
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	HKD	462 000	3 509 857	3 308 344	-201 514	0,04%	0,01%
NEW EUROPE PROPERTY INVEST	ZAR	59 189	5 503 068	5 923 767	420 700	0,07%	0,02%
ROBINSONS LAND CO	PHP	375 000	2 075 905	1 688 209	-387 696	0,02%	0,01%
SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRAD-B	USD	199 800	3 444 582	2 517 814	-926 767	0,03%	0,02%
FORTRESS INCOME FUND LTD	ZAR	163 972	2 979 443	3 336 839	357 396	0,04%	0,02%
FORTRESS INCOME FUND LTD-A	ZAR	227 328	2 017 596	2 371 020	353 424	0,03%	0,02%
FULLSHARE HOLDINGS LTD	HKD	1 640 000	7 303 710	6 591 152	-712 557	0,08%	0,01%
PAKUWON JATI TBK PT	IDR	5 796 700	2 251 529	2 092 812	-158 717	0,03%	0,01%
Fondsandel Total			191 486 413	211 293 326	19 806 913	2,67%	
AGUAS ANDINAS SA-A	CLP	657 466	2 518 326	2 946 554	428 228	0,04%	0,01%
CEZ AS	CZK	39 403	8 466 588	5 692 996	-2 773 592	0,07%	0,01%
CHINA GAS HOLDINGS LTD	HKD	377 888	2 947 981	4 413 547	1 465 567	0,06%	0,01%
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	HKD	763 744	4 605 195	5 138 417	533 223	0,07%	0,02%
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	HKD	214 000	3 269 737	5 179 397	1 909 660	0,07%	0,01%
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	BRL	186 831	9 792 548	3 809 601	-5 982 947	0,05%	0,02%
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB	BRL	26 700	2 839 124	1 931 984	-907 140	0,02%	0,02%
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	BRL	80 400	4 274 045	6 121 726	1 847 680	0,08%	0,01%
COLBUN SA	CLP	1 911 627	3 024 634	3 237 460	212 826	0,04%	0,01%
CPFL ENERGIA SA	BRL	43 797	2 393 809	2 920 071	526 261	0,04%	0,00%
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA	BRL	80 066	2 565 179	2 837 456	272 276	0,04%	0,01%
ENERGY DEVELOPMENT CORP	PHP	2 342 300	2 395 042	2 088 677	-306 365	0,03%	0,01%
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	176 057	5 833 275	6 235 236	401 961	0,08%	0,02%
FEDERAL HYDROGENERATING CO	USD	34 932 311	2 433 070	4 546 385	2 113 315	0,06%	0,01%
GAIL INDIA LTD	INR	92 140	4 357 354	5 132 392	775 038	0,06%	0,01%
GUANGDONG INVESTMENT LTD	HKD	692 000	4 990 475	7 867 106	2 876 631	0,10%	0,01%
INTERCONEXION ELECTRICA SA	COP	98 901	3 033 413	2 830 137	-203 276	0,04%	0,01%
KOREA GAS CORPORATION	KRW	6 884	1 743 504	2 376 987	633 483	0,03%	0,01%
PERUSAHAAN GAS NEGARA PT	IDR	2 637 900	6 888 731	4 551 169	-2 337 562	0,06%	0,01%
PETRONAS GAS BHD	MYR	152 500	5 529 046	6 232 715	703 670	0,08%	0,01%
PGE SA	PLN	205 700	7 955 568	4 432 554	-3 523 014	0,06%	0,01%
TAURON POLSKA ENERGIA SA	PLN	264 100	2 705 852	1 552 089	-1 153 763	0,02%	0,02%
YTL CORPORATION BERHAD	MYR	1 061 306	3 146 615	3 156 459	9 845	0,04%	0,01%
YTL POWER INTERNATIONAL BHD	MYR	321 511	1 012 452	919 200	-93 252	0,01%	0,00%
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	HKD	1 040 000	4 093 156	5 957 883	1 864 727	0,08%	0,01%
QATAR ELECTRICITY & WATER CO	QAR	6 619	2 245 111	3 551 706	1 306 595	0,04%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CGN POWER CO LTD-H	HKD	2 489 964	7 622 901	5 888 187	-1 734 714	0,07%	0,02%
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	BRL	47 919	4 144 910	6 894 183	2 749 273	0,09%	0,02%
HUANENG RENEWABLES CORP-H	HKD	918 000	3 151 792	2 568 338	-583 454	0,03%	0,02%
AES TIETE ENERGIA SA-UNIT	BRL	41 300	1 377 491	1 529 165	151 674	0,02%	0,01%
ENEL AMERICAS SA	CLP	6 898 287	8 564 353	9 651 644	1 087 291	0,12%	0,01%
ENEL GENERACION CHILE SA	CLP	785 177	5 124 655	4 459 363	-665 292	0,06%	0,01%
ENERSIS CHILE SA	CLP	4 699 791	4 412 900	3 745 347	-667 553	0,05%	0,01%
ENGIE BRASIL SA	BRL	39 000	3 416 946	3 610 013	193 068	0,05%	0,01%
INFRAESTRUCTURA ENERGETICA N	MXN	118 000	3 979 224	4 453 509	474 284	0,06%	0,01%
Forsyninger Total			146 854 999	148 459 653	1 604 654	1,88%	
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD RIGHTS ISSUE	TWD	104 005	-	-		0,00%	
COMMERCIAL BANK OF QATAR QSC RIGHTS ISSUE	QAR	6 978	-	115 464	115 464	0,00%	
Tegningsretter Total			-	115 464	115 464	0,00%	
Verdipapirer Total			6 498 472 079	7 797 433 806	1 298 961 726	98,71%	

Porteføljens omløpshastighet: 0,08
Kurtasje kr. 1 370 470

NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	MSCI EM INDEX	USD	13550	100 570 871	78 198 255	17.03.2017
Sum aksjefutures				100 570 871	78 198 255	

NOTE 5 Skatt

KRONER	
BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	570 279 990
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	23 825 716
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-393 450 937
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	167 227
Grunnlag betalbar skatt	200 821 996
Beregnet skatt	50 205 499
Betalt kildeskatt utenfor EØS	20 534 094
Betalbar skatt	29 671 405
UTSATT SKATT FREMKOMMER SLIK:	
Urealiserte skattepliktige gevinster	121 567
Utsatt skatt	29 176
SKATTEKOSTNAD FREMKOMMER SLIK:	
Betalbar skatt i år	29 671 405
Kildeskatt	23 218 079
Endring utsatt skatt	29 176
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt tidligere år	1 971 468
Skattekostnad	54 890 128

NOTE 6 Verdipapirutlån

KRONER	
Aksjer	178 507 287
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	178 507 287
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0
Sertifikater og obligasjoner	187 744 834
Forplikelser tilknyttet eiendelene	187 744 834

KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II

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 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	13 259	31 785
	Gevinst / tap ved realisasjon	4 405 973	22 646 846
	Netto endring urealiserte gevinster	18 569 364	-23 078 439
	PORTEFØLJERESULTAT	22 988 595	-399 808
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-2 566	-4 077
	Forvaltningshonorar	-388 068	-346 193
	Forvaltningsresultat	-390 634	-350 270
	Resultat før skatt	22 597 962	-750 078
	Årsresultat	22 597 962	-750 078
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	22 597 962	-750 078

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	EIENDELER		
3	Fondets verdipapirportefølje	395 271 092	294 480 794
	Bankinnskudd	1 698 746	2 209 660
	Sum eiendeler	396 969 838	296 690 454
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	INNSKUTT EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	262 021 997	209 081 360
	Over- / underkurs	71 115 921	45 887 219
	Sum innskutt egenkapital	333 137 918	254 968 579
	Opptjent egenkapital	62 192 487	39 594 525
	Sum opptjent egenkapital	62 192 487	39 594 525
2	Sum egenkapital	395 330 405	294 563 104
	GJELD		
	Annen gjeld	1 639 434	2 127 350
	Sum gjeld	1 639 434	2 127 350
	Sum egenkapital og gjeld	396 969 838	296 690 454

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder


Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Garpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 310

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	294 563	2016	262 022,00	1 508,77
+ Tegninger 2016	151 221	2015	209 081,36	1 408,84
- Innløsninger 2016	-73 052	2014	151 648,79	1 402,67
+Overført til/fra opptjent egenkapital	22 598			
= Egenkapital UB	395 330			

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

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJE FREMVOKSENDE MARKEDER INDEKS I	NOK	256 483	375 004 129	395 271 092	20 266 963	99,98%	5,00%
Fondsandel Total			375 004 129	395 271 092	20 266 963	99,98%	
Verdipapirer Total			375 004 129	395 271 092	20 266 963	99,98%	

Porteføljens omløpshastighet: 0,27

NOTE 4 Skatt

KRONER	
BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	22 597 962
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-4 405 973
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-18 569 364
Fremførbart ligningsmessig underskudd	-634 295
Skattemessig resultat	-1 011 670
Grunnlag betalbar skatt	0

KLP AksjeVerden Indeks

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 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	39 251	57 909
	Gevinst / tap ved realisasjon	92 560 590	77 550 950
	Netto endring urealiserte gevinster	22 958 052	51 731 619
	Porteføljerresultat	115 557 893	129 340 478
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-7 807	-5 691
	Forvaltningshonorar	-4 010 338	-2 107 729
	Forvaltningsresultat	-4 018 145	-2 113 419
	Resultat før skatt	111 539 747	127 227 058
	Årsresultat	111 539 747	127 227 058
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	111 539 747	127 227 058

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	EIENDELER		
3	Fondets verdipapirportefølje	2 384 049 259	1 988 657 368
	Andre fordringer	-	5 112 199
	Bankinnskudd	3 192 734	5 172 088
	Sum eiendeler	2 387 241 993	1 998 941 655
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	INNSKUTT EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	992 329 473	862 554 621
	Over- / underkurs	903 863 269	749 835 677
	Sum innskutt egenkapital	1 896 192 742	1 612 390 297
	Opptjent egenkapital	487 659 495	376 119 748
	Sum opptjent egenkapital	487 659 495	376 119 748
2	Sum egenkapital	2 383 852 237	1 988 510 045
	GJELD		
	Annen gjeld	3 389 756	10 431 610
	Sum gjeld	3 389 756	10 431 610
	Sum egenkapital og gjeld	2 387 241 993	1 998 941 655

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder



Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Garpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 310

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	1 988 510	2016	992 329,47	2 402,28
+Tegninger 2016	639 421	2015	862 554,62	2 305,37
- Innløsninger 2016	-355 619	2014	386 139,76	2 007,65
+Overført til/fra opptjent egenkapital	111 540			
= Egenkapital UB	2 383 852			

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning 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. og KLP AksjeGlobal Indeks I på 0,10% p.a.

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJE FREMVOKSENDE MARK- EDER INDEKS I	NOK	163 501	235 162 108	251 974 131	16 812 024	10,57%	3,19%
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS I	NOK	800 019	1 897 727 972	2 132 075 127	234 347 155	89,42%	6,21%
Fondsandel Total			2 132 890 079	2 384 049 259	251 159 179	99,99%	
Verdipapirer Total			2 132 890 079	2 384 049 259	251 159 179	99,99%	

Porteføljens omløpshastighet: 0,19

NOTE 4 Skatt

KRONER	
BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	111 539 747
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-92 560 590
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-22 958 052
Fremførbart ligningsmessig underskudd	-3 829 350
Skattemessig resultat	-7 808 245
Grunnlag betalbar skatt	0

KLP AksjeNorge Indeks

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 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	1 061 210	4 692 447
	Andre finansinntekter	944 437	412 339
	Utbytte	294 807 898	281 357 633
	Gevinst / tap ved realisasjon	209 885 719	126 458 818
	Netto endring urealiserte gevinster	542 943 727	98 557 846
	Andre porteføljeinntekter	13 697 030	657 742
	Porteføljeresultat	1 063 340 021	512 136 825
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1 217 561	1 533 080
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-2 597 856	-2 295 464
	Forvaltningshonorar	-8 438 179	-8 468 241
	Forvaltningsresultat	-9 818 474	-9 230 625
	Resultat før skatt	1 053 521 547	502 906 201
	Skattekostnad	-8 755 144	-15 593 806
	Årsresultat	1 044 766 403	487 312 395
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	1 044 766 403	487 312 395

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	EIENDELER		
3,4	Fondets verdipapirportefølje	9 382 451 514	7 910 639 989
	Andre fordringer	4 020 075	10 202 462
	Bankinnskudd	198 926 962	471 710 080
	Sum eiendeler	9 585 398 551	8 392 552 531
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	INNSKUTT EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	4 529 043 577	4 426 376 432
	Over- / underkurs	523 282 493	451 437 426
	Sum innskutt egenkapital	5 052 326 070	4 877 813 858
	Opptjent egenkapital	4 521 217 923	3 476 451 520
	Sum opptjent egenkapital	4 521 217 923	3 476 451 520
2	Sum egenkapital	9 573 543 993	8 354 265 378
	GJELD		
	Annen gjeld	11 854 558	38 287 153
	Sum gjeld	11 854 558	38 287 153
	Sum egenkapital og gjeld	9 585 398 551	8 392 552 531

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder



Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Garpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 310

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	8 354 265	2016	4 529 043,58	2 113,81
+ Tegninger 2016	1 475 187	2015	4 426 376,43	1 887,38
- Innløsninger 2016	-1 300 675	2014	4 745 004,26	1 785,51
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	1 044 766			
= Egenkapital UB	9 573 544			

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

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EKORNES ASA	NOK	288 280	31 393 796	30 701 820	-691 976	0,32%	0,78%
KONGSBERG AUTO	NOK	3 722 413	14 416 075	21 106 082	6 690 007	0,22%	0,92%
SCHIBSTED	NOK	597 388	85 852 315	118 342 563	32 490 248	1,24%	0,55%
XXL ASA	NOK	955 315	85 147 104	93 620 870	8 473 766	0,98%	0,69%
EUROPRI ASA	NOK	1 076 379	42 194 766	39 718 385	-2 476 381	0,41%	0,64%
SCHIBSTED ASA-B SHS	NOK	1 023 239	171 008 434	187 252 737	16 244 303	1,96%	0,86%
Forbruksvarer Total			430 012 490	490 742 457	60 729 966	5,13%	
BAKKAFROST P/F	NOK	425 042	59 496 425	145 704 398	86 207 972	1,52%	0,87%
LEROY SEAFOOD	NOK	274 199	127 886 847	131 917 139	4 030 292	1,38%	0,46%
MARINE HARVEST	NOK	3 522 947	234 738 943	548 522 848	313 783 905	5,73%	0,78%
ORKLA	NOK	7 497 766	398 235 925	586 325 301	188 089 376	6,12%	0,74%
SALMAR ASA	NOK	464 154	44 106 892	119 798 147	75 691 256	1,25%	0,41%
Konsumentvarer Total			864 465 033	1 532 267 833	667 802 800	16,00%	
DNO ASA	NOK	1 946 222	23 545 497	16 503 963	-7 041 534	0,17%	0,18%
FRONTLINE	NOK	477 228	36 758 629	29 588 136	-7 170 493	0,31%	0,28%
PETRO GEO SVCS	NOK	180 437	4 304 235	5 268 760	964 526	0,06%	0,05%
SEADRILL LTD	NOK	1 745 737	142 763 054	52 057 877	-90 705 176	0,54%	0,34%
SUBSEA 7 SA	NOK	2 411 652	265 967 432	263 593 564	-2 373 869	2,75%	0,74%
TGS NOPEC GEO	NOK	935 698	171 479 832	179 373 307	7 893 474	1,87%	0,92%
AKER SOLUTIONS HOLDING ASA	NOK	1 370 621	51 544 019	56 702 591	5 158 572	0,59%	0,50%
STATOIL ASA	NOK	10 366 827	1 444 288 022	1 642 105 397	197 817 374	17,15%	0,32%
AKER BP ASA	NOK	933 107	61 308 635	144 165 032	82 856 397	1,51%	0,28%
Energi Total			2 201 959 355	2 389 358 626	187 399 270	24,96%	
AKER	NOK	239 561	42 815 861	77 378 203	34 562 342	0,81%	0,32%
DNB ASA	NOK	9 000 161	777 530 284	1 155 620 672	378 090 388	12,07%	0,55%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	1 841 787	142 617 653	252 324 819	109 707 166	2,64%	0,37%
STOREBRAND ASA	NOK	4 128 378	138 087 376	189 575 118	51 487 742	1,98%	0,92%
NORWEGIAN FINANCE HOLDING AS	NOK	1 161 056	93 311 983	85 627 880	-7 684 103	0,89%	0,64%
AXACTOR	NOK	9 875 999	22 936 351	26 171 397	3 235 046	0,27%	0,81%
B2 HOLDING ASA	NOK	2 209 598	32 266 354	33 806 849	1 540 495	0,35%	0,60%
Finans Total			1 249 565 862	1 820 504 939	570 939 077	19,01%	
PHOTOCURE	NOK	188 492	7 691 635	7 916 664	225 029	0,08%	0,87%
WEIFA ASA	NOK	302 291	10 140 454	7 708 421	-2 432 033	0,08%	0,83%
BIOTEC PHARMACON	NOK	404 704	7 232 089	4 573 155	-2 658 934	0,05%	0,92%
NORDIC NANOVECTOR ASA	NOK	369 669	12 609 935	35 765 476	23 155 541	0,37%	0,75%
Helse Total			37 674 112	55 963 715	18 289 604	0,58%	
KONGSBERG GRUPP	NOK	552 559	69 689 795	68 793 596	-896 199	0,72%	0,46%
NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA	NOK	263 460	92 481 389	75 613 020	-16 868 369	0,79%	0,74%
STOLT NIELSEN	NOK	202 404	24 061 496	21 454 824	-2 606 672	0,22%	0,32%
TOMRA SYSTEMS	NOK	1 021 354	54 778 678	92 432 537	37 653 859	0,97%	0,69%
VEIDEKKE	NOK	1 046 641	63 713 197	129 260 164	65 546 966	1,35%	0,78%
WILH. WILHELMSSEN ASA	NOK	607 821	13 130 900	20 544 350	7 413 450	0,21%	0,28%
WILH. WILHELMSSEN HOLDING ASA	NOK	127 226	19 002 503	25 190 748	6 188 245	0,26%	0,37%
WILH. WILHELMSSEN HOLDING ASA-B AKSJE	NOK	92 893	13 714 021	18 067 689	4 353 668	0,19%	0,78%
AF GRUPPEN ASA	NOK	597 018	56 979 681	92 239 281	35 259 600	0,96%	0,64%
AMERICAN SHIPPING COMPANY AS	NOK	306 780	7 407 509	7 454 754	47 245	0,08%	0,51%
GOLDEN OCEAN GROUP LTD	NOK	542 579	18 054 827	22 408 513	4 353 686	0,23%	0,51%
MULTICONSULT ASA	NOK	191 439	18 718 128	20 005 376	1 287 248	0,21%	0,73%
TREASURE ASA	NOK	607 821	12 057 186	10 150 611	-1 906 575	0,11%	0,28%
HEXAGON COMPOSIT	NOK	685 712	17 946 757	18 445 653	498 896	0,19%	0,41%
Industri Total			481 736 065	622 061 113	140 325 048	6,50%	
ATEA ASA	NOK	779 203	41 807 572	61 946 639	20 139 066	0,65%	0,74%
NORDIC SEMICOND	NOK	1 496 359	37 708 139	52 522 201	14 814 062	0,55%	0,92%
OPERA SOFTWARE	NOK	1 357 519	61 712 362	50 635 459	-11 076 903	0,53%	0,91%
RENEWABLE ENERGY CORP	NOK	18 741 614	48 890 301	21 365 440	-27 524 861	0,22%	0,74%
ASETEK A/S	NOK	201 689	11 837 628	10 790 362	-1 047 267	0,11%	0,79%
IDEX ASA	NOK	4 901 984	35 378 387	34 264 868	-1 113 519	0,36%	0,92%
THIN FILM ELECTRONICS ASA	NOK	6 266 071	36 537 063	22 933 820	-13 603 243	0,24%	0,77%
NEXT BIOMETRICS GROUP AS	NOK	118 664	16 446 112	15 663 648	-782 464	0,16%	0,73%
KITRON ASA	NOK	1 054 709	6 349 520	6 359 895	10 375	0,07%	0,60%
IT Total			296 667 084	276 482 331	-20 184 753	2,89%	
NORSK HYDRO ASA	NOK	13 161 265	365 884 752	543 560 245	177 675 492	5,68%	0,64%
YARA INTERNATIONAL	NOK	1 635 513	467 182 295	556 074 420	88 892 125	5,81%	0,60%
Råvarer Total			833 067 047	1 099 634 665	266 567 617	11,49%	
TELENOR	NOK	6 913 767	785 450 730	891 875 943	106 425 213	9,32%	0,46%
Telecom Total			785 450 730	891 875 943	106 425 213	9,32%	
NORWEGIAN PROPERTIES ASA	NOK	1 767 321	15 244 207	17 655 537	2 411 330	0,18%	0,32%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
OLAV THON EIENDO	NOK	293 813	32 502 958	47 010 080	14 507 122	0,49%	0,28%
ENTRA ASA	NOK	1 183 739	92 209 656	101 505 619	9 295 964	1,06%	0,64%
Fondsandel Total			139 956 821	166 171 236	26 214 415	1,74%	
HAFSLUND ASA	NOK	146 421	13 663 220	13 909 995	246 775	0,15%	0,18%
SCATEC SOLAR ASA	NOK	604 794	20 614 754	23 284 569	2 669 815	0,24%	0,64%
Forsyninger Total			34 277 974	37 194 564	2 916 590	0,39%	
PETROLEUM GEO-SERVICES ASA RIGHTS ISSUE	NOK	28 970	-	194 099	194 099	0,00%	
Tegningsretter Total			-	194 099	194 099	0,00%	
Verdipapirer Total			7 354 832 572	9 382 451 520	2 027 618 948	98,00%	

Porteføljens omløpshastighet: 0,21

Kurtasje kr. 157 045

NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verd i NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	DNO INTERNATIONAL ASA	NOK	4 000 000	33 920 000	30 841 538	15.06.2017
Future	OBX INDEKS	NOK	165 100	101 990 525	107 690 988	19.01.2017
Future	PETROLEUM GEO-SERVICES ASA	NOK	1 800 000	52 560 000	42 399 692	15.06.2017
Sum aksjefutures				188 470 525	180 932 219	

NOTE 5 Skatt

KRONER	
BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	1 053 521 547
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-485 594 518
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-542 943 727
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	8 322 224
Skattemessig resultat	33 305 526
Grunnlag betalbar skatt	
Beregnet skatt	8 326 381
Betalt kildeskatt utenfor EØS	672 038
Betalbar skatt	7 654 344
SKATTEKOSTNAD FREMKOMMER SLIK:	
Betalbar skatt i år	7 654 344
Kildeskatt	672 038
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt tidligere år	428 763
Skattekostnad	8 755 144

NOTE 6 Verdipapirutlån

KRONER	
Aksjer	529 150 442
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	529 150 442
Innskudd fra kredittinstitusjoner	556 861 002
Forplikelser tilknyttet eiendelene	556 861 002

KLP AksjeNorge Indeks II

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 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	53 362	69 053
	Andre finansinntekter	2	5
	Gevinst / tap ved realisasjon	33 511 953	19 318 539
	Netto endring urealiserte gevinster	110 869 127	21 110 613
	Porteføljeresultat	144 434 444	40 498 211
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	2 750	-
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-3 937	-2 854
	Forvaltningshonorar	-1 157 962	-1 025 521
	Forvaltningsresultat	-1 159 149	-1 028 376
	Resultat før skatt	143 275 294	39 469 835
	Årsresultat	143 275 294	39 469 835
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	143 275 294	39 469 835

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	EIENDELER		
3	Fondets verdipapirportefølje	1 337 797 953	1 164 432 899
	Andre fordringer	-	4 894 438
	Bankinnskudd	8 248 660	3 492 349
	Sum eiendeler	1 346 046 613	1 172 819 687
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	INNSKUTT EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	731 405 670	712 315 503
	Over- / underkurs	138 137 481	127 197 864
	Sum innskutt egenkapital	869 543 151	839 513 366
	Opptjent egenkapital	468 603 664	325 328 369
	Sum opptjent egenkapital	468 603 664	325 328 369
2	Sum egenkapital	1 338 146 815	1 164 841 736
	GJELD		
	Annen gjeld	7 899 798	7 977 951
	Sum gjeld	7 899 798	7 977 951
	Sum egenkapital og gjeld	1 346 046 613	1 172 819 687

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder


Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Garpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 310

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.		Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	1 164 842	2016	731 405,67	1 829,55
+ Tegninger 2016	692 498	2015	712 315,50	1 635,29
- Innløsninger 2016	-662 468	2014	556 347,44	1 548,57
+Overført til/fra opptjent egenkapital	143 275			
= Egenkapital UB	1 338 147			

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

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJENORGE INDEKS	NOK	632 884	1 179 929 959	1 337 797 953	157 867 994	99,97%	13,97%
Fondsandel Total			1 179 929 959	1 337 797 953	157 867 994	99,97%	
Verdipapirer Total			1 179 929 959	1 337 797 953	157 867 994	99,97%	

Porteføljens omløpshastighet: 0,44

NOTE 4 Skatt

KRONER	
BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	143 275 294
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-33 511 953
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-110 869 127
Fremførbart ligningsmessig underskudd	-2 791 313
Skattemessig resultat	-3 897 098
Grunnlag betalbar skatt	0

KLP AksjeEuropa Indeks I

KLP AksjeEuropa Indeks I er et indeksnært 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 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	-213 207	98 397
	Andre finansinntekter	1 218 671	1 181 598
	Utbytte	146 837 495	97 668 642
	Gevinst / tap ved realisasjon	100 495 997	98 949 564
	Netto endring urealiserte gevinster	-420 811 543	230 938 131
	Porteføljeresultat	-172 472 587	428 836 331
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1 546 646	4 641 718
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-41 935	-756 437
	Forvaltningshonorar	-3 812 594	-3 753 487
	Forvaltningsresultat	-2 307 884	131 794
	Resultat før skatt	-174 780 470	428 968 125
5	Skattekostnad	-2 808 691	-7 319 328
	Årsresultat	-177 589 161	421 648 797
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-177 589 161	421 648 797

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	EIENDELER		
3,4	Fondets verdipapirportefølje	3 681 742 863	4 306 473 212
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	75	-
	Andre fordringer	18 845 784	17 480 159
	Bankinnskudd	78 464 106	101 435 459
	Sum eiendeler	3 779 052 828	4 425 388 830
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	INNSKUTT EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	2 552 600 270	2 898 630 860
	Over- / underkurs	717 550 459	835 479 608
	Sum innskutt egenkapital	3 270 150 729	3 734 110 468
	Opptjent egenkapital	508 588 927	686 178 088
	Sum opptjent egenkapital	508 588 927	686 178 088
2	Sum egenkapital	3 778 739 655	4 420 288 556
	GJELD		
	Annen gjeld	313 172	5 100 274
	Sum gjeld	313 172	5 100 274
	Sum egenkapital og gjeld	3 779 052 828	4 425 388 830

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder


Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Garpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 310

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	4 420 289	2016	2 552 600,27	1 480,35
+ Tegninger 2016	1 255 674	2015	2 898 630,86	1 524,95
- Innløsninger 2016	-1 719 634	2014	1 814 186,83	1 331,73
+Overført til/fra opptjent egenkapital	-177 589			
= Egenkapital UB	3 778 740			

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

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ACCOR	EUR	9 433	3 300 510	3 034 303	-266 207	0,08%	0,00%
ADIDAS	EUR	10 611	6 539 118	14 465 041	7 925 923	0,38%	0,01%
AXEL SPRINGER AG	EUR	2 597	1 059 602	1 087 661	28 059	0,03%	0,00%
BMW STAMM	EUR	18 254	15 333 297	14 708 366	-624 931	0,39%	0,00%
BMW VORZUG	EUR	3 308	1 691 231	2 183 423	492 193	0,06%	0,01%
BRITISH SKY BROADCASTING	GBP	58 883	5 443 794	6 206 492	762 698	0,16%	0,00%
BURBERRY GROUP	GBP	23 781	3 305 739	3 786 470	480 731	0,10%	0,01%
CARNIVAL PLC(P AND O PRINCES	GBP	10 129	3 246 692	4 443 990	1 197 298	0,12%	0,01%
COMPASS GROUP	GBP	92 758	9 547 542	14 808 623	5 261 080	0,39%	0,01%
CONTINENTAL	EUR	6 127	8 504 053	10 218 686	1 714 633	0,27%	0,00%
DAIMLERCHRYSLER	EUR	53 630	38 955 168	34 434 047	-4 521 121	0,91%	0,01%
DIOR (CHRISTIAN)	EUR	3 153	4 403 052	5 703 748	1 300 696	0,15%	0,00%
ELECTROLUX B	SEK	12 856	2 923 907	2 756 587	-167 320	0,07%	0,00%
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	10 209	2 103 628	1 704 987	-398 641	0,05%	0,00%
GKN PLC	GBP	91 592	2 994 307	3 231 362	237 055	0,09%	0,01%
HENNES & MAURITZ B	SEK	52 883	15 560 966	12 697 084	-2 863 881	0,34%	0,00%
HUGO BOSS-PFD	EUR	3 574	3 219 534	1 886 222	-1 333 312	0,05%	0,01%
HUSQVARNA B	SEK	23 489	1 268 644	1 576 833	308 189	0,04%	0,01%
INDITEX	EUR	60 758	11 735 095	17 889 098	6 154 003	0,47%	0,00%
INTERCONTINENTAL HOTELS	GBP	11 026	2 949 965	4 266 417	1 316 451	0,11%	0,01%
ITV	GBP	212 343	4 824 861	4 661 549	-163 312	0,12%	0,01%
JC DECAUX INTERNATIONAL	EUR	4 306	1 039 970	1 091 900	51 930	0,03%	0,00%
KINGFISHER	GBP	130 788	4 435 948	4 872 935	436 987	0,13%	0,01%
LAGARDERE	EUR	6 307	1 946 988	1 511 411	-435 577	0,04%	0,00%
LUXOTTICA GROUP	EUR	9 046	3 381 221	4 196 773	815 552	0,11%	0,00%
LVMH	EUR	15 535	20 135 858	25 585 067	5 449 209	0,68%	0,00%
MARKS & SPENCER GROUP	GBP	86 686	4 508 190	3 227 005	-1 281 185	0,09%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MICHELIN	EUR	10 138	6 922 292	9 728 935	2 806 643	0,26%	0,01%
NEXT	GBP	7 649	4 353 725	4 053 948	-299 778	0,11%	0,01%
NOKIAN RENKAAT	EUR	6 749	1 680 989	2 170 331	489 342	0,06%	0,00%
PEARSON	GBP	43 906	5 329 287	3 822 303	-1 506 983	0,10%	0,01%
PEUGEOT SA	EUR	27 906	3 258 008	3 925 791	667 783	0,10%	0,00%
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	EUR	8 183	4 459 798	3 843 943	-615 854	0,10%	0,01%
PPR	EUR	4 268	5 363 373	8 265 198	2 901 826	0,22%	0,00%
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG-PFD	EUR	12 699	4 369 391	4 220 921	-148 470	0,11%	0,01%
PUBLICIS GROUPE	EUR	10 710	5 431 847	6 373 826	941 978	0,17%	0,00%
RENAULT	EUR	10 798	6 357 616	8 284 941	1 927 325	0,22%	0,00%
RICHEMONT (FIN) UNIT A	CHF	29 075	14 755 840	16 609 077	1 853 238	0,44%	0,01%
SCHIBSTED	NOK	4 617	1 335 825	914 628	-421 197	0,02%	0,00%
SES A-FDR	EUR	20 309	4 231 377	3 858 265	-373 112	0,10%	0,01%
SODEXHO ALLIANCE	EUR	5 404	3 474 296	5 357 670	1 883 375	0,14%	0,00%
SWATCH GROUP INH	CHF	1 648	5 564 843	4 420 273	-1 144 570	0,12%	0,01%
SWATCH GROUP NAM	CHF	3 034	1 857 241	1 599 553	-257 688	0,04%	0,00%
VIVENDI	EUR	64 341	13 163 972	10 546 863	-2 617 108	0,28%	0,00%
VOLKSWAGEN STAMM	EUR	35	40 787	43 454	2 668	0,00%	0,00%
VOLKSWAGEN VORZUG	EUR	12 217	19 070 601	14 790 934	-4 279 667	0,39%	0,01%
WHITBREAD	GBP	10 614	4 543 234	4 262 787	-280 447	0,11%	0,01%
WPP PLC	GBP	71 262	10 031 766	13 764 373	3 732 607	0,36%	0,01%
PERSIMMON PLC	GBP	16 436	2 641 999	3 104 715	462 715	0,08%	0,01%
RTL GROUP	EUR	2 265	1 625 404	1 433 923	-191 480	0,04%	0,00%
TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	3 195	1 149 324	1 529 270	379 946	0,04%	0,00%
VALEO SA	EUR	13 121	5 247 127	6 505 447	1 258 320	0,17%	0,01%
WILLIAM HILL PLC	GBP	55 194	2 249 298	1 703 617	-545 681	0,05%	0,01%
PANDORA A/S	DKK	6 199	3 833 192	6 993 899	3 160 707	0,19%	0,01%
CARPHONE WAREHOUSE GROUP PLC	GBP	60 310	2 844 441	2 274 629	-569 812	0,06%	0,01%
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	48 532	14 355	3 817 990	3 803 635	0,10%	0,00%
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1 516	4 180 987	5 367 868	1 186 881	0,14%	0,00%
MERLIN ENTERTAINME	GBP	36 905	1 771 041	1 760 869	-10 172	0,05%	0,00%
TUI AG-DI	GBP	26 653	3 824 346	3 296 920	-527 426	0,09%	0,00%
SCHIBSTED ASA-B SHS	NOK	5 471	1 570 049	1 001 193	-568 856	0,03%	0,00%
ALTICE NV - B -W/I	EUR	6 751	849 567	1 160 264	310 697	0,03%	0,00%
BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	53 560	3 817 666	2 634 153	-1 183 513	0,07%	0,01%
TAYLOR WIMPEY	GBP	174 169	3 888 871	2 843 556	-1 045 315	0,08%	0,01%
DUFREY AG-REG	CHF	2 412	2 436 066	2 594 328	158 262	0,07%	0,00%
ZALANDO SE	EUR	5 451	1 650 273	1 795 979	145 706	0,05%	0,00%
ALTICE NV - A	EUR	19 748	3 344 507	3 376 070	31 563	0,09%	0,00%
BERKELEY GROUP HOLDINGS	GBP	6 926	2 655 612	2 068 532	-587 080	0,05%	0,00%
FERRARI NV	EUR	6 562	2 079 485	3 294 575	1 215 090	0,09%	0,00%
PADDY POWER BETFAIR PLC	EUR	4 249	4 824 552	3 915 532	-909 020	0,10%	0,01%
RCS MEDIAGROUP ORD	EUR	3 718	2 939 854	28 169	-2 911 684	0,00%	0,00%
SCHAEFFLER AG	EUR	10 525	1 360 387	1 343 046	-17 341	0,04%	0,01%
SEB SA	EUR	1 300	1 498 955	1 519 598	20 643	0,04%	0,00%
Forbruksvarer Total			372 252 343	402 458 238	30 205 895	10,65%	

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AHOLD (KON.)	EUR	71 367	9 510 166	12 978 258	3 468 092	0,34%	0,01%
ARYZTA AG	CHF	5 754	2 507 077	2 185 627	-321 449	0,06%	0,01%
ASSOCIATED BRITISH FOODS	GBP	25 297	6 843 301	7 385 739	542 438	0,20%	0,00%
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	148	1 104 581	1 561 793	457 212	0,04%	0,00%
BEIERSDORF	EUR	5 387	3 275 338	3 942 031	666 693	0,10%	0,00%
CARLSBERG B	DKK	7 674	4 930 693	5 711 119	780 426	0,15%	0,01%
CARREFOUR	EUR	30 694	6 219 408	6 378 775	159 367	0,17%	0,00%
CASINO ORD	EUR	3 010	1 785 287	1 245 874	-539 413	0,03%	0,00%
COLRUYT	EUR	3 598	1 213 002	1 535 477	322 474	0,04%	0,00%
DANONE	EUR	41 386	20 369 671	22 619 758	2 250 087	0,60%	0,01%
DIAGEO	GBP	176 473	32 825 907	39 604 389	6 778 482	1,05%	0,01%
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	36 542	1 638 073	1 547 683	-90 390	0,04%	0,01%
HEINEKEN HOLDING	EUR	7 325	3 485 814	4 398 553	912 739	0,12%	0,00%
HEINEKEN NV	EUR	15 981	7 871 263	10 339 220	2 467 958	0,27%	0,00%
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	9 806	6 963 777	10 082 497	3 118 721	0,27%	0,01%
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	5 623	4 528 502	5 053 049	524 547	0,13%	0,00%
JERONIMO MARTINS SGPS	EUR	13 192	1 242 473	1 765 412	522 939	0,05%	0,00%
KERRY GROUP A	EUR	11 193	5 224 053	6 900 083	1 676 030	0,18%	0,01%
LINDT & SPRUENGLI PART	CHF	67	2 094 916	2 993 237	898 321	0,08%	0,01%
LINDT AND SPRUENGLI NAMEN	CHF	7	2 228 593	3 669 717	1 441 123	0,10%	0,01%
LOREAL	EUR	14 111	16 070 465	22 214 928	6 144 462	0,59%	0,00%
MARINE HARVEST	NOK	26 536	3 573 150	4 131 655	558 505	0,11%	0,01%
METRO STAMM	EUR	9 373	2 962 027	2 687 804	-274 223	0,07%	0,00%
MORRISON WM SUPERMARKETS	GBP	118 547	2 745 065	2 908 846	163 781	0,08%	0,01%
NESTLE	CHF	223 536	111 679 243	138 296 607	26 617 364	3,66%	0,01%
ORKLA	NOK	59 142	3 784 795	4 624 904	840 109	0,12%	0,01%
PERNOD RICARD	EUR	14 887	12 222 965	13 914 627	1 691 662	0,37%	0,01%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	35 352	19 488 247	25 891 881	6 403 634	0,69%	0,01%
REMY COINTREAU	EUR	1 511	966 485	1 111 462	144 977	0,03%	0,00%
SAINSBURY (J)	GBP	95 818	3 004 180	2 540 692	-463 488	0,07%	0,00%
SCA SV CELLULOSA B	SEK	33 862	6 734 517	8 255 316	1 520 799	0,22%	0,01%
TATE & LYLE PLC	GBP	31 642	2 168 804	2 381 074	212 270	0,06%	0,01%
TESCO	GBP	455 289	13 125 842	10 016 714	-3 109 128	0,27%	0,01%
UNILEVER NV CERT	EUR	90 733	28 109 627	32 221 564	4 111 938	0,85%	0,01%
UNILEVER PLC	GBP	71 487	23 505 669	25 034 300	1 528 631	0,66%	0,01%
COCA-COLA HBC AG-CDI	GBP	12 179	1 697 226	2 292 807	595 581	0,06%	0,00%
ICA GRUPPEN AB	SEK	4 948	1 369 871	1 302 865	-67 005	0,03%	0,00%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	56 376	49 870 396	51 465 281	1 594 885	1,36%	0,00%
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	EUR	14 768	4 602 052	4 025 042	-577 010	0,11%	0,00%
Konsumentvarer Total			433 542 520	507 216 663	73 674 143	13,42%	
BP	GBP	1 057 494	51 374 515	57 317 855	5 943 339	1,52%	0,01%
ENAGAS	EUR	12 120	2 427 937	2 654 654	226 717	0,07%	0,01%
ENI	EUR	137 521	18 889 432	19 315 117	425 685	0,51%	0,00%
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	EUR	24 726	2 300 108	3 185 476	885 368	0,08%	0,00%
LUNDIN PETROLEUM	SEK	9 974	1 224 980	1 872 126	647 146	0,05%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NESTE OIL	EUR	6 851	1 211 027	2 270 308	1 059 282	0,06%	0,00%
OMV AG	EUR	7 870	2 097 320	2 397 920	300 600	0,06%	0,00%
PETROFAC LTD	GBP	13 864	1 596 879	1 281 418	-315 460	0,03%	0,00%
REPSOL YPF	EUR	61 497	7 574 776	7 492 806	-81 970	0,20%	0,00%
ROYAL DUTCH SHELL B	GBP	424 469	104 456 024	106 275 959	1 819 935	2,81%	0,01%
SAIPEM ORD	EUR	325 437	1 144 919	1 580 734	435 815	0,04%	0,00%
SNAM SPA	EUR	136 673	3 866 830	4 856 703	989 874	0,13%	0,00%
TECHNIP	EUR	6 403	3 313 895	3 941 988	628 093	0,10%	0,01%
TENARIS SA	EUR	25 234	2 991 118	3 887 818	896 700	0,10%	0,00%
TOTAL	EUR		51 138 550	55 813 058	4 674 508	1,48%	
VOPAK	EUR	3 757	1 512 510	1 530 677	18 167	0,04%	0,00%
STATOIL ASA	NOK	62 514	8 706 743	9 902 218	1 195 475	0,26%	0,00%
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GBP	15 232	3 252 478	3 633 055	380 577	0,10%	0,00%
Energi Total			269 080 043	289 209 890	20 129 848	7,65%	
3I GROUP PLC	GBP	51 976	2 317 079	3 891 868	1 574 789	0,10%	0,01%
ABERDEEN ASSET MGMT	GBP	53 901	2 179 778	1 475 092	-704 685	0,04%	0,00%
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	11 286	1 829 105	2 193 114	364 009	0,06%	0,00%
AEGON	EUR	104 847	5 238 368	4 976 564	-261 804	0,13%	0,01%
AGEAS	EUR	10 762	6 106 680	3 674 805	-2 431 874	0,10%	0,00%
ALLIANZ	EUR	25 454	32 333 215	36 282 208	3 948 993	0,96%	0,01%
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	65 897	9 348 879	8 447 698	-901 182	0,22%	0,00%
AVIVA	GBP	224 146	10 884 393	11 595 972	711 579	0,31%	0,01%
BALOISE-HOLDING AG	CHF	2 672	2 145 040	2 903 400	758 361	0,08%	0,01%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	371 733	22 629 101	21 647 018	-982 083	0,57%	0,01%
BANCO ESPIRITO SANTO	EUR	140 624	2 229 897	-	-2 229 897	0,00%	0,00%
BANCO POPULAR ESPANOL	EUR	183 687	4 150 523	1 530 943	-2 619 580	0,04%	0,00%
BANKIA SAU	EUR	246 186	2 361 375	2 170 304	-191 071	0,06%	0,00%
BARCLAYS	GBP	950 381	24 683 838	22 587 112	-2 096 726	0,60%	0,01%
BNP PARIBAS	EUR	59 009	24 917 797	32 439 221	7 521 424	0,86%	0,00%
BSCH BCO SANTANDER CENTR	EUR	813 225	36 862 058	36 613 635	-248 423	0,97%	0,01%
CAIXABANK	EUR	183 571	5 565 106	5 233 253	-331 853	0,14%	0,00%
CNP ASSURANCES	EUR	8 475	856 835	1 354 224	497 389	0,04%	0,00%
COMMERZBANK	EUR	56 885	4 489 668	3 742 261	-747 406	0,10%	0,00%
CREDIT AGRICOLE	EUR	60 686	6 036 798	6 490 405	453 607	0,17%	0,00%
CREDIT SUISSE	CHF	103 573	17 243 058	12 815 649	-4 427 409	0,34%	0,00%
DANSKE BANK	DKK	37 720	6 526 716	9 865 449	3 338 733	0,26%	0,00%
DEUTSCHE BANK NAMEN	EUR	76 847	17 374 434	12 035 220	-5 339 214	0,32%	0,01%
DNB ASA	NOK	55 336	5 332 817	7 105 142	1 772 325	0,19%	0,00%
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	16 758	3 500 752	4 233 459	732 708	0,11%	0,00%
EURAZEO	EUR	2 094	733 391	1 056 655	323 264	0,03%	0,00%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	11 595	1 230 871	1 588 515	357 644	0,04%	0,00%
GROUPE BRUXELLES LAMBERT	EUR	4 608	2 991 305	3 335 168	343 863	0,09%	0,00%
HANNOVER RUECKVERSICH.	EUR	3 222	2 421 145	3 007 161	586 016	0,08%	0,00%
HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	15 560	2 052 314	2 007 488	-44 826	0,05%	0,00%
HSBC HOLDINGS (GB)	GBP	1 118 012	72 379 953	78 113 900	5 733 948	2,07%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
INDUSTRIVARDEN C	SEK	8 410	1 115 540	1 353 054	237 514	0,04%	0,01%
ING GROEP	EUR	215 956	19 034 775	26 214 085	7 179 310	0,69%	0,01%
INTESA SANPAOLO ORD	EUR	699 695	14 621 177	15 411 240	790 063	0,41%	0,00%
INTESA SANPAOLO RNC	EUR	43 175	861 245	875 696	14 451	0,02%	0,00%
INVESTEC PLC	GBP	32 059	1 678 038	1 827 668	149 630	0,05%	0,00%
INVESTOR B	SEK	25 497	7 434 889	8 225 977	791 088	0,22%	0,01%
JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	12 998	4 087 288	4 979 055	891 767	0,13%	0,01%
KBC GROUPE	EUR	14 095	5 679 003	7 528 387	1 849 384	0,20%	0,00%
KINNEVIK B	SEK	13 455	2 968 550	2 783 036	-185 514	0,07%	0,01%
LEGAL & GENERAL GROUP	GBP	333 142	7 893 778	8 773 293	879 515	0,23%	0,01%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	3 577 892	27 767 811	23 788 076	-3 979 735	0,63%	0,01%
LONDON STOCK EXCHANGE	GBP	17 945	4 535 026	5 561 803	1 026 777	0,15%	0,01%
MAPFRE	EUR	63 582	1 625 114	1 674 057	48 943	0,04%	0,00%
MEDIOBANCA	EUR	30 255	2 001 155	2 130 183	129 028	0,06%	0,00%
MUENCHENER RUECKVERSICH.	EUR	9 183	13 816 918	14 977 862	1 160 944	0,40%	0,01%
NATIXIS	EUR	56 210	2 566 067	2 735 372	169 304	0,07%	0,00%
NORDEA BANK	SEK	167 218	13 260 197	16 049 954	2 789 757	0,42%	0,00%
OLD MUTUAL (GB)	GBP	279 870	5 743 593	6 170 754	427 161	0,16%	0,01%
PARGESA HOLDING INH	CHF	1 866	1 133 000	1 047 777	-85 223	0,03%	0,00%
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	971	1 897 872	3 924 723	2 026 851	0,10%	0,00%
PRUDENTIAL	GBP	143 305	20 099 925	24 806 468	4 706 543	0,66%	0,01%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	EUR	7 696	1 145 598	1 214 375	68 777	0,03%	0,00%
ROYAL BANK OF SCOTLAND	GBP	204 790	7 507 895	4 892 165	-2 615 730	0,13%	0,00%
RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	54 350	2 466 649	3 387 504	920 854	0,09%	0,01%
SCHRODERS	GBP	7 934	2 181 635	2 529 918	348 283	0,07%	0,00%
SCOR	EUR	9 618	2 364 362	2 866 775	502 413	0,08%	0,00%
SKAND.ENSKILDA BANKEN A	SEK	85 345	7 856 415	7 726 629	-129 785	0,20%	0,00%
SOCIETE GENERALE	EUR	42 209	14 372 627	17 913 409	3 540 782	0,47%	0,01%
STANDARD CHARTERED	GBP	180 613	16 706 056	12 747 880	-3 958 175	0,34%	0,01%
STANDARD LIFE	GBP	114 678	5 219 979	4 537 385	-682 594	0,12%	0,01%
SWEDBANK	SEK	50 441	9 526 997	10 528 815	1 001 818	0,28%	0,00%
SWISS LIFE HOLDING	CHF	1 714	2 432 205	4 183 585	1 751 380	0,11%	0,01%
SWISS RE LTD	CHF	18 363	9 701 434	15 007 722	5 306 288	0,40%	0,01%
TRYG A/S	DKK	6 968	888 616	1 086 488	197 872	0,03%	0,00%
UBS NAMEN	CHF	203 727	23 581 773	27 520 296	3 938 523	0,73%	0,01%
UNICREDIT SPA	EUR	292 483	11 463 262	7 260 009	-4 203 253	0,19%	0,05%
WENDEL	EUR	1 437	1 007 742	1 492 522	484 780	0,04%	0,00%
ZURICH FINL SERVICES	CHF	8 382	14 270 107	19 905 335	5 635 229	0,53%	0,01%
BANK IRELAND	EUR	1 470 021	3 943 708	3 123 039	-820 669	0,08%	0,00%
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	GBP	73 478	2 360 878	2 886 934	526 055	0,08%	0,01%
LUNDBERGFÖRETAGEN AB, L E SER. B	SEK	2 000	988 032	1 058 363	70 331	0,03%	0,00%
AXA SA	EUR	108 198	20 753 086	23 561 176	2 808 090	0,62%	0,00%
BANKINTER	EUR	35 760	2 218 236	2 389 535	171 299	0,06%	0,00%
FONDIARIA - SAI ORD	EUR	56 875	1 192 058	1 048 227	-143 831	0,03%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NN GROUP NV	EUR	17 832	4 175 054	5 212 265	1 037 212	0,14%	0,01%
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	84 381	9 916 967	10 121 845	204 878	0,27%	0,00%
PROVIDENT FINANCIAL	GBP	8 786	3 997 533	2 662 357	-1 335 176	0,07%	0,01%
ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	28 038	3 171 867	3 023 901	-147 966	0,08%	0,01%
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	24 900	9 443 595	9 628 198	184 603	0,25%	0,00%
ABN AMRO GROUP NV-CVA	EUR	13 452	2 213 662	2 570 851	357 189	0,07%	0,00%
BANCO DE SABADELL SA	EUR	284 252	4 494 396	3 414 298	-1 080 098	0,09%	0,01%
DEUTSCHE BOERSE AG-TENDER	EUR	10 816	6 742 174	7 614 309	872 135	0,20%	0,01%
POSTE ITALIANE SPA	EUR	31 040	1 944 962	1 776 826	-168 137	0,05%	0,00%
TP ICAP PLC	GBP	13 384	643 878	616 818	-27 059	0,02%	0,00%
Finans Total			709 666 687	750 761 183	41 094 495	19,87%	
ACTELION LTD-REG	CHF	5 752	3 939 675	10 741 658	6 801 983	0,28%	0,01%
ASTRAZENECA	GBP	70 435	30 105 467	33 243 710	3 138 243	0,88%	0,01%
BAYER	EUR	46 060	50 444 212	41 454 059	-8 990 154	1,10%	0,01%
COLOPLAST B	DKK	6 466	1 938 305	3 760 469	1 822 164	0,10%	0,00%
ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	11 318	8 357 195	11 030 870	2 673 675	0,29%	0,01%
FRESENIUS MED. CARE ST	EUR	12 223	8 178 610	8 927 747	749 137	0,24%	0,00%
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	22 807	11 447 752	15 376 629	3 928 876	0,41%	0,00%
GETINGE B	SEK	10 537	1 912 308	1 458 641	-453 667	0,04%	0,00%
GLAXOSMITHKLINE	GBP	271 337	42 627 893	45 078 831	2 450 938	1,19%	0,01%
GRIFOLS SA	EUR	15 940	2 405 461	2 732 300	326 839	0,07%	0,00%
LONZA GROUP	CHF	3 056	2 454 331	4 562 990	2 108 659	0,12%	0,01%
MERCK KGAA STAMM	EUR	7 323	4 861 041	6 592 039	1 730 998	0,17%	0,01%
NOVARTIS	CHF	124 378	72 514 140	78 055 877	5 541 737	2,07%	0,00%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	106 493	36 143 481	33 118 887	-3 024 594	0,88%	0,01%
ORION-YHTYMAE B	EUR	6 072	1 154 635	2 331 350	1 176 715	0,06%	0,01%
QIAGEN N.V.	EUR	11 816	1 830 490	2 862 163	1 031 673	0,08%	0,01%
ROCHE HOLDING GENUSS	CHF	39 132	78 741 136	77 087 788	-1 653 348	2,04%	0,01%
SANOFI	EUR	64 508	45 932 228	45 037 879	-894 349	1,19%	0,00%
SHIRE PLC	GBP	50 049	23 377 531	24 934 168	1 556 637	0,66%	0,01%
SMITH & NEPHEW	GBP	50 530	5 236 057	6 562 171	1 326 115	0,17%	0,01%
SONOVA HOLDING	CHF	3 065	2 957 744	3 203 240	245 496	0,08%	0,00%
UCB (GROUPE)	EUR	7 319	3 936 658	4 047 421	110 762	0,11%	0,00%
WILLIAM DEMANT HOLDING	DKK	7 703	991 043	1 155 005	163 963	0,03%	0,00%
GENMAB	DKK	3 284	4 624 400	4 703 562	79 163	0,12%	0,01%
GALENICA AG-REG	CHF	208	2 667 689	2 024 078	-643 611	0,05%	0,00%
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	500	1 875 290	1 838 498	-36 793	0,05%	0,00%
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	8 483	2 388 626	1 707 980	-680 647	0,05%	0,00%
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	GBP	20 289	2 276 981	1 663 787	-613 194	0,04%	0,00%
Helse Total			455 320 378	475 293 794	19 973 417	12,58%	
ABB LTD	CHF	124 610	17 468 184	22 668 929	5 200 745	0,60%	0,01%
ABERTIS INFRASTRUCTURAS	EUR	35 856	4 012 300	4 328 009	315 709	0,11%	0,00%
ACS ACTIV. CONST. Y SVCS	EUR	12 101	2 990 763	3 298 147	307 383	0,09%	0,00%
ADECCO	CHF	9 597	4 860 370	5 417 258	556 888	0,14%	0,01%
ADP	EUR	1 538	1 113 204	1 421 485	308 280	0,04%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ALFA LAVAL	SEK	18 015	2 656 159	2 574 050	-82 109	0,07%	0,00%
ANDRITZ	EUR	4 467	1 842 613	1 934 313	91 701	0,05%	0,00%
AP MOLLER MAERSK A	DKK	203	2 179 811	2 644 759	464 948	0,07%	0,00%
AP MOLLER MAERSK B	DKK	370	5 941 329	5 091 566	-849 763	0,13%	0,00%
ATLANTIA	EUR	23 843	4 132 532	4 818 635	686 103	0,13%	0,00%
ATLAS COPCO A	SEK	42 699	9 348 027	11 226 956	1 878 929	0,30%	0,01%
BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	15 291	1 451 609	1 549 928	98 319	0,04%	0,00%
BIC	EUR	1 537	1 247 614	1 802 214	554 599	0,05%	0,00%
BOSKALIS WESTMINSTER CT	EUR	5 393	1 926 572	1 615 291	-311 281	0,04%	0,00%
BOUYGUES ORD	EUR	12 705	3 964 672	3 927 046	-37 625	0,10%	0,00%
BRENNTAG AG	EUR	9 479	3 652 752	4 543 960	891 207	0,12%	0,01%
BUNZL	GBP	22 014	3 835 993	4 938 080	1 102 087	0,13%	0,01%
BUREAU VERITAS SA	EUR	15 069	2 221 912	2 518 699	296 786	0,07%	0,00%
CAPITA PLC	GBP	35 514	3 997 052	2 005 750	-1 991 302	0,05%	0,01%
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	67 608	4 227 476	5 073 165	845 688	0,13%	0,00%
COBHAM	GBP	118 264	2 711 091	2 059 130	-651 961	0,05%	0,01%
DEUTSCHE POST	EUR	53 400	10 104 883	15 143 309	5 038 426	0,40%	0,00%
DSV DE SAMMENSLUT VOGN	DKK	10 287	2 312 404	3 946 578	1 634 173	0,10%	0,01%
EDENRED	EUR	12 390	2 131 620	2 118 727	-12 893	0,06%	0,01%
EIFFAGE	EUR	4 004	2 469 769	2 408 341	-61 428	0,06%	0,00%
EXPERIAN PLC	GBP	53 463	5 307 625	8 950 363	3 642 738	0,24%	0,01%
FERROVIAL SA	EUR	30 932	4 181 208	4 772 734	591 525	0,13%	0,00%
FRAPORT	EUR	2 537	1 056 503	1 293 787	237 285	0,03%	0,00%
G4S	GBP	80 339	2 282 518	2 008 061	-274 457	0,05%	0,01%
GEA GROUP	EUR	11 220	3 258 921	3 894 352	635 431	0,10%	0,01%
GEBERIT	CHF	2 420	5 661 728	8 366 276	2 704 548	0,22%	0,01%
GROUPE EUROTUNNEL SA - REGR	EUR	24 982	1 966 304	2 049 016	82 711	0,05%	0,00%
HOCHTIEF	EUR	1 415	1 528 406	1 709 265	180 859	0,05%	0,00%
IMI	GBP	16 685	1 981 045	1 845 619	-135 426	0,05%	0,01%
INTERTEK GROUP	GBP	8 624	2 295 537	3 192 974	897 437	0,08%	0,01%
INTL CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	41 953	1 294 949	1 953 591	658 643	0,05%	0,00%
KONE B	EUR	21 555	7 679 381	8 330 857	651 476	0,22%	0,00%
KUEHNE & NAGEL INT'L	CHF	2 886	2 511 255	3 289 919	778 664	0,09%	0,00%
LEGRAND	EUR	17 151	6 470 794	8 400 766	1 929 972	0,22%	0,01%
LUFTHANSA	EUR	11 845	1 612 558	1 319 525	-293 033	0,03%	0,00%
MAN STAMM	EUR	2 162	1 712 311	1 851 585	139 274	0,05%	0,00%
MEGGITT PLC	GBP	46 925	2 415 928	2 288 869	-127 059	0,06%	0,01%
PHILIPS ELECTRS (KON.)	EUR	59 291	12 286 692	15 610 787	3 324 095	0,41%	0,01%
PRYSMIAN SPA	EUR	11 967	1 594 604	2 651 021	1 056 417	0,07%	0,01%
RANDSTAD HOLDING	EUR	6 357	2 519 136	2 974 064	454 929	0,08%	0,00%
REED ELSEVIER (GB)	GBP	61 473	6 221 891	9 474 044	3 252 153	0,25%	0,01%
REED ELSEVIER (NL)	EUR	55 606	4 756 336	8 072 502	3 316 165	0,21%	0,01%
REXEL SA	EUR	18 505	2 414 282	2 626 788	212 506	0,07%	0,01%
ROLLS-ROYCE GROUP	GBP	117 301	9 413 733	8 334 140	-1 079 593	0,22%	0,01%
RYANAIR HOLDINGS	EUR	10 873	913 324	1 431 875	518 551	0,04%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SAINT-GOBAIN	EUR	31 348	10 689 717	12 595 349	1 905 632	0,33%	0,01%
SANDVIK	SEK	69 425	6 059 593	7 413 463	1 353 870	0,20%	0,01%
SCHINDLER NAMEN	CHF	1 253	1 413 487	1 887 865	474 377	0,05%	0,00%
SCHINDLER PART	CHF	2 714	2 569 879	4 128 193	1 558 314	0,11%	0,01%
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	35 422	17 412 799	21 260 734	3 847 935	0,56%	0,01%
SECURITAS B	SEK	18 647	1 726 155	2 533 608	807 453	0,07%	0,01%
SGS	CHF	312	4 097 716	5 475 051	1 377 335	0,14%	0,00%
SIEMENS	EUR	48 450	40 958 380	51 377 698	10 419 318	1,36%	0,01%
SKANSKA B	SEK	20 864	3 610 137	4 252 255	642 118	0,11%	0,01%
SKF B	SEK	24 425	4 768 394	3 878 733	-889 661	0,10%	0,01%
SMITHS GROUP	GBP	24 242	2 944 588	3 651 021	706 433	0,10%	0,01%
THALES	EUR	6 472	2 959 147	5 413 493	2 454 346	0,14%	0,00%
VINCI	EUR	31 989	12 818 697	18 790 700	5 972 003	0,50%	0,01%
VOLVO B	SEK	98 540	8 936 860	9 934 259	997 399	0,26%	0,01%
WARTSILA B	EUR	9 076	3 094 302	3 516 875	422 573	0,09%	0,00%
WEIR GROUP PLC/THE	GBP	12 979	2 538 324	2 609 069	70 745	0,07%	0,01%
WOLSELEY	GBP	15 661	5 293 244	8 265 304	2 972 060	0,22%	0,01%
WOLTERS KLUWER	EUR	17 181	3 674 226	5 369 048	1 694 823	0,14%	0,01%
ZARDOYA OTIS	EUR	13 464	1 050 081	981 584	-68 496	0,03%	0,00%
ZODIAC AEROSPACE	EUR	12 430	2 756 253	2 461 866	-294 388	0,07%	0,00%
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	14 271	5 587 090	7 998 210	2 411 121	0,21%	0,01%
EASYJET PLC	GBP	8 920	1 156 739	953 484	-203 255	0,03%	0,00%
OSRAM LICHT AG	EUR	5 460	1 494 327	2 469 892	975 565	0,07%	0,01%
TRAVIS PERKINS PLC	GBP	15 333	2 959 123	2 367 971	-591 152	0,06%	0,01%
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	23 942	3 814 661	5 639 529	1 824 869	0,15%	0,01%
ISS A/S	DKK	8 930	2 177 315	2 599 462	422 147	0,07%	0,00%
ASHTREAD GROUP PLC	GBP	30 883	3 890 287	5 189 902	1 299 615	0,14%	0,01%
BOLLORE	EUR	42 697	1 790 690	1 298 614	-492 075	0,03%	0,00%
ROYAL MAIL PLC	GBP	48 094	2 604 183	2 363 793	-240 390	0,06%	0,00%
ASSA ABLOY AB-B	SEK	63 515	9 602 518	10 176 565	574 047	0,27%	0,01%
AENA SA	EUR	3 902	3 132 466	4 593 014	1 460 548	0,12%	0,00%
AERCAP HOLDINGS NV	USD	10 411	3 639 519	3 728 870	89 351	0,10%	0,01%
METSO OYJ	EUR	7 275	1 527 475	1 789 948	262 473	0,05%	0,00%
BOLLORE-NEW	EUR	287	7 704	8 521	817	0,00%	0,01%
DASSAULT AVIATION SA	EUR	100	937 814	963 827	26 013	0,03%	0,00%
DCC PLC	GBP	5 500	4 252 689	3 533 314	-719 375	0,09%	0,01%
Industri Total			384 084 259	467 238 187	83 153 929	12,36%	
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	EUR	24 442	6 801 573	9 579 808	2 778 235	0,25%	0,01%
ASML HLDG	EUR	20 516	11 533 994	19 865 137	8 331 143	0,53%	0,00%
ATOS ORIGIN	EUR	5 098	2 565 165	4 640 045	2 074 881	0,12%	0,00%
CAP GEMINI SA	EUR	9 176	5 344 592	6 677 209	1 332 617	0,18%	0,01%
DASSAULT SYSTEMES	EUR	7 363	3 101 150	4 839 176	1 738 026	0,13%	0,00%
ERICSSON (LM) B	SEK	168 032	15 915 536	8 517 793	-7 397 742	0,23%	0,01%
HEXAGON AB SER. B	SEK	14 807	3 597 948	4 566 667	968 719	0,12%	0,00%
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	63 028	4 800 673	9 447 537	4 646 865	0,25%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NOKIA CORP	EUR	325 015	17 456 279	13 538 322	-3 917 957	0,36%	0,01%
SAGE GROUP (THE)	GBP	62 224	3 029 158	4 334 927	1 305 769	0,11%	0,01%
SAP STAMM	EUR	54 741	32 370 903	41 156 035	8 785 132	1,09%	0,00%
STMICROELECTRONICS NV	EUR	34 061	2 479 759	3 332 059	852 300	0,09%	0,00%
UNITED INTERNET	EUR	6 573	1 961 096	2 213 691	252 595	0,06%	0,00%
AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	55 098	2 941 361	2 396 855	-544 506	0,06%	0,01%
GEMALTO (NL)	EUR	4 281	2 355 909	2 134 587	-221 323	0,06%	0,00%
INGENICO GROUP	EUR	2 933	2 859 513	2 020 320	-839 193	0,05%	0,00%
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	16 569	13 022 179	13 978 282	956 103	0,37%	0,00%
WORLDPAY GROUP PLC	GBP	100 258	3 082 693	2 878 091	-204 602	0,08%	0,01%
IT Total			135 219 481	156 116 542	20 897 061	4,13%	
AIR LIQUIDE	EUR	27 582	21 861 973	26 456 554	4 594 581	0,70%	0,01%
AKZO NOBEL	EUR	16 025	8 022 013	8 640 709	618 696	0,23%	0,01%
ANGLO AMERICAN (GB)	GBP	90 183	15 114 524	11 126 671	-3 987 853	0,29%	0,01%
ANTOFAGASTA	GBP	24 412	1 747 685	1 752 628	4 943	0,05%	0,00%
ARCELOR-MITTAL A	EUR	119 867	5 323 766	7 635 320	2 311 554	0,20%	0,00%
ARKEMA	EUR	4 563	2 733 513	3 850 270	1 116 757	0,10%	0,01%
BASF	EUR	59 071	41 305 979	47 361 148	6 055 169	1,25%	0,01%
BHP BILLITON PLC	GBP	135 836	13 519 877	18 875 866	5 355 990	0,50%	0,01%
BOLIDEN	SEK	16 720	1 832 873	3 768 878	1 936 004	0,10%	0,01%
CRH	EUR	53 351	10 655 313	15 962 536	5 307 223	0,42%	0,01%
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	8 041	2 148 246	2 733 376	585 131	0,07%	0,01%
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	500	1 291 087	2 191 413	900 326	0,06%	0,00%
FRESNILLO PLC	GBP	15 108	1 296 964	1 962 028	665 064	0,05%	0,00%
GIVAUDAN	CHF	584	6 537 355	9 229 291	2 691 935	0,24%	0,01%
HOLCIM	CHF	29 275	14 203 372	13 301 801	-901 570	0,35%	0,00%
IMERYS	EUR	2 341	1 141 757	1 531 771	390 014	0,04%	0,00%
JOHNSON MATTHEY	GBP	12 808	4 046 953	4 334 750	287 797	0,11%	0,01%
K AND S	EUR	11 701	3 798 047	2 410 435	-1 387 612	0,06%	0,01%
KONINKLIJKE DSM	EUR	11 868	4 739 754	6 137 416	1 397 662	0,16%	0,01%
LANXESS AG	EUR	5 595	2 362 682	3 167 193	804 511	0,08%	0,01%
LINDE	EUR	11 945	17 073 810	16 928 835	-144 975	0,45%	0,01%
NORSK HYDRO ASA	NOK	82 212	2 825 636	3 395 356	569 719	0,09%	0,00%
NOVOZYMES B	DKK	15 268	4 308 299	4 539 488	231 189	0,12%	0,01%
RANDGOLD RESOURCES LTD	GBP	6 234	3 436 856	4 253 496	816 640	0,11%	0,01%
SIKA INHABER	CHF	140	3 115 295	5 800 405	2 685 110	0,15%	0,01%
SOLVAY	EUR	4 903	4 210 596	4 956 671	746 076	0,13%	0,00%
STORA ENSO R	EUR	37 824	2 850 128	3 506 156	656 027	0,09%	0,01%
SYNGENTA	CHF	5 978	14 600 487	20 378 191	5 777 704	0,54%	0,01%
THYSSEN KRUPP	EUR	24 272	4 831 720	4 989 075	157 354	0,13%	0,00%
UMICORE	EUR	6 332	1 770 713	3 112 988	1 342 274	0,08%	0,01%
UPM-KYMMENE	EUR	34 670	4 886 709	7 346 707	2 459 998	0,19%	0,01%
VOESTALPINE	EUR	7 884	2 477 188	2 669 175	191 987	0,07%	0,00%
YARA INTERNATIONAL	NOK	10 931	3 929 403	3 716 540	-212 863	0,10%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FUCHS PETROLUB AG -PREF	EUR	4 053	1 195 363	1 467 472	272 108	0,04%	0,01%
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S	DKK	6 045	3 297 836	2 886 754	-411 081	0,08%	0,00%
SYMRISE AG	EUR	8 132	3 954 620	4 269 614	314 994	0,11%	0,01%
EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	10 490	2 952 391	2 702 875	-249 517	0,07%	0,00%
MONDI PLC	GBP	24 488	4 237 207	4 339 212	102 005	0,11%	0,01%
COVESTRO AG	EUR	4 820	1 767 306	2 852 328	1 085 021	0,08%	0,00%
Råvarer Total			251 405 299	296 541 391	45 136 092	7,85%	
BT GROUP	GBP	469 999	19 030 967	18 341 179	-689 788	0,49%	0,00%
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	179 610	21 383 863	26 669 758	5 285 895	0,71%	0,00%
FRANCE TELECOM	EUR	110 655	13 124 045	14 501 931	1 377 887	0,38%	0,00%
ILIAD	EUR	1 403	1 899 568	2 326 566	426 998	0,06%	0,00%
INMARSAT PLC	GBP	23 403	2 170 841	1 870 609	-300 232	0,05%	0,01%
KPN (KON.)	EUR	195 525	3 424 835	4 995 333	1 570 498	0,13%	0,00%
MILLICOM INTERNATIONAL CEL- LULAR SA	SEK	3 710	1 982 533	1 368 484	-614 050	0,04%	0,00%
SWISSCOM	CHF	1 476	5 342 149	5 701 515	359 366	0,15%	0,00%
TDC A/S	DKK	48 928	2 582 705	2 166 262	-416 443	0,06%	0,01%
TELE2 B	SEK	19 339	1 561 511	1 338 553	-222 958	0,04%	0,00%
TELECOM ITALIA ORD	EUR	547 904	4 499 250	4 163 590	-335 660	0,11%	0,00%
TELECOM ITALIA RNC	EUR	367 288	2 884 146	2 290 876	-593 271	0,06%	0,01%
TELEFONICA	EUR	259 378	27 345 681	20 770 155	-6 575 526	0,55%	0,01%
TELENOR	NOK	42 731	5 771 879	5 512 299	-259 580	0,15%	0,00%
TELIASONERA	SEK	148 631	6 700 525	5 169 816	-1 530 709	0,14%	0,00%
VODAFONE GROUP	GBP	1 479 383	31 811 236	31 446 142	-365 094	0,83%	0,01%
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	EUR	37 364	1 354 620	1 380 657	26 037	0,04%	0,00%
ELISA OYJ	EUR	7 601	1 607 604	2 134 463	526 860	0,06%	0,00%
PROXIMUS	EUR	8 129	2 103 645	2 019 255	-84 390	0,05%	0,00%
SFR GROUP SA	EUR	5 488	1 947 721	1 336 820	-610 901	0,04%	0,00%
Telecom Total			158 529 323	155 504 262	-3 025 060	4,11%	
BRITISH LAND CO	GBP	52 252	4 097 896	3 498 495	-599 401	0,09%	0,01%
CAPITAL SHOPPING CENTRES GROUP	GBP	55 690	1 924 180	1 666 209	-257 971	0,04%	0,00%
FONCIERE DES REGIONS	EUR	1 927	1 286 637	1 451 055	164 418	0,04%	0,00%
GECINA	EUR	2 316	2 077 134	2 763 994	686 860	0,07%	0,00%
HAMMERSON	GBP	41 919	2 819 204	2 554 748	-264 456	0,07%	0,01%
ICADE	EUR	2 067	1 304 453	1 272 167	-32 286	0,03%	0,00%
KLEPIERRE	EUR	12 749	4 906 729	4 322 615	-584 114	0,11%	0,00%
LAND SECURITIES GROUP	GBP	45 564	5 090 922	5 166 086	75 164	0,14%	0,01%
SEGRO	GBP	47 507	2 010 553	2 314 731	304 177	0,06%	0,01%
SWISS PRIME SITE-REG	CHF	3 968	2 199 609	2 801 052	601 443	0,07%	0,01%
UNIBAIL-RODAMCO	EUR	5 598	10 094 022	11 524 397	1 430 375	0,30%	0,01%
DEUTSCHE WOHNEN AG-BR	EUR	19 306	3 312 480	5 230 331	1 917 850	0,14%	0,01%
DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIE	EUR	26 113	6 397 752	7 326 955	929 204	0,19%	0,01%
EXOR NV	EUR	6 067	1 516 043	2 257 272	741 229	0,06%	0,00%
ITALGAS SPA	EUR	27 334	818 061	927 642	109 581	0,02%	0,00%

NOTE 3 Ver dipapirportefølje - forts.

Ver dipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NEX GROUP PLC	GBP	16 378	726 075	809 150	83 075	0,02%	0,00%
Fondsandel Total			50 581 751	55 886 900	5 305 149	1,48%	
CENTRICA PLC	GBP	310 125	8 833 663	7 721 840	-1 111 823	0,20%	0,01%
E. ON	EUR	107 084	10 448 499	6 513 845	-3 934 654	0,17%	0,01%
EDF	EUR	15 446	2 368 355	1 357 467	-1 010 888	0,04%	0,00%
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	123 753	3 189 946	3 251 564	61 618	0,09%	0,00%
ENEL	EUR	424 704	13 880 053	16 148 457	2 268 404	0,43%	0,00%
FORTUM OYJ	EUR	23 736	2 812 054	3 139 823	327 768	0,08%	0,00%
GAS NATURAL SDG	EUR	18 716	2 817 843	3 043 313	225 470	0,08%	0,00%
GDF SUEZ	EUR	80 626	12 783 551	8 871 882	-3 911 669	0,23%	0,00%
IBERDROLA	EUR	305 935	12 958 237	17 315 458	4 357 221	0,46%	0,00%
NATIONAL GRID	GBP	208 691	18 731 994	21 122 278	2 390 284	0,56%	0,01%
RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	23 132	2 984 657	3 764 527	779 870	0,10%	0,00%
RWE STAMM	EUR	483	55 096	51 811	-3 285	0,00%	0,00%
RWE VORZUG	EUR	40 000	3 270 192	3 166 392	-103 800	0,08%	0,10%
SEVERN TRENT	GBP	12 569	2 484 178	2 970 485	486 307	0,08%	0,01%
SSE PLC	GBP	58 039	8 998 584	9 586 807	588 223	0,25%	0,01%
SUEZ ENVIRONNEMENT SA	EUR	19 036	2 681 563	2 422 182	-259 381	0,06%	0,00%
TERNA	EUR	80 558	2 696 475	3 182 992	486 517	0,08%	0,00%
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	36 439	3 288 426	3 491 997	203 571	0,09%	0,01%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	26 020	4 012 406	3 821 111	-191 295	0,10%	0,00%
ENDESA SA	EUR	16 973	2 619 779	3 101 220	481 441	0,08%	0,00%
DONG ENERGY A/S	DKK	4 500	1 315 307	1 470 362	155 056	0,04%	0,00%
Forsyninger Total			123 230 856	125 515 811	2 284 955	3,32%	
REPSOL SA BONUS RIGHT	EUR	61 497	-	-		0,00%	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC BONUS RIGHT	GBP	5 395 846	-	-		0,00%	
TOTAL SA BONUS RIGHT	EUR	126 180	-	-		0,00%	
Tegningsretter Total			-	-		0,00%	
Ver dipapirer Total			3 342 912 940	3 681 742 863	338 829 923	97,42%	

Porteføljens omløpshastighet: 0,19

Kurtasje kr. 1 192 990

NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verd i NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	CAC40	EUR	400	17 657 965	17 508 825	17.03.2017
Future	DJEUST50 INDEX	EUR	1 180	35 252 065	24 339 784	17.03.2017
Future	FTSE100 INDEX	GBP	570	43 303 975	43 839 842	17.03.2017
Sum aksjefutures				96 214 005	85 688 451	

NOTE 5 Skatt

KRONER

BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:

Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-174 780 470
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-241 254 775
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	420 811 543
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	3 897 810

Grunnlag betalbar skatt	8 674 107
--------------------------------	------------------

Beregnet skatt	2 168 527
Betalt kildeskatt utenfor EØS	2 328 186

Betalbar skatt	0
-----------------------	----------

SKATTEKOSTNAD FREMKOMMER SLIK:

Betalbar skatt i år	0
Kildeskatt	2 992 701
Endring utsatt skatt	-122 987
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt tidligere år	-61 023

Skattekostnad	2 808 692
----------------------	------------------

NOTE 6 Verdipapirutlån

KRONER

Aksjer	128 095 769
--------	-------------

Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	128 095 769
--	--------------------

Innskudd fra kredittinstitusjoner	1 206
-----------------------------------	-------

Sertifikater og obligasjoner	133 754 534
------------------------------	-------------

Forplikelser tilknyttet eiendelene	133 755 739
---	--------------------

KLP AksjeEuropa Indeks II

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

Årsregnskap 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	183 020	393 057
	Gevinst / tap ved realisasjon	142 247 612	-41 931 980
	Netto endring urealiserte gevinster	-23 394 342	40 755 240
	Porteføljeresultat	119 036 290	-783 683
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	724 679	483 537
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-88 540	-74 579
	Forvaltningshonorar	-481 184	-321 871
	Forvaltningsresultat	154 955	87 086
	Resultat før skatt	119 191 245	-696 598
	Årsresultat	119 191 245	-696 598
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	119 191 245	-696 598

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	EIENDELER		
3,4	Fondets verdipapirportefølje	1 416 884 577	1 111 557 312
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-891	-
	Andre fordringer	6 742 483	2 591 820
	Bankinnskudd	35 521 118	50 149 463
	Sum eiendeler	1 459 147 288	1 164 298 596
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	INNSKUTT EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	1 001 490 243	867 953 984
	Over- / underkurs	863 602 277	821 412 285
	Sum innskutt egenkapital	1 865 092 520	1 689 366 269
	Opptjent egenkapital	-405 986 831	-525 178 076
	Sum opptjent egenkapital	-405 986 831	-525 178 076
2	Sum egenkapital	1 459 105 689	1 164 188 193
	GJELD		
	Annen gjeld	41 599	110 403
	Sum gjeld	41 599	110 403
	Sum egenkapital og gjeld	1 459 147 288	1 164 298 596

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder



Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Garpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 310

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	1 164 188	2016	1 001 490,24	1 456,93
+ Tegninger 2016	1 262 967	2015	867 953,98	1 341,30
- Innløsninger 2016	-1 087 240	2014	340 424,05	1 277,03
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	119 191			
= Egenkapital UB	1 459 106			

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

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEEUROPA INDEKS I	NOK	959 885	1 343 628 934	1 420 964 950	77 336 016	97,38%	37,60%
Fondsandel Total			1 343 628 934	1 420 964 950	77 336 016	97,38%	
Verdipapirer Total			1 343 628 934	1 420 964 950	77 336 016	97,38%	

Porteføljens omløpshastighet: 0,76

NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verd i NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	CAC40	EUR	150	6 621 737	11 020 343	17.03.2017
Future	DJEUST50 INDEX	EUR	440	13 144 838	15 230 880	17.03.2017
Future	FTSE100 INDEX	GBP	230	17 473 534	27 463 793	17.03.2017
Sum aksjefutures				37 240 108	53 715 016	

NOTE 4 Finansielle derivater - forts.

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
CHF	NOK	228 000	-1 910 526	21 405	10.01.2017
DKK	NOK	1 488 000	-1 809 615	8 096	10.01.2017
EUR	NOK	700 000	-6 306 141	54 242	18.01.2017
GBP	NOK	1 480 000	-15 762 505	-18 823	10.01.2017
NOK	CHF	217 779 330	-25 677 000	208 277	10.01.2017
NOK	DKK	40 166 150	-32 860 000	25 037	10.01.2017
NOK	EUR	714 418 299	-79 142 000	-4 686 766	18.01.2017
NOK	GBP	400 191 931	-37 467 000	1 632 109	10.01.2017
NOK	SEK	64 078 166	-68 824 000	-1 167 199	10.01.2017
NOK	USD	930 969	-110 000	-15 736	12.01.2017
NOK	USD	5 693 081	-678 000	-141 014	09.02.2017
Sum valutaterminkontrakter		1 447 153 926	-270 546 788	-4 080 373	

NOTE 4 Skatt**KRONER****BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:**

Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	119 191 245
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-23 062 076
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	23 394 342
Fremførbart ligningsmessig underskudd	-221 836 687
Skattemessig resultat	-102 313 176
Grunnlag betalbar skatt	0

KLP AksjeEuropa Indeks III

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

Årsregnskap 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	2 950	1 485
	Gevinst / tap ved realisasjon	-799 691	-
	Netto endring urealiserte gevinster	-4 037 101	-2 723 570
	Porteføljeresultat	-4 833 843	-2 722 085
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-2 930	-
	Forvaltningshonorar	-212 328	-31 432
	Forvaltningsresultat	-215 258	-31 432
	Resultat før skatt	-5 049 100	-2 753 517
	Årsresultat	-5 049 100	-2 753 517
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-5 049 100	-2 753 517

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	EIENDELER		
3	Fondets verdipapirportefølje	235 027 555	213 996 029
	Bankinnskudd	136 513	1 973 060
	Sum eiendeler	235 164 068	215 969 090
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	INNSKUTT EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	245 965 687	217 180 371
	Over- / underkurs	-3 067 644	-388 900
	Sum innskutt egenkapital	242 898 043	216 791 471
	Opptjent egenkapital	-7 802 617	-2 753 517
	Sum opptjent egenkapital	-7 802 617	-2 753 517
2	Sum egenkapital	235 095 425	214 037 954
	GJELD		
	Annen gjeld	68 643	1 931 136
	Sum gjeld	68 643	1 931 136
	Sum egenkapital og gjeld	235 164 068	215 969 090

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder


Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Garpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 310

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.		Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	214 038	2016	245 965,69	955,81
+Tegninger 2016	37 153	2015	217 180,37	985,53
- Innløsninger 2016	-11 046			
+Overført til/fra opptjent egenkapital	-5 049			
= Egenkapital UB	235 095			

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

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEEUROPA INDEKS I	NOK	158 765	241 788 226	235 027 555	-6 760 671	99,96%	6,22%
Fondsandel Total			241 788 226	235 027 555	-6 760 671	99,96%	
Verdipapirer Total			241 788 226	235 027 555	-6 760 671	99,96%	

Porteføljens omløpshastighet: 0,09

NOTE 4 Skatt

KRONER	
BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-5 049 100
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	799 691
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	4 037 101
Fremførbart ligningsmessig underskudd	-29 947
Skattemessig resultat	-242 255
Grunnlag betalbar skatt	0

KLP AksjeEuropa Indeks IV

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

Årsregnskap 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	5 378	3 044
	Gevinst / tap ved realisasjon	-373 301	-
	Netto endring urealiserte gevinster	14 172 657	-1 841 443
	Porteføljeresultat	13 804 734	-1 838 399
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-2 930	-
	Forvaltningshonorar	-119 613	-9 998
	Forvaltningsresultat	-122 543	-9 998
	Resultat før skatt	13 682 191	-1 848 397
	Årsresultat	13 682 191	-1 848 397
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	13 682 191	-1 848 397

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	EIENDELER		
3	Fondets verdipapirportefølje	155 293 979	85 526 510
	Bankinnskudd	742 097	2 030 000
	Sum eiendeler	156 036 077	87 556 510
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	INNSKUTT EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	147 226 930	88 008 720
	Over- / underkurs	-3 697 106	-577 752
	Sum innskutt egenkapital	143 529 824	87 430 967
	Opptjent egenkapital	11 833 794	-1 848 397
	Sum opptjent egenkapital	11 833 794	-1 848 397
2	Sum egenkapital	155 363 618	85 582 570
	GJELD		
	Annen gjeld	672 459	1 973 940
	Sum gjeld	672 459	1 973 940
	Sum egenkapital og gjeld	156 036 077	87 556 510

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder


Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Garpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 310

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.		Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	85 583	2016	147 226,93	1 055,27
+ Tegninger 2016	90 524	2015	88 008,72	972,49
- Innløsninger 2016	-34 425			
+Overført til/fra opptjent egenkapital	13 682			
= Egenkapital UB	155 364			

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,23% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dette inkluderer forvaltningshonorar for fondet KLP AksjeEuropa Indeks II på 0,20% p.a.

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEEUROPA INDEKS II	NOK	106 590	142 962 765	155 293 979	12 331 214	99,95%	10,64%
Fondsandel Total			142 962 765	155 293 979	12 331 214	99,95%	
Verdipapirer Total			142 962 765	155 293 979	12 331 214	99,95%	

Porteføljens omløpshastighet: 0,44

NOTE 4 Skatt

KRONER	
BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	13 682 191
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	373 301
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-14 172 657
Fremførbart ligningsmessig underskudd	-6 954
Skattemessig resultat	-124 119
Grunnlag betalbar skatt	0

KLP AksjeUSA Indeks USD

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 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	USD	2016	2015
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	25 668	773
	Andre finansinntekter	68 542	225 863
	Utbytte	17 794 367	18 698 089
	Gevinst / tap ved realisasjon	17 406 917	30 964 604
	Netto endring urealiserte gevinster	45 591 866	-40 083 059
	Porteføljeresultat	80 887 359	9 806 270
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	54 959	52 726
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-8 179	-5 769
	Forvaltningshonorar	-739 239	-714 680
	Forvaltningsresultat	-692 458	-667 723
	Resultat før skatt	80 194 901	9 138 547
5	Skattekostnad	-4 508 336	-4 860 357
	Årsresultat	75 686 565	4 278 190
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	75 686 565	4 278 190

Balanse per 31.12.

NOTE	USD	2016	2015
1	EIENDELER		
3,4	Fondets verdipapirportefølje	786 454 925	680 799 644
	Andre fordringer	902 452	1 911 463
	Bankinnskudd	25 775 161	8 046 282
	Sum eiendeler	813 132 538	690 757 389
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	INNSKUTT EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	348 504 322	328 320 316
	Over- / underkurs	171 562 568	145 983 460
	Sum innskutt egenkapital	520 066 890	474 303 776
	Sum opptjent egenkapital	290 677 164	212 720 806
2	Sum egenkapital	810 744 055	687 024 581
	GJELD		
	Annen gjeld	2 388 484	3 732 808
	Sum gjeld	2 388 484	3 732 808
	Sum egenkapital og gjeld	813 132 538	690 757 389

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder


Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Garpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 310

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

USD			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	687 025	2016	348 504,32	2 326,36
+ Tegninger 2016	260 255	2015	326 050,52	2 109,22
- Innløsninger 2016	-212 222	2014	377 284,22	2 096,30
+Overført til/fra opptjent egenkapital	75 687			
= Egenkapital UB	810 744			

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

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
21ST CENTURY FOX B	USD	18 100	287 563	493 225	205 662	0,06%	0,00%
ADVANCE AUTO PARTS	USD	3 000	151 436	507 360	355 924	0,06%	0,00%
AMAZON.COM	USD	15 800	3 504 578	11 847 946	8 343 368	1,46%	0,00%
AUTOLIV INC	USD	3 600	264 296	407 340	143 044	0,05%	0,00%
AUTOZONE	USD	1 200	305 689	947 748	642 059	0,12%	0,00%
BED BATH & BEYOND	USD	6 900	237 512	280 416	42 904	0,03%	0,00%
BEST BUY CO	USD	12 350	450 081	526 975	76 893	0,06%	0,00%
BLOCK (H&R)	USD	10 600	209 900	243 694	33 794	0,03%	0,01%
BORGWARNER INC	USD	8 700	233 785	343 128	109 343	0,04%	0,00%
CARMAX	USD	7 700	168 403	495 803	327 400	0,06%	0,00%
CARNIVAL CORP	USD	14 000	549 480	728 840	179 360	0,09%	0,00%
CBS CORP B	USD	16 500	473 050	1 049 730	576 680	0,13%	0,00%
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	1 200	388 842	452 784	63 942	0,06%	0,00%
COACH	USD	10 300	364 298	360 706	-3 592	0,04%	0,00%
COMCAST CORP A (NEW)	USD	95 150	2 458 157	6 570 108	4 111 951	0,81%	0,00%
D.R. HORTON	USD	15 100	370 913	412 683	41 770	0,05%	0,00%
DARDEN RESTAURANTS	USD	4 700	129 291	341 784	212 493	0,04%	0,00%
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	10 400	331 991	700 440	368 449	0,09%	0,00%
DICK'S SPORTING GOODS INC	USD	3 900	209 066	207 090	-1 976	0,03%	0,00%
DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	USD	6 700	161 094	183 647	22 553	0,02%	0,00%
DISCOVERY COMMUNICATIONS-C	USD	8 190	131 824	219 328	87 505	0,03%	0,00%
DISH NETWORK CORP	USD	8 300	148 403	480 819	332 416	0,06%	0,00%
DISNEY (WALT)	USD	60 600	2 523 072	6 315 732	3 792 660	0,78%	0,00%
DOLLAR GENERAL CORP	USD	11 400	497 258	844 398	347 140	0,10%	0,00%
DOLLAR TREE INC	USD	9 343	343 544	721 093	377 549	0,09%	0,00%
EXPEDIA	USD	5 150	337 208	583 392	246 184	0,07%	0,00%
FORD MOTOR CO	USD	149 000	1 465 228	1 807 370	342 142	0,22%	0,00%
GAP	USD	8 900	167 515	199 716	32 201	0,02%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GARMIN	USD	3 900	203 280	189 111	-14 169	0,02%	0,00%
GENERAL MOTORS CO	USD	53 470	1 755 782	1 862 895	107 113	0,23%	0,00%
GENUINE PARTS CO	USD	6 000	338 545	573 240	234 695	0,07%	0,00%
GOODYEAR TIRE & RUBBER	USD	9 760	312 839	301 291	-11 548	0,04%	0,00%
HARLEY-DAVIDSON	USD	7 800	385 767	455 052	69 285	0,06%	0,00%
HASBRO	USD	4 800	252 472	373 392	120 920	0,05%	0,00%
HOME DEPOT	USD	48 700	1 877 584	6 529 696	4 652 112	0,81%	0,00%
INTERPUBLIC GROUP OF COS	USD	15 500	161 051	362 855	201 804	0,04%	0,00%
KOHL'S CORP	USD	7 600	350 788	375 288	24 500	0,05%	0,00%
LAS VEGAS SANDS CORP	USD	16 800	501 678	897 288	395 610	0,11%	0,00%
LEGGETT & PLATT	USD	4 900	123 751	239 512	115 761	0,03%	0,00%
LENNAR CORP-A	USD	7 200	264 563	309 096	44 533	0,04%	0,00%
LIBERTY GLOBAL A	USD	11 640	286 352	356 068	69 716	0,04%	0,00%
LIBERTY GLOBAL C	USD	24 880	576 323	738 936	162 613	0,09%	0,00%
LIBERTY INTERACTIVE A	USD	17 325	261 491	346 154	84 662	0,04%	0,00%
LIMITED BRANDS	USD	9 200	185 932	605 728	419 796	0,07%	0,00%
LKQ CORP	USD	12 100	245 309	370 865	125 556	0,05%	0,00%
LOWE'S COS	USD	34 700	1 027 222	2 467 864	1 440 642	0,30%	0,00%
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	3 900	264 816	253 461	-11 355	0,03%	0,00%
MACY'S	USD	12 900	211 305	461 949	250 644	0,06%	0,00%
MARRIOTT INT'L A	USD	12 624	623 630	1 043 752	420 122	0,13%	0,00%
MATTEL	USD	14 700	360 374	404 985	44 611	0,05%	0,00%
MCDONALD'S CORP	USD	34 500	2 337 271	4 199 340	1 862 069	0,52%	0,00%
MGM RESORTS INTERNATIONAL	USD	19 200	314 962	553 536	238 574	0,07%	0,00%
MOHAWK INDUSTRIES	USD	2 300	239 836	459 264	219 428	0,06%	0,00%
NETFLIX INC	USD	16 700	701 480	2 067 460	1 365 980	0,25%	0,00%
NEWELL RUBBERMAID	USD	16 800	514 271	750 120	235 849	0,09%	0,00%
NIKE B	USD	53 100	1 163 279	2 699 073	1 535 794	0,33%	0,00%
NORDSTROM	USD	5 500	135 622	263 615	127 993	0,03%	0,00%
OMNICOM GROUP	USD	9 200	417 309	783 012	365 703	0,10%	0,00%
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	3 900	218 154	1 085 799	867 645	0,13%	0,00%
POLARIS INDUSTRIES INC	USD	2 400	203 863	197 736	-6 127	0,02%	0,00%
PRICELINE.COM	USD	2 000	524 823	2 932 120	2 407 297	0,36%	0,00%
PULTE GROUP INC	USD	12 500	192 921	229 750	36 829	0,03%	0,00%
PVH CORP	USD	3 300	281 418	297 792	16 374	0,04%	0,00%
RALPH LAUREN CORP	USD	2 100	156 852	189 672	32 820	0,02%	0,00%
ROSS STORES	USD	15 600	156 485	1 023 360	866 875	0,13%	0,00%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	7 300	393 873	598 892	205 019	0,07%	0,00%
SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A	USD	3 000	118 647	214 110	95 463	0,03%	0,00%
SIRIUS XM RADIO INC	USD	75 500	183 329	335 975	152 646	0,04%	0,00%
STAPLES	USD	29 050	436 019	262 903	-173 117	0,03%	0,00%
STARBUCKS CORP	USD	58 000	981 625	3 220 160	2 238 535	0,40%	0,00%
TARGET CORP	USD	22 200	1 155 913	1 603 506	447 594	0,20%	0,00%
TIFFANY & CO	USD	5 300	265 575	410 379	144 804	0,05%	0,00%
TIME WARNER	USD	31 300	1 028 717	3 021 389	1 992 672	0,37%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TJX COS	USD	26 300	600 499	1 975 919	1 375 420	0,24%	0,00%
TOLL BROTHERS	USD	6 300	171 871	195 300	23 429	0,02%	0,00%
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	5 300	263 765	401 793	138 028	0,05%	0,00%
TWENTY-FIRST CENTURY FOX	USD	44 100	479 845	1 236 564	756 719	0,15%	0,00%
ULTA SALON COSMETICS & FRAGR	USD	2 400	248 461	611 856	363 395	0,08%	0,00%
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	USD	7 000	123 677	203 350	79 673	0,03%	0,00%
VF CORP	USD	12 800	274 936	682 880	407 944	0,08%	0,00%
VIACOM B (NEW)	USD	13 400	482 839	470 340	-12 499	0,06%	0,00%
WHIRLPOOL CORP	USD	2 900	214 176	527 133	312 957	0,07%	0,00%
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	USD	4 600	216 943	351 302	134 359	0,04%	0,00%
WYNN RESORTS	USD	3 000	365 500	259 530	-105 970	0,03%	0,00%
YUM BRANDS	USD	16 100	518 519	1 019 613	501 094	0,13%	0,00%
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	7 100	515 402	305 158	-210 244	0,04%	0,00%
NEWS CORP - CLASS A	USD	12 875	201 197	147 548	-53 649	0,02%	0,00%
TESLA MOTORS INC	USD	4 700	915 809	1 004 343	88 534	0,12%	0,00%
TRIPADVISOR INC	USD	4 300	223 535	199 391	-24 144	0,02%	0,00%
AUTONATION	USD	3 600	195 311	175 140	-20 171	0,02%	0,00%
FOOT LOCKER INC	USD	5 100	292 202	361 539	69 337	0,04%	0,00%
HANESBRANDS INC	USD	14 800	428 198	319 236	-108 962	0,04%	0,00%
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	21 600	496 422	587 520	91 098	0,07%	0,01%
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	USD	5 800	282 992	246 674	-36 318	0,03%	0,00%
SIGNET JEWELERS LTD	USD	2 700	353 620	254 502	-99 118	0,03%	0,00%
ARAMARK	USD	8 290	263 469	296 119	32 650	0,04%	0,00%
GANNETT CO	USD	8 000	208 115	171 120	-36 995	0,02%	0,00%
HARMAN INTERNATIONAL IND	USD	2 640	268 602	293 462	24 860	0,04%	0,00%
LEAR CORP	USD	2 790	333 975	369 312	35 337	0,05%	0,00%
LIBERTY LILAC GROUP-A	USD	1 152	-	25 298	25 298	0,00%	0,00%
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	8 347	1 634 401	2 403 268	768 868	0,30%	0,00%
DOMINO'S PIZZA INC	USD	1 900	229 693	302 556	72 863	0,04%	0,00%
LIBERTY BROADBAND-C	USD	4 300	302 307	318 501	16 194	0,04%	0,00%
LIBERTY GLOBAL PLC LILAC - C	USD	4 992	70 538	105 681	35 142	0,01%	0,00%
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	USD	8 200	115 770	278 144	162 374	0,03%	0,00%
LIBERTY SIRIUSXM GROUP	USD	4 100	61 969	141 532	79 563	0,02%	0,00%
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	USD	7 049	115 731	177 423	61 693	0,02%	0,00%
ILG INC	USD	44	470	799	329	0,00%	0,00%
Forbruksvarer Total			51 027 332	101 610 580	50 583 249	12,53%	
ARCHER-DANIELS-MIDLAND	USD	33 000	1 119 940	1 506 450	386 510	0,19%	0,01%
BROWN-FORMAN CORP B	USD	11 974	233 459	537 872	304 413	0,07%	0,01%
BUNGE	USD	7 300	672 098	527 352	-144 746	0,07%	0,01%
CAMPBELL SOUP CO (US)	USD	11 600	465 835	701 452	235 617	0,09%	0,00%
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	10 200	150 438	450 738	300 300	0,06%	0,00%
CLOROX CO	USD	4 900	296 810	588 098	291 288	0,07%	0,00%
COCA-COLA CO	USD	228 060	7 282 992	9 455 368	2 172 375	1,17%	0,01%
COLGATE-PALMOLIVE	USD	33 840	1 483 293	2 214 490	731 197	0,27%	0,00%
CONAGRA FOODS INC	USD	23 200	469 667	917 560	447 893	0,11%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CONSTELLATION BRANDS A	USD	9 700	426 549	1 487 107	1 060 558	0,18%	0,01%
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	23 300	1 941 391	3 730 563	1 789 172	0,46%	0,01%
CVS/CAREMARK	USD	56 808	2 510 305	4 482 719	1 972 414	0,55%	0,01%
DR PEPPER SNAPPLE GROUP-W/I	USD	10 100	275 461	915 767	640 306	0,11%	0,01%
ENERGIZER HOLDINGS	USD	2 300	135 480	167 877	32 397	0,02%	0,00%
ESTEE LAUDER COS A	USD	8 400	297 648	642 516	344 868	0,08%	0,00%
GENERAL MILLS	USD	33 500	1 260 587	2 069 295	808 708	0,26%	0,01%
HERSHEY CO (THE)	USD	7 900	338 383	817 097	478 714	0,10%	0,01%
HORMEL FOODS CORP	USD	15 400	219 461	536 074	316 613	0,07%	0,00%
J.M.SMUCKER	USD	6 800	487 174	870 808	383 634	0,11%	0,01%
KELLOGG CO	USD	14 800	788 697	1 090 908	302 211	0,13%	0,00%
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	14 500	1 043 647	1 654 740	611 093	0,20%	0,00%
KRAFT FOODS A	USD	87 000	2 318 877	3 856 710	1 537 833	0,48%	0,01%
KROGER CO	USD	49 100	750 910	1 694 441	943 531	0,21%	0,01%
MCCORMICK & CO NV	USD	6 200	267 368	578 646	311 278	0,07%	0,01%
MEAD JOHNSON NUTRITION CO-A	USD	10 600	590 709	750 056	159 347	0,09%	0,01%
MOLSON COORS BREWING B	USD	10 700	669 948	1 041 217	371 269	0,13%	0,01%
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	22 500	347 305	997 650	650 345	0,12%	0,00%
PEPSICO	USD	80 200	5 601 307	8 391 326	2 790 019	1,03%	0,01%
PROCTER & GAMBLE CO	USD	100 595	6 709 603	8 458 028	1 748 425	1,04%	0,00%
SYSCO CORP	USD	28 300	836 973	1 566 971	729 998	0,19%	0,01%
TYSON FOODS A	USD	16 500	318 750	1 017 720	698 970	0,13%	0,01%
WALGREEN CO	USD	48 500	2 131 180	4 013 860	1 882 680	0,50%	0,00%
WHOLE FOODS MARKET	USD	16 300	482 571	501 388	18 817	0,06%	0,01%
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	33 800	1 108 368	2 951 416	1 843 048	0,36%	0,00%
RITE AID CORP	USD	56 590	462 421	466 302	3 880	0,06%	0,01%
WHITEWAVE FOODS CO	USD	10 460	454 333	581 576	127 243	0,07%	0,01%
INGREDION INC	USD	3 900	468 742	487 344	18 602	0,06%	0,01%
LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	7 733	133 897	292 694	158 797	0,04%	0,01%
SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC	USD	1 000	119 902	122 330	2 428	0,02%	0,00%
Konsumentvarer Total			45 672 480	73 134 525	27 462 045	9,02%	
ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	23 900	1 422 437	1 666 547	244 110	0,21%	0,00%
APACHE CORP	USD	17 400	1 597 334	1 104 378	-492 956	0,14%	0,00%
BAKER HUGHES	USD	19 584	1 050 623	1 272 372	221 749	0,16%	0,00%
CABOT OIL & GAS CORP	USD	20 600	419 476	481 216	61 740	0,06%	0,00%
CIMAREX ENERGY CO	USD	4 400	254 804	597 960	343 156	0,07%	0,00%
CONCHO RESOURCES INC	USD	6 500	602 739	861 900	259 161	0,11%	0,00%
CONOCOPHILLIPS	USD	57 000	3 112 516	2 857 980	-254 536	0,35%	0,00%
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	USD	4 400	160 298	226 776	66 478	0,03%	0,00%
CORE LABORATORIES N.V.	USD	1 800	230 229	216 072	-14 157	0,03%	0,00%
DEVON ENERGY CORP	USD	22 200	1 501 938	1 013 874	-488 064	0,13%	0,00%
EOG RESOURCES	USD	25 500	1 335 903	2 578 050	1 242 147	0,32%	0,00%
EQT CORPORATION	USD	7 600	417 222	497 040	79 818	0,06%	0,00%
EXXON MOBIL CORP	USD	189 885	14 235 458	17 139 020	2 903 562	2,11%	0,00%
HALLIBURTON CO	USD	38 900	1 243 358	2 104 101	860 743	0,26%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HELMERICH AND PAYNE	USD	5 400	329 584	417 960	88 376	0,05%	0,00%
HESS	USD	12 400	753 115	772 396	19 281	0,10%	0,00%
HOLLY CORP	USD	6 700	228 749	219 492	-9 257	0,03%	0,00%
KINDER MORGAN INC	USD	88 339	2 969 049	1 829 501	-1 139 548	0,23%	0,00%
MARATHON OIL CORP	USD	36 500	712 040	631 815	-80 225	0,08%	0,00%
MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	24 100	436 795	1 213 435	776 640	0,15%	0,00%
MURPHY OIL CORP	USD	7 500	452 369	233 475	-218 894	0,03%	0,00%
NATIONAL OILWELL VARCO	USD	16 782	798 216	628 318	-169 898	0,08%	0,00%
NEWFIELD EXPLORATION CO	USD	9 000	366 963	364 500	-2 463	0,04%	0,00%
NOBLE ENERGY	USD	19 200	702 064	730 752	28 688	0,09%	0,00%
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	35 200	2 475 646	2 507 296	31 650	0,31%	0,00%
ONEOK INC	USD	10 400	233 061	597 064	364 003	0,07%	0,00%
PHILLIPS 66	USD	21 500	679 991	1 857 815	1 177 824	0,23%	0,00%
PIONEER NATURAL RES.	USD	7 400	599 969	1 332 518	732 549	0,16%	0,00%
RANGE RESOURCES CORP	USD	8 600	459 452	295 496	-163 956	0,04%	0,00%
SCHLUMBERGER	USD	63 680	4 403 285	5 345 936	942 651	0,66%	0,00%
SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	21 700	610 162	234 794	-375 368	0,03%	0,00%
SPECTRA ENERGY	USD	32 600	835 162	1 339 534	504 372	0,17%	0,00%
VALERO ENERGY CORP	USD	21 154	674 079	1 445 241	771 163	0,18%	0,00%
WEATHERFORD INT'L	USD	41 500	868 266	207 085	-661 181	0,03%	0,00%
WILLIAMS COS	USD	32 600	825 659	1 015 164	189 505	0,13%	0,00%
CHENIERE ENERGY INC	USD	9 600	252 988	397 728	144 740	0,05%	0,00%
TESORO CORP	USD	5 200	269 880	454 740	184 860	0,06%	0,00%
ANTERO RESOURCES CORP	USD	6 800	229 035	160 820	-68 215	0,02%	0,00%
CALIFORNIA RESOURCES CORP	USD	305	4 392	6 493	2 101	0,00%	0,00%
DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	3 000	323 582	303 180	-20 402	0,04%	0,00%
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	USD	3 605	64 075	125 021	60 947	0,02%	0,00%
TARGA RESOURCES CORP	USD	6 000	319 772	336 420	16 648	0,04%	0,00%
TECHNIPFMC PLC	USD	10 300	296 849	365 959	69 110	0,05%	0,00%
Energi Total			49 758 586	57 987 235	8 228 649	7,15%	
ACE	USD	18 495	1 387 042	2 443 559	1 056 517	0,30%	0,00%
AFFILIATED MANAGERS GROUP	USD	2 200	253 666	319 660	65 994	0,04%	0,00%
AFLAC	USD	16 600	978 599	1 155 360	176 761	0,14%	0,00%
ALLEGHANY CORP	USD	600	208 562	364 872	156 310	0,05%	0,00%
ALLSTATE CORP	USD	15 100	631 656	1 119 212	487 556	0,14%	0,00%
AMERICAN EXPRESS	USD	31 700	1 365 942	2 348 336	982 394	0,29%	0,00%
AMERICAN INT'L GROUP	USD	44 065	1 641 612	2 877 885	1 236 274	0,35%	0,00%
AMERIPRISE FINANCIAL	USD	6 260	243 487	694 484	450 997	0,09%	0,00%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	USD	42 600	683 660	424 722	-258 938	0,05%	0,00%
AON CORP	USD	10 700	566 244	1 193 371	627 128	0,15%	0,00%
ARCH CAPITAL GROUP	USD	4 600	99 626	396 934	297 308	0,05%	0,00%
ASSURANT	USD	2 500	77 033	232 150	155 117	0,03%	0,00%
AXIS CAPITAL HOLDINGS	USD	3 600	110 750	234 972	124 222	0,03%	0,00%
BANK NEW YORK MELLON	USD	41 957	1 472 641	1 987 923	515 282	0,25%	0,00%
BANK OF AMERICA CORP	USD	404 234	5 946 687	8 933 571	2 986 884	1,10%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BB&T CORP	USD	33 100	1 024 444	1 556 362	531 918	0,19%	0,00%
BERKLEY (W.R.) CORP	USD	3 750	92 659	249 413	156 754	0,03%	0,00%
BERKSHIRE HATHAWAY B	USD	46 900	4 643 523	7 643 762	3 000 239	0,94%	0,00%
BLACKROCK INC	USD	4 800	929 229	1 826 592	897 363	0,23%	0,00%
CAPITAL ONE FINANCIAL	USD	19 791	983 109	1 726 567	743 458	0,21%	0,00%
CHICAGO MERCANTILE EXCH	USD	13 500	1 278 388	1 557 225	278 837	0,19%	0,00%
CINCINNATI FINL CORP	USD	6 533	292 095	494 875	202 780	0,06%	0,00%
CIT GROUP INC	USD	9 000	327 680	384 120	56 440	0,05%	0,00%
CITIGROUP	USD	115 460	4 861 958	6 861 788	1 999 830	0,85%	0,00%
COMERICA	USD	6 300	231 367	429 093	197 726	0,05%	0,00%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	16 800	268 831	1 211 112	942 281	0,15%	0,00%
EATON VANCE CORP	USD	4 900	132 775	205 212	72 437	0,03%	0,00%
EVEREST RE GROUP	USD	1 700	166 529	367 880	201 351	0,05%	0,00%
FIDELITY NAT'L FINANCIAL	USD	9 571	221 395	325 031	103 636	0,04%	0,00%
FIFTH THIRD BANCORP	USD	29 600	433 720	798 312	364 592	0,10%	0,00%
FIRST REPUBLIC BANK/CA	USD	5 400	243 960	497 556	253 596	0,06%	0,00%
FRANKLIN RESOURCES	USD	14 900	532 644	589 742	57 098	0,07%	0,00%
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	14 700	2 157 743	3 519 915	1 362 172	0,43%	0,00%
HARTFORD FINANCIAL SVCS	USD	16 100	876 766	767 165	-109 601	0,09%	0,00%
INTERCONTINENTAL	USD	23 670	839 797	1 335 461	495 664	0,16%	0,00%
INVESCO LTD	USD	15 500	381 828	470 270	88 442	0,06%	0,00%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	143 846	6 734 294	12 412 471	5 678 178	1,53%	0,00%
KEYCORP	USD	43 200	510 370	789 264	278 894	0,10%	0,00%
LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	14 900	336 022	346 425	10 403	0,04%	0,00%
LINCOLN NATIONAL CORP	USD	9 388	445 929	622 143	176 213	0,08%	0,00%
LOEWS CORP	USD	10 700	499 402	501 081	1 679	0,06%	0,00%
M & T BANK CORP	USD	5 629	596 869	880 544	283 675	0,11%	0,00%
MARSH AND MCLENNAN COS	USD	20 200	617 468	1 365 318	747 850	0,17%	0,00%
METLIFE	USD	37 500	1 610 688	2 020 875	410 187	0,25%	0,00%
MOODYS CORP	USD	7 200	376 393	678 744	302 351	0,08%	0,00%
MORGAN STANLEY	USD	57 700	1 858 318	2 437 825	579 507	0,30%	0,00%
NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	4 300	150 623	288 616	137 993	0,04%	0,00%
NEW YORK COMMUN. BANCORP	USD	19 800	249 419	315 018	65 599	0,04%	0,00%
NORTHERN TRUST CORP	USD	8 300	553 314	739 115	185 801	0,09%	0,00%
PEOPLES UNITED FINANCIAL	USD	11 000	139 605	212 960	73 355	0,03%	0,00%
PNC FINL SERVICES GROUP	USD	19 399	1 186 650	2 268 907	1 082 257	0,28%	0,00%
PRICE (T. ROWE) GROUP	USD	9 600	532 640	722 496	189 856	0,09%	0,00%
PRINCIPAL FINANCIAL GRP	USD	11 600	481 286	671 176	189 890	0,08%	0,00%
PROGRESSIVE CORP	USD	22 000	456 181	781 000	324 819	0,10%	0,00%
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	17 100	1 146 143	1 779 426	633 283	0,22%	0,00%
REGIONS FINANCIAL (NEW)	USD	48 017	470 321	689 524	219 203	0,09%	0,00%
RENAISSANCERE HOLDINGS	USD	1 900	165 562	258 818	93 256	0,03%	0,00%
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	46 600	972 651	1 839 302	866 651	0,23%	0,00%
SEI INVESTMENTS COMPANY	USD	5 900	130 170	291 224	161 054	0,04%	0,00%
STATE STREET CORP	USD	15 200	858 179	1 181 344	323 165	0,15%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SUNTRUST BANKS	USD	19 292	696 857	1 058 166	361 309	0,13%	0,00%
TD AMERITRADE HOLDING CO	USD	10 600	136 413	462 160	325 747	0,06%	0,00%
TORCHMARK CORP	USD	5 100	193 783	376 176	182 393	0,05%	0,00%
TRAVELERS COS	USD	11 546	619 379	1 413 461	794 083	0,17%	0,00%
UNUM GROUP	USD	9 500	223 261	417 335	194 074	0,05%	0,00%
US BANCORP	USD	68 500	1 983 381	3 518 845	1 535 464	0,43%	0,00%
WELLS FARGO & CO	USD	189 816	7 190 409	10 460 760	3 270 350	1,29%	0,00%
WILLIS GROUP HOLDINGS PLC	USD	5 374	613 449	657 133	43 684	0,08%	0,00%
XL GROUP PLC	USD	11 800	235 951	439 668	203 717	0,05%	0,00%
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	4 400	182 387	304 788	122 401	0,04%	0,00%
ALLY FINANCIAL INC	USD	18 900	433 057	359 478	-73 579	0,04%	0,00%
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	43 200	432 253	571 104	138 851	0,07%	0,00%
ING US INC	USD	8 700	338 216	341 214	2 998	0,04%	0,00%
NAVIENT CORP	USD	15 200	154 264	249 736	95 472	0,03%	0,01%
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	32 800	972 352	1 189 656	217 304	0,15%	0,00%
ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	6 310	282 720	327 868	45 147	0,04%	0,00%
CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	22 260	582 642	793 124	210 481	0,10%	0,00%
E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	10 530	309 163	364 865	55 702	0,04%	0,00%
MARKEL CORP	USD	500	455 488	452 250	-3 238	0,06%	0,00%
SIGNATURE BANK	USD	2 400	354 325	360 480	6 155	0,04%	0,00%
AGNC INVESTMENT CORP	USD	12 700	391 095	230 251	-160 844	0,03%	0,00%
MSCI INC	USD	3 700	280 998	291 486	10 488	0,04%	0,00%
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	USD	2 500	305 156	314 575	9 419	0,04%	0,00%
S&P GLOBAL INC	USD	10 700	517 625	1 150 678	633 053	0,14%	0,00%
Finans Total			75 550 772	117 743 337	42 192 566	14,52%	
ABBOTT LABORATORIES	USD	68 000	2 081 672	2 611 880	530 208	0,32%	0,00%
AETNA	USD	13 792	584 465	1 710 346	1 125 881	0,21%	0,00%
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	13 400	369 140	610 504	241 364	0,08%	0,00%
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	8 600	618 870	1 052 210	433 340	0,13%	0,00%
AMERISOURCEBERGEN	USD	7 500	188 270	586 425	398 155	0,07%	0,00%
AMGEN	USD	29 400	2 014 256	4 298 574	2 284 318	0,53%	0,00%
BARD (C.R.)	USD	2 900	288 801	651 514	362 713	0,08%	0,00%
BAXTER INTERNATIONAL	USD	19 900	657 941	882 366	224 425	0,11%	0,00%
BECTON DICKINSON	USD	8 502	955 703	1 407 506	451 804	0,17%	0,00%
BIOGEN IDEC	USD	8 700	868 668	2 467 146	1 598 478	0,30%	0,00%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	54 803	734 650	1 185 389	450 738	0,15%	0,00%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	65 100	2 019 570	3 804 444	1 784 874	0,47%	0,00%
CARDINAL HEALTH	USD	13 200	546 844	950 004	403 160	0,12%	0,00%
CELGENE CORP	USD	30 700	1 184 496	3 553 525	2 369 029	0,44%	0,00%
CERNER CORP	USD	12 400	289 249	587 388	298 139	0,07%	0,00%
CIGNA CORP	USD	10 300	550 112	1 373 917	823 805	0,17%	0,00%
DANAHER CORP	USD	24 400	995 762	1 899 296	903 534	0,23%	0,00%
DAVITA	USD	6 400	203 959	410 880	206 921	0,05%	0,00%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	8 200	182 387	768 340	585 953	0,09%	0,00%
EXPRESS SCRIPTS	USD	24 565	586 826	1 689 826	1 103 001	0,21%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GILEAD SCIENCES	USD	52 300	1 662 175	3 745 203	2 083 028	0,46%	0,00%
HCA HOLDINGS INC	USD	12 800	592 395	947 456	355 061	0,12%	0,00%
HENRY SCHEIN INC	USD	3 400	199 702	515 814	316 112	0,06%	0,00%
HOLOGIC INC	USD	10 100	233 992	405 212	171 220	0,05%	0,00%
HUMANA	USD	5 900	412 585	1 203 777	791 192	0,15%	0,00%
ILLUMINA INC	USD	5 800	399 659	742 632	342 973	0,09%	0,00%
INTUITIVE SURGICAL	USD	1 500	589 494	951 255	361 762	0,12%	0,00%
JOHNSON & JOHNSON	USD	108 200	7 737 130	12 465 722	4 728 592	1,54%	0,00%
LABORATORY CORP OF AMER	USD	3 800	309 477	487 844	178 367	0,06%	0,00%
LILLY (ELI) AND CO	USD	39 100	1 874 014	2 875 805	1 001 791	0,35%	0,00%
MCKESSON CORP	USD	8 800	638 969	1 235 960	596 991	0,15%	0,00%
MEDTRONIC	USD	54 975	2 647 197	3 915 869	1 268 672	0,48%	0,00%
MERCK AND CO	USD	108 916	3 441 214	6 411 885	2 970 671	0,79%	0,00%
MYLAN INC	USD	18 800	453 927	717 220	263 293	0,09%	0,00%
PATTERSON COS	USD	3 700	127 952	151 811	23 859	0,02%	0,00%
PFIZER	USD	238 636	4 944 166	7 750 897	2 806 731	0,96%	0,00%
QUEST DIAGNOSTICS	USD	5 200	283 270	477 880	194 610	0,06%	0,00%
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	3 100	494 049	1 137 979	643 930	0,14%	0,00%
RESMED INC	USD	5 200	209 474	322 660	113 186	0,04%	0,00%
STRYKER CORP	USD	13 200	881 294	1 581 492	700 198	0,20%	0,00%
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	15 700	1 161 954	2 215 270	1 053 316	0,27%	0,00%
UNITEDHEALTH GROUP	USD	37 400	2 032 624	5 985 496	3 952 872	0,74%	0,00%
VARIAN MEDICAL SYSTEMS	USD	3 900	187 921	350 142	162 221	0,04%	0,00%
VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	9 800	482 332	721 966	239 634	0,09%	0,00%
WATERS CORP	USD	3 100	185 873	416 609	230 736	0,05%	0,00%
ZIMMER HOLDINGS	USD	7 800	618 116	804 960	186 844	0,10%	0,00%
MALLINCKRODT PLC	USD	4 500	386 990	224 190	-162 800	0,03%	0,00%
PERRIGO CO PLC	USD	5 400	404 180	449 442	45 262	0,06%	0,00%
ABBVIE INC	USD	63 105	2 258 094	3 951 635	1 693 541	0,49%	0,00%
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	6 600	473 401	546 744	73 343	0,07%	0,00%
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	958	259 975	400 980	141 005	0,05%	0,00%
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	3 605	283 194	383 500	100 306	0,05%	0,00%
ZOETIS INC	USD	18 600	606 767	995 658	388 891	0,12%	0,00%
ANTHEM INC	USD	10 100	738 117	1 452 077	713 960	0,18%	0,00%
COOPER COS INC/THE	USD	2 100	361 380	367 353	5 973	0,05%	0,00%
ENDO INTERNATIONAL PLC	USD	7 800	493 280	128 466	-364 814	0,02%	0,00%
INCYTE CORP	USD	6 600	495 389	661 782	166 393	0,08%	0,00%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	2 600	442 581	283 478	-159 103	0,03%	0,00%
QUINTILES TRANSNATIONAL HOLD	USD	6 088	394 733	462 992	68 259	0,06%	0,00%
ALKERMES PLC	USD	5 700	375 248	316 806	-58 442	0,04%	0,00%
ALLERGAN PLC	USD	15 410	1 751 593	3 236 254	1 484 661	0,40%	0,00%
CENTENE CORP	USD	6 520	439 782	368 445	-71 336	0,05%	0,00%
UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	1 640	283 274	235 225	-48 049	0,03%	0,00%
MEDNAX INC	USD	3 300	235 535	219 978	-15 557	0,03%	0,00%
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	2 500	232 648	240 325	7 677	0,03%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DENTSPLY SIRONA INC	USD	9 200	406 618	531 116	124 498	0,07%	0,00%
DEXCOM INC	USD	3 000	195 890	179 100	-16 790	0,02%	0,00%
ENVISION HEALTHCARE CORP	USD	2 288	215 060	144 801	-70 258	0,02%	0,00%
IDEXX LABORATORIES INC	USD	3 300	289 007	386 991	97 984	0,05%	0,00%
SEATTLE GENETICS INC	USD	4 000	259 266	211 080	-48 186	0,03%	0,00%
TELEFLEX INC	USD	1 500	221 917	241 725	19 808	0,03%	0,00%
Helse Total			61 226 517	107 660 441	46 433 924	13,28%	
3M CO	USD	33 080	3 140 009	5 907 096	2 767 086	0,73%	0,01%
AGCO CORP	USD	3 400	200 217	196 724	-3 493	0,02%	0,00%
ALCOA	USD	17 266	914 229	320 112	-594 118	0,04%	0,00%
AMETEK INC	USD	12 700	249 875	617 220	367 345	0,08%	0,01%
CATERPILLAR	USD	31 900	2 434 055	2 958 406	524 351	0,36%	0,01%
CH ROBINSON WORLDWIDE	USD	5 300	337 855	388 278	50 423	0,05%	0,00%
CINTAS CORP	USD	3 700	180 361	427 572	247 211	0,05%	0,00%
CSX CORP	USD	36 900	677 327	1 325 817	648 490	0,16%	0,00%
CUMMINS	USD	9 100	747 253	1 243 697	496 444	0,15%	0,01%
DEERE & CO	USD	14 700	1 100 984	1 514 688	413 704	0,19%	0,00%
DELTA AIR LINES	USD	7 800	75 905	383 682	307 777	0,05%	0,00%
DOVER CORP	USD	8 800	441 723	659 384	217 661	0,08%	0,01%
DUN AND BRADSTREET CORP	USD	1 200	107 171	145 584	38 413	0,02%	0,00%
EATON CORP	USD	25 130	916 327	1 685 972	769 645	0,21%	0,01%
EMERSON ELECTRIC CO	USD	35 600	1 849 834	1 984 700	134 866	0,24%	0,01%
EQUIFAX	USD	4 900	200 538	579 327	378 789	0,07%	0,00%
EXPEDITORS INTL WASH.	USD	7 300	324 174	386 608	62 434	0,05%	0,00%
FASTENAL CO	USD	15 600	446 819	732 888	286 069	0,09%	0,01%
FEDEX CORP	USD	10 200	922 558	1 899 240	976 682	0,23%	0,00%
FLOWSERVE CORP	USD	6 900	318 583	331 545	12 962	0,04%	0,01%
GENERAL ELECTRIC CO	USD	502 000	13 100 969	15 863 200	2 762 231	1,96%	0,01%
GRAINGER (WW)	USD	3 200	365 716	743 200	377 484	0,09%	0,01%
HUNT (J.B.) TRANSPORT	USD	4 000	217 531	388 280	170 749	0,05%	0,00%
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	17 700	995 106	2 167 542	1 172 436	0,27%	0,01%
INGERSOLL-RAND PLC	USD	13 734	472 597	1 030 599	558 002	0,13%	0,01%
KANSAS CITY SOUTHERN	USD	4 100	281 684	347 885	66 201	0,04%	0,00%
MANPOWERGROUP	USD	2 800	126 053	248 836	122 783	0,03%	0,00%
MASCO CORP	USD	19 200	469 156	607 104	137 948	0,07%	0,01%
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	11 500	649 087	1 242 805	593 718	0,15%	0,00%
PACCAR	USD	18 950	961 274	1 210 905	249 631	0,15%	0,01%
PARKER HANNIFIN CORP	USD	7 400	620 020	1 036 000	415 980	0,13%	0,01%
PENTAIR	USD	9 804	376 494	549 710	173 216	0,07%	0,01%
REPUBLIC SERVICES	USD	8 910	248 680	508 316	259 636	0,06%	0,00%
ROBERT HALF INTL	USD	4 700	133 579	229 266	95 687	0,03%	0,00%
ROCKWELL AUTOMATION	USD	7 000	490 521	940 800	450 279	0,12%	0,01%
ROCKWELL COLLINS	USD	7 600	516 333	704 976	188 643	0,09%	0,01%
ROPER INDUSTRIES	USD	5 700	469 391	1 043 556	574 165	0,13%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SENSATA TECHNOLOGIES HOLD- ING	USD	9 700	350 658	377 815	27 157	0,05%	0,01%
SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	6 500	76 887	323 960	247 073	0,04%	0,00%
STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	7 997	551 581	917 176	365 595	0,11%	0,01%
STERICYCLE INC	USD	3 300	210 906	254 232	43 326	0,03%	0,00%
TRANSDIGM GROUP INC	USD	2 800	374 400	697 088	322 688	0,09%	0,01%
UAL CORP	USD	3 400	67 500	247 792	180 292	0,03%	0,00%
UNION PACIFIC CORP	USD	33 300	1 372 480	3 452 544	2 080 064	0,43%	0,00%
UNITED PARCEL SERVICE B	USD	27 200	1 957 032	3 118 208	1 161 176	0,38%	0,00%
UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	43 260	3 410 903	4 742 161	1 331 258	0,58%	0,01%
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	USD	6 000	294 322	487 020	192 698	0,06%	0,00%
WASTE MANAGEMENT	USD	17 300	665 457	1 226 743	561 286	0,15%	0,00%
XYLEM INC	USD	10 500	253 859	519 960	266 101	0,06%	0,01%
B/E AEROSPACE INC	USD	4 894	285 762	294 570	8 808	0,04%	0,00%
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	6 500	250 273	303 485	53 212	0,04%	0,00%
SNAP-ON INC	USD	3 200	442 671	548 064	105 393	0,07%	0,01%
UNITED RENTALS INC	USD	4 800	536 016	506 784	-29 232	0,06%	0,01%
WABTEC CORP	USD	4 700	415 936	390 194	-25 742	0,05%	0,01%
NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	14 300	519 057	599 885	80 828	0,07%	0,00%
ACUITY BRANDS INC	USD	2 510	544 168	579 459	35 291	0,07%	0,01%
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	USD	7 980	411 218	426 611	15 392	0,05%	0,01%
WABCO HOLDINGS INC	USD	2 760	305 908	292 974	-12 934	0,04%	0,01%
AMERCO	USD	300	121 627	110 877	-10 750	0,01%	0,00%
IHS MARKIT LTD	USD	8 891	224 483	314 830	90 348	0,04%	0,00%
WASTE CONNECTIONS INC	USD	6 716	445 413	527 810	82 397	0,07%	0,00%
FORTIVE CORP	USD	16 400	389 947	879 532	489 585	0,11%	0,00%
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	36 476	1 233 413	1 502 446	269 033	0,19%	0,00%
MACQUARIE INFRASTRUCTURE COR	USD	3 000	245 845	245 100	-745	0,03%	0,00%
MIDDLEBY CORP	USD	2 000	273 987	257 620	-16 367	0,03%	0,00%
SMITH (A.O.) CORP	USD	8 000	335 041	378 800	43 759	0,05%	0,01%
Industri Total			52 646 738	77 075 260	24 428 522	9,51%	
ACCENTURE PLC	USD	24 700	1 150 448	2 893 111	1 742 663	0,36%	0,00%
ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	24 100	476 187	870 251	394 064	0,11%	0,00%
ADOBE SYSTEMS	USD	19 400	927 535	1 997 230	1 069 695	0,25%	0,00%
AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	7 400	285 390	493 432	208 042	0,06%	0,00%
ALLIANCE DATA SYSTEMS	USD	2 300	178 837	525 550	346 713	0,06%	0,00%
AMPHENOL CORP	USD	12 500	322 881	840 000	517 119	0,10%	0,00%
ANALOG DEVICES	USD	11 700	412 770	849 654	436 884	0,10%	0,00%
ANSYS INC	USD	3 300	204 196	305 217	101 021	0,04%	0,00%
APPLE	USD	215 560	9 376 443	24 966 159	15 589 716	3,08%	0,00%
APPLIED MATERIALS	USD	42 400	733 907	1 368 248	634 341	0,17%	0,00%
ARROW ELECTRONICS	USD	3 500	139 111	249 550	110 439	0,03%	0,00%
AUTODESK	USD	7 500	274 889	555 075	280 186	0,07%	0,00%
AUTOMATIC DATA PROCESS	USD	17 800	777 018	1 829 484	1 052 466	0,23%	0,00%
AVNET	USD	5 700	131 143	271 377	140 234	0,03%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CA INC	USD	12 400	308 797	393 948	85 151	0,05%	0,00%
CISCO SYSTEMS	USD	197 900	4 502 853	5 980 538	1 477 685	0,74%	0,00%
CITRIX SYSTEMS	USD	6 000	253 112	535 860	282 748	0,07%	0,00%
COGNIZANT TECH SOLUTIONS	USD	23 800	559 386	1 333 514	774 128	0,16%	0,00%
COMPUTER SCIENCES CORP	USD	5 500	333 498	326 810	-6 688	0,04%	0,00%
CORNING	USD	41 600	852 772	1 009 632	156 860	0,12%	0,00%
EBAY	USD	41 900	590 196	1 244 011	653 815	0,15%	0,00%
ELECTRONIC ARTS	USD	11 600	507 432	913 616	406 184	0,11%	0,00%
F5 NETWORKS	USD	2 500	300 339	361 800	61 461	0,04%	0,00%
FACEBOOK INC-A	USD	91 000	5 079 075	10 469 550	5 390 475	1,29%	0,00%
FIDELITY NAT'L INFO SVCS	USD	11 816	454 866	893 762	438 896	0,11%	0,00%
FISERV	USD	9 000	285 670	956 520	670 850	0,12%	0,00%
FLEXTRONICS INT'L	USD	19 100	201 082	274 467	73 385	0,03%	0,00%
FLIR SYSTEMS INC	USD	5 100	117 408	184 569	67 161	0,02%	0,00%
HARRIS CORP	USD	4 800	315 946	491 856	175 910	0,06%	0,00%
INTEL CORP	USD	185 800	4 122 011	6 738 966	2 616 955	0,83%	0,00%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	35 800	4 773 805	5 942 442	1 168 637	0,73%	0,00%
INTUIT	USD	9 800	398 403	1 123 178	724 775	0,14%	0,00%
JUNIPER NETWORKS	USD	12 100	355 668	341 946	-13 722	0,04%	0,00%
KLA TENCOR CORP	USD	5 700	386 152	448 476	62 324	0,06%	0,00%
LAM RESEARCH CORP	USD	6 550	393 504	692 532	299 028	0,09%	0,00%
LINEAR TECHNOLOGY CORP	USD	8 800	313 276	548 680	235 404	0,07%	0,00%
MARVELL TECHNOLOGY GROUP	USD	15 900	203 582	220 533	16 951	0,03%	0,00%
MASTERCARD A	USD	38 400	1 222 356	3 964 800	2 742 444	0,49%	0,00%
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	USD	10 600	189 380	408 842	219 462	0,05%	0,00%
MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	8 900	334 211	570 935	236 724	0,07%	0,00%
MICRON TECHNOLOGY	USD	39 800	235 260	872 416	637 156	0,11%	0,00%
MICROSOFT CORP	USD	293 840	8 814 904	18 259 218	9 444 313	2,25%	0,00%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	5 742	387 220	475 954	88 734	0,06%	0,00%
NETWORK APPLIANCE	USD	11 500	305 724	405 605	99 881	0,05%	0,00%
NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	10 500	130 185	156 450	26 265	0,02%	0,00%
NVIDIA	USD	20 650	459 229	2 204 181	1 744 952	0,27%	0,00%
ORACLE CORP	USD	122 500	3 180 309	4 710 125	1 529 816	0,58%	0,00%
PAYCHEX	USD	13 000	483 337	791 440	308 103	0,10%	0,00%
QUALCOMM	USD	57 700	2 769 363	3 762 040	992 677	0,46%	0,00%
RED HAT INC	USD	7 600	233 074	529 720	296 646	0,07%	0,00%
SALESFORCE.COM	USD	25 600	793 922	1 752 576	958 654	0,22%	0,00%
SEAGATE TECHNOLOGY	USD	11 300	351 028	431 321	80 293	0,05%	0,00%
SYMANTEC CORP	USD	25 600	512 764	611 584	98 820	0,08%	0,00%
SYNOPSYS	USD	6 100	115 433	359 046	243 613	0,04%	0,00%
TE CONNECTIVITY LTD	USD	13 775	476 754	954 332	477 578	0,12%	0,00%
TEXAS INSTRUMENTS	USD	40 000	1 291 277	2 918 800	1 627 523	0,36%	0,00%
TOTAL SYSTEM SERVICES	USD	7 000	209 450	343 210	133 760	0,04%	0,00%
TRIMBLE NAVIGATION LTD	USD	11 400	274 589	343 710	69 121	0,04%	0,00%
VERISIGN	USD	3 800	64 765	289 066	224 301	0,04%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	75 000	2 011 512	5 851 500	3 839 988	0,72%	0,00%
VMWARE INC-CLASS A	USD	2 900	244 497	228 317	-16 180	0,03%	0,00%
WESTERN DIGITAL	USD	11 757	742 139	798 888	56 749	0,10%	0,00%
WESTERN UNION	USD	18 200	394 896	395 304	408	0,05%	0,00%
XEROX CORP	USD	31 972	284 762	279 116	-5 646	0,03%	0,00%
XILINX	USD	9 800	257 152	591 626	334 474	0,07%	0,00%
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	3 580	459 656	506 642	46 986	0,06%	0,00%
SERVICENOW INC	USD	6 787	395 024	504 546	109 521	0,06%	0,00%
VANTIV INC - CL A	USD	5 804	184 459	346 034	161 576	0,04%	0,00%
WORKDAY INC-CLASS A	USD	4 901	395 814	323 907	-71 907	0,04%	0,00%
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	3 700	471 644	462 685	-8 959	0,06%	0,00%
SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	7 100	479 075	530 086	51 011	0,07%	0,00%
TWITTER INC	USD	21 420	804 326	349 146	-455 180	0,04%	0,00%
YAHOO	USD	35 800	1 777 167	1 384 386	-392 781	0,17%	0,00%
QORVO INC	USD	4 900	292 862	258 377	-34 485	0,03%	0,00%
ALPHABET INC-CL A	USD	11 600	4 195 348	9 192 420	4 997 072	1,13%	0,00%
ALPHABET INC-CL C	USD	12 179	4 479 506	9 399 996	4 920 490	1,16%	0,00%
CDK GLOBAL INC	USD	4 930	248 316	294 272	45 956	0,04%	0,00%
GARTNER INC	USD	3 050	269 972	308 264	38 291	0,04%	0,00%
HP INC	USD	69 800	1 463 315	1 035 832	-427 483	0,13%	0,00%
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	42 800	840 720	1 689 316	848 596	0,21%	0,00%
SPLUNK INC	USD	4 610	283 930	235 802	-48 128	0,03%	0,00%
ZILLOW GROUP INC - C	USD	5 200	154 929	189 644	34 715	0,02%	0,00%
CDW CORP/DE	USD	5 100	220 180	265 659	45 479	0,03%	0,00%
FORTINET INC	USD	5 100	183 713	153 612	-30 101	0,02%	0,00%
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	5 900	419 903	409 519	-10 384	0,05%	0,00%
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	USD	68 500	1 281 461	1 585 090	303 629	0,20%	0,00%
SABRE CORP	USD	8 700	253 803	217 065	-36 738	0,03%	0,00%
BROADCOM LTD	USD	15 216	1 636 166	2 689 732	1 053 567	0,33%	0,00%
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	USD	5 100	328 510	338 130	9 620	0,04%	0,00%
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	12 000	296 667	302 640	5 973	0,04%	0,00%
COSTAR GROUP INC	USD	1 300	248 468	245 037	-3 431	0,03%	0,00%
DELL TECHNOLOGIES INC-CL V	USD	8 500	406 254	467 245	60 991	0,06%	0,00%
FIRST DATA CORP- CLASS A	USD	10 000	145 715	141 900	-3 815	0,02%	0,00%
MERCADOLIBRE INC	USD	1 500	236 754	234 210	-2 544	0,03%	0,00%
IT Total			90 622 739	166 762 858	76 140 119	20,57%	
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	USD	8 500	739 502	1 222 470	482 969	0,15%	0,00%
ALBEMARLE CORP	USD	4 200	238 459	361 536	123 077	0,04%	0,00%
AVERY DENNISON CORP	USD	3 900	156 222	273 858	117 636	0,03%	0,00%
BALL CORP	USD	6 600	241 355	495 462	254 107	0,06%	0,00%
CELANESE CORP	USD	6 300	313 606	496 062	182 456	0,06%	0,00%
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	9 500	234 260	299 060	64 800	0,04%	0,00%
CROWN HOLDINGS INC	USD	5 400	140 533	283 878	143 345	0,04%	0,00%
DOW CHEMICAL CO	USD	40 700	1 299 408	2 328 854	1 029 446	0,29%	0,00%
DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	USD	35 300	1 495 714	2 591 020	1 095 306	0,32%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	5 500	217 911	413 655	195 744	0,05%	0,00%
ECOLAB	USD	10 300	547 309	1 207 366	660 057	0,15%	0,00%
INT'L FLAVORS FRAGRANCES	USD	3 000	192 161	353 490	161 329	0,04%	0,00%
INT'L PAPER CO	USD	15 500	411 832	822 430	410 598	0,10%	0,00%
LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	15 000	778 566	1 286 700	508 134	0,16%	0,00%
MARTIN MARIETTA MATRLS	USD	2 500	255 915	553 825	297 910	0,07%	0,00%
MONSANTO CO	USD	17 300	1 395 681	1 820 133	424 452	0,22%	0,00%
MOSAIC CO (THE)	USD	12 300	963 638	360 759	-602 879	0,04%	0,00%
NEWMONT MINING HLDG	USD	21 400	972 605	729 098	-243 507	0,09%	0,00%
NUCOR CORP	USD	12 200	750 443	726 144	-24 299	0,09%	0,00%
PPG INDUSTRIES	USD	10 800	461 286	1 023 408	562 122	0,13%	0,00%
PRAXAIR	USD	11 300	1 029 266	1 324 247	294 981	0,16%	0,00%
SEALED AIR CORP	USD	8 500	273 499	385 390	111 891	0,05%	0,00%
SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	3 100	191 261	833 094	641 833	0,10%	0,00%
VULCAN MATERIALS CO	USD	5 200	344 987	650 780	305 793	0,08%	0,00%
FMC CORP	USD	5 200	323 297	294 112	-29 185	0,04%	0,00%
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	USD	8 040	221 190	218 688	-2 502	0,03%	0,00%
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	3 730	237 328	316 379	79 051	0,04%	0,00%
WESTROCK CO	USD	10 392	336 511	527 602	191 091	0,07%	0,00%
ALCOA CORP	USD	5 755	370 426	161 600	-208 825	0,02%	0,00%
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	USD	2 500	213 095	273 225	60 130	0,03%	0,00%
VALSPAR CORP/THE	USD	2 900	314 156	300 469	-13 687	0,04%	0,00%
WR GRACE & CO	USD	2 800	214 719	189 392	-25 327	0,02%	0,00%
INGEVITY CORP	USD	32	685	1 756	1 070	0,00%	0,00%
Råvarer Total			15 876 823	23 125 941	7 249 118	2,85%	
AT&T	USD	242 254	7 618 269	10 303 063	2 684 794	1,27%	0,00%
CENTURYLINK INC	USD	20 858	895 264	496 003	-399 261	0,06%	0,00%
FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	USD	39 540	399 434	133 645	-265 789	0,02%	0,00%
LEVEL 3 COMMUNICATIONS	USD	11 900	465 880	670 684	204 804	0,08%	0,00%
SBA COMMUNICATIONS CORP-CL A	USD	4 800	203 409	495 648	292 239	0,06%	0,00%
SPRINT NEXTEL CORPORATION	USD	33 964	191 817	285 977	94 160	0,04%	0,00%
VERIZON COMMUNICATIONS	USD	160 400	6 611 502	8 562 152	1 950 650	1,06%	0,00%
T-MOBILE US INC	USD	10 800	271 946	621 108	349 162	0,08%	0,00%
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	USD	5 000	172 517	164 300	-8 217	0,02%	0,00%
Telecom Total			16 830 038	21 732 580	4 902 542	2,68%	
AMERICAN TOWER CORP A	USD	17 000	866 493	1 796 560	930 067	0,22%	0,00%
AVALONBAY COMMUNITIES	USD	5 591	690 399	990 446	300 046	0,12%	0,00%
BOSTON PROPERTIES	USD	6 100	568 850	767 258	198 408	0,09%	0,00%
CAMDEN PROPERTY TRUST	USD	3 400	225 210	285 838	60 628	0,04%	0,00%
CBRE GROUP INC	USD	11 800	227 496	371 582	144 086	0,05%	0,00%
CROWN CASTLE INT'L CORP	USD	13 100	611 895	1 136 687	524 792	0,14%	0,00%
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	6 100	463 612	599 386	135 774	0,07%	0,00%
DUKE REALTY CORP	USD	13 800	222 340	366 528	144 188	0,05%	0,00%
EQUINIX INC	USD	2 727	548 515	974 657	426 142	0,12%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EQUITY RESIDENTIAL	USD	14 700	737 491	946 092	208 601	0,12%	0,00%
FEDERAL REALTY INV TRUST	USD	2 700	173 661	383 697	210 036	0,05%	0,00%
GENERAL GROWTH PROPERTIES	USD	22 100	387 118	552 058	164 940	0,07%	0,00%
HEALTH CARE PPTY INVEST	USD	17 800	608 740	529 016	-79 724	0,07%	0,00%
HOST HOTELS AND RESORTS	USD	28 071	296 481	528 858	232 377	0,07%	0,00%
IRON MOUNTAIN	USD	9 611	304 831	312 165	7 334	0,04%	0,00%
KIMCO REALTY CORP	USD	17 800	443 694	447 848	4 154	0,06%	0,00%
LIBERTY PROPERTY TRUST	USD	5 700	186 798	225 150	38 352	0,03%	0,00%
MACERICH CO	USD	4 700	259 171	332 948	73 777	0,04%	0,00%
PROLOGIS INC	USD	20 190	1 356 655	1 065 830	-290 825	0,13%	0,00%
PUBLIC STORAGE	USD	5 800	659 632	1 296 300	636 668	0,16%	0,00%
REALTY INCOME CORP	USD	10 500	485 721	603 540	117 819	0,07%	0,00%
REGENCY CENTERS CORP	USD	3 700	175 389	255 115	79 726	0,03%	0,00%
SIMON PROPERTY GROUP	USD	12 343	394 963	2 192 981	1 798 018	0,27%	0,00%
SL GREEN REALTY CORP	USD	4 300	352 420	462 465	110 045	0,06%	0,00%
UDR INC	USD	11 100	304 781	404 928	100 147	0,05%	0,00%
VENTAS	USD	13 800	223 731	862 776	639 045	0,11%	0,00%
VORNADO REALTY TRUST	USD	6 607	537 529	689 573	152 043	0,09%	0,00%
WEYERHAEUSER CO	USD	28 339	681 941	852 721	170 780	0,11%	0,00%
AMERICAN REALTY CAPITAL PROP	USD	40 000	496 131	338 400	-157 731	0,04%	0,00%
ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	2 700	524 680	627 750	103 070	0,08%	0,00%
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	USD	12 150	313 987	296 703	-17 284	0,04%	0,00%
EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	5 080	411 800	392 379	-19 421	0,05%	0,00%
JONES LANG LASALLE INC	USD	1 680	278 933	169 747	-109 186	0,02%	0,00%
WELLTOWER INC	USD	13 800	785 123	923 634	138 511	0,11%	0,00%
ADIANT PLC	USD	3 817	148 759	223 676	74 917	0,03%	0,00%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	USD	3 000	290 726	333 390	42 664	0,04%	0,00%
MID-AMERICA APARTMENT COMM	USD	2 900	277 578	283 968	6 390	0,04%	0,00%
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	USD	5 000	213 421	221 000	7 579	0,03%	0,00%
QUALITY CARE PROPERTIES	USD	3 560	59 937	55 180	-4 757	0,01%	0,00%
LIBERTY BRAVES GROUP-A	USD	10	97	205	108	0,00%	0,00%
LIBERTY BRAVES GROUP-C	USD	1 399	14 790	28 805	14 015	0,00%	0,00%
LIBERTY MEDIA GROUP-A	USD	25	230	784	553	0,00%	0,00%
LIBERTY MEDIA GROUP-C	USD	50	427	1 567	1 140	0,00%	0,00%
Fondsandel Total			16 812 176	24 130 190	7 318 014	2,98%	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	7 400	302 134	535 464	233 330	0,07%	0,00%
CALPINE CORP	USD	14 900	204 787	170 307	-34 480	0,02%	0,00%
CENTERPOINT ENERGY	USD	16 000	308 975	394 240	85 265	0,05%	0,00%
CMS ENERGY CORP	USD	10 600	251 041	441 172	190 131	0,05%	0,00%
CONSOLIDATED EDISON	USD	11 900	583 889	876 792	292 903	0,11%	0,00%
DOMINION RESOURCES	USD	25 100	1 222 535	1 922 409	699 874	0,24%	0,00%
EDISON INTERNATIONAL	USD	13 300	660 158	957 467	297 309	0,12%	0,00%
ENTERGY CORP	USD	7 700	721 345	565 719	-155 626	0,07%	0,00%
EXELON CORP	USD	38 049	2 122 939	1 350 359	-772 580	0,17%	0,00%
NEXTERA ENERGY INC	USD	18 800	1 345 446	2 245 848	900 402	0,28%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NORTHEAST UTILITIES	USD	12 704	253 057	701 642	448 585	0,09%	0,00%
PG&E CORP	USD	20 100	904 665	1 221 477	316 812	0,15%	0,00%
PPL CORP	USD	26 700	835 167	909 135	73 968	0,11%	0,00%
PUBLIC SV ENTERPRISE CO	USD	20 500	814 322	899 540	85 218	0,11%	0,00%
SCANA CORP	USD	5 300	215 481	388 384	172 903	0,05%	0,00%
SEMPRA ENERGY	USD	9 500	604 446	956 080	351 634	0,12%	0,00%
NISOURCE INC	USD	14 100	343 906	312 174	-31 732	0,04%	0,00%
ATMOS ENERGY CORP	USD	3 959	277 554	293 560	16 006	0,04%	0,00%
UGI CORP	USD	7 600	329 342	350 208	20 866	0,04%	0,00%
Forsyninger Total			12 301 188	15 491 977	3 190 789	1,91%	
Verdipapirer Total			488 325 389	786 454 925	298 129 536	97,00%	

Porteføljens omløpshastighet: 0,10

Kurtasje USD 22 983

NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verd i NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	SAP500 INDEX	USD	8 750	19 589 763	11 258 484	17.03.2017
Sum aksjefutures				19 589 763	11 258 484	

NOTE 5 Skatt

KRONER	
BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	80 194 901
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-16 391 867
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-45 599 783
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	6 962
Grunnlag betalbar skatt	18 210 214
Beregnet skatt	4 552 553
Betalt kildeskatt utenfor EØS	2 233 033
Betalbar skatt	2 319 520
SKATTEKOSTNAD FREMKOMMER SLIK:	
Betalbar skatt i år	2 319 520
Kildeskatt	2 297 127
Endring utsatt skatt	-14 143
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt tidligere år	-94 177
Skattekostnad	4 508 327

NOTE 6 Verdipapirutlån

USD	
Aksjer	5 880 454
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	5 880 454
Innskudd fra kredittinstitusjoner	1 114 765
Sertifikater og obligasjoner	4 956 020
Forpliktelser tilknyttet eiendelene	6 070 785

KLP AksjeUSA Indeks II

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 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	318 454	300 516
	Andre finansinntekter	-	300
	Gevinst / tap ved realisasjon	48 421 216	-132 614 937
	Netto endring urealiserte gevinster	65 338 301	141 032 272
	Porteføljeresultat	114 077 971	8 718 152
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	108 221	25 177
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-33 956	-35 977
	Forvaltningshonorar	-371 651	-324 533
	Forvaltningsresultat	-297 387	-335 333
	Resultat før skatt	113 780 584	8 382 819
	Årsresultat	113 780 584	8 382 819
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	113 780 584	8 382 819

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	EIENDELER		
3,4	Fondets verdipapirportefølje	1 338 076 193	943 253 329
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	8 240	-
	Andre fordringer	16 473 000	-
	Bankinnskudd	74 245 344	34 206 014
	Sum eiendeler	1 428 802 776	977 459 343
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	INNSKUTT EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	796 946 292	602 556 023
	Over- / underkurs	383 869 073	240 765 652
	Sum innskutt egenkapital	1 180 815 365	843 321 675
	Opptjent egenkapital	247 888 839	134 108 256
	Sum opptjent egenkapital	247 888 839	134 108 256
2	Sum egenkapital	1 428 704 205	977 429 930
	GJELD		
	Annen gjeld	98 572	29 413
	Sum gjeld	98 572	29 413
	Sum egenkapital og gjeld	1 428 802 776	977 459 343

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder


Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Garpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 310

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.		Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	977 430	2016	796 946,29	1 792,79
+Tegninger 2016	862 576	2015	602 556,02	1 622,14
- Innløsninger 2016	-525 082	2014	595 372,14	1 608,12
+Overført til/fra opptjent egenkapital	113 781			
= Egenkapital UB	1 428 704			

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

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEUSA INDEKS USD	USD	68 211	1 109 018 764	1 365 892 686	256 873 922	95,60%	19,57%
Fondsandel Total			1 109 018 764	1 365 892 686	256 873 922	95,60%	
Verdipapirer Total			1 109 018 764	1 365 892 686	256 873 922	95,60%	

Porteføljens omløpshastighet: 0,22

NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verd i NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	SAP500 INDEX	USD	3 300	63 594 884	53 653 022	17.03.2017
Sum aksjefutures				63 594 884	53 653 022	

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	USD	730 163 780	-86 258 000	-12 208 074	12.01.2017
NOK	USD	630 126 691	-75 043 000	-15 607 878	09.02.2017
USD	NOK	900 000	-7 746 314	-542	12.01.2017
Sum valutaterminkontrakter		1 361 190 471	-169 047 314	-27 816 493	

NOTE 4 Skatt**KRONER****BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:**

Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	113 780 584
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-16 452 985
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-65 338 301
Fremførbart ligningsmessig underskudd	-826 048 403
Skattemessig resultat	-794 059 105
Grunnlag betalbar skatt	0

KLP AksjeUSA Indeks III

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

Årsregnskap 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2016
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER	
	Renteinntekter	1 875
	Gevinst / tap ved realisasjon	-384 578
	Netto endring urealiserte gevinster	110 814 194
	Porteføljeresultat	110 431 490
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER	
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	5 613
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-410
	Forvaltningshonorar	-366 162
	Forvaltningsresultat	-360 959
	Resultat før skatt	110 070 532
	Årsresultat	110 070 532
	ANVENDELSE AV RESULTAT	
	Overført til/fra opptjent egenkapital	110 070 532

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER	2016
1	EIENDELER	
3	Fondets verdipapirportefølje	1 374 657 261
	Andre fordringer	1 565 768
	Bankinnskudd	1 573 780
	Sum eiendeler	1 377 796 808
	EGENKAPITAL OG GJELD	
	EGENKAPITAL	
	INNSKUTT EGENKAPITAL	
	Andelskapital til pålydende	1 263 848 308
	Over- / underkurs	2 005 388
	Sum innskutt egenkapital	1 265 853 697
	Opptjent egenkapital	110 070 532
	Sum opptjent egenkapital	110 070 532
2	Sum egenkapital	1 375 924 228
	GJELD	
	Annen gjeld	1 872 580
	Sum gjeld	1 872 580
	Sum egenkapital og gjeld	1 377 796 808

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder



Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Garpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 310

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER		2016	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	-		1 263 848,31	1 088,68
+ Tegninger 2016	1 294 564			
- Innløsninger 2016	-28 710			
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	110 071			
= Egenkapital UB	1 375 924			

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

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEUSA INDEKS USD	USD	68 649	1 263 842 601	1 374 657 261	110 814 660	99,90%	19,70%
Fondsandel Total			1 263 842 601	1 374 657 261	110 814 660	99,90%	
Verdipapirer Total			1 263 842 601	1 374 657 261	110 814 660	99,90%	

Porteføljens omløpshastighet: 0,92

NOTE 4 Skatt

KRONER	
BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	110 070 532
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-466
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-110 814 194
Skattemessig resultat	-744 128
Grunnlag betalbar skatt	0

KLP AksjeUSA Indeks IV

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

Årsregnskap 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2016
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER	
	Renteinntekter	578
	Gevinst / tap ved realisasjon	1 590
	Netto endring urealiserte gevinster	24 270 609
	Porteføljeresultat	24 272 777
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER	
	Forvaltningshonorar	-146 379
	Forvaltningsresultat	-146 379
	Resultat før skatt	24 126 397
	Årsresultat	24 126 397
	ANVENDELSE AV RESULTAT	
	Overført til/fra opptjent egenkapital	24 126 397

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER	2016
1	EIENDELER	
3	Fondets verdipapirportefølje	533 022 362
	Bankinnskudd	218 499
	Sum eiendeler	533 240 861
	EGENKAPITAL OG GJELD	
	EGENKAPITAL	
	INNSKUTT EGENKAPITAL	
	Andelskapital til pålydende	508 723 440
	Over- / underkurs	262 795
	Sum innskutt egenkapital	508 986 235
	Opptjent egenkapital	24 126 397
	Sum opptjent egenkapital	24 126 397
2	Sum egenkapital	533 112 632
	GJELD	
	Annen gjeld	128 229
	Sum gjeld	128 229
	Sum egenkapital og gjeld	533 240 861

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder



Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Garpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 310

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER		2016	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	-	2016	508 723,44	1 047,94
+ Tegninger 2016	509 260			
- Innløsninger 2016	-273			
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	24 126			
= Egenkapital UB	533 113			

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,23% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dette inkluderer forvaltningshonorar for fondet KLP AksjeUSA Indeks II på 0,20% p.a.

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEUSA INDEKS II	NOK	297 314	508 751 752	533 022 362	24 270 609	99,97%	37,31%
Fondsandel Total			508 751 752	533 022 362	24 270 609	99,97%	
Verdipapirer Total			508 751 752	533 022 362	24 270 609	99,97%	

Porteføljens omløpshastighet: 0,95

NOTE 4 Skatt

KRONER	
BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	24 126 397
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-1 590
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-24 270 609
Skattemessig resultat	-145 802
Grunnlag betalbar skatt	0

KLP AksjeAsia Indeks I

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

Årsregnskap 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	795	48 629
	Andre finansinntekter	31 959	1 071
	Utbytte	30 039 672	29 709 078
	Gevinst / tap ved realisasjon	19 345 153	19 804 301
	Netto endring urealiserte gevinster	-25 572 721	161 129 620
	Porteføljeresultat	23 844 858	210 692 699
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	56 358	43 377
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-153 106	-57 177
	Forvaltningshonorar	-1 091 821	-1 099 642
	Forvaltningsresultat	-1 188 568	-1 113 443
	Resultat før skatt	22 656 289	209 579 256
5	Skattekostnad	-8 239 798	-9 610 024
	Årsresultat	14 416 491	199 969 233
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	14 416 491	199 969 233

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	EIENDELER		
3,4	Fondets verdipapirportefølje	1 224 791 498	1 136 186 111
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	1 300	-
	Andre fordringer	2 801 543	1 960 943
	Bankinnskudd	57 175 339	11 044 879
	Sum eiendeler	1 284 769 680	1 149 191 932
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	INNSKUTT EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	848 942 935	764 883 321
	Over- / underkurs	295 369 652	256 775 726
	Sum innskutt egenkapital	1 144 312 587	1 021 659 047
	Opptjent egenkapital	133 858 909	119 442 418
	Sum opptjent egenkapital	133 858 909	119 442 418
2	Sum egenkapital	1 278 171 496	1 141 101 465
	GJELD		
	Annen gjeld	6 598 183	8 090 467
	Sum gjeld	6 598 183	8 090 467
	Sum egenkapital og gjeld	1 284 769 680	1 149 191 932

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder



Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Garpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 310

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	1 141 101	2016	848 942,94	1 505,59
+ Tegninger 2016	402 861	2015	764 883,32	1 491,86
- Innløsninger 2016	-280 207	2014	807 202,27	1 236,25
+Overført til/fra opptjent egenkapital	14 416			
= Egenkapital UB	1 278 171			

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,1% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ABC-MART INC	JPY	1 200	406 810	586 270	179 459	0,05%	0,00%
AISIN SEIKI CO	JPY	6 300	1 204 561	2 357 256	1 152 695	0,18%	0,00%
ASICS CORP	JPY	4 600	367 430	792 689	425 259	0,06%	0,00%
BENESSE HOLDINGS INC	JPY	2 100	470 849	499 038	28 188	0,04%	0,00%
CASIO COMPUTER CO	JPY	6 600	463 610	805 147	341 536	0,06%	0,00%
CROWN LTD	AUD	13 044	746 948	941 467	194 519	0,07%	0,00%
DENSO CORP	JPY	15 900	3 466 314	5 941 051	2 474 737	0,46%	0,00%
DENTSU	JPY	6 789	1 269 926	2 755 667	1 485 741	0,22%	0,00%
DON QUIJOTE CO LTD	JPY	4 200	624 246	1 340 583	716 336	0,10%	0,00%
FAST RETAILING CO	JPY	1 700	2 071 146	5 248 015	3 176 869	0,41%	0,00%
FLIGHT CENTRE LTD	AUD	1 664	275 301	324 626	49 325	0,03%	0,00%
FUJII HEAVY INDUSTRIES	JPY	20 000	2 007 070	7 043 503	5 036 433	0,55%	0,00%
GALAXY ENTERTAINMENT GRP	HKD	77 000	1 699 941	2 889 458	1 189 517	0,23%	0,00%
GENTING SINGAPORE PLC	SGD	183 200	680 655	987 833	307 178	0,08%	0,00%
HAKUHODO DY HOLDINGS	JPY	6 900	191 382	733 280	541 898	0,06%	0,00%
HARVEY NORMAN HOLDINGS	AUD	17 530	209 941	561 605	351 664	0,04%	0,00%
HONDA MOTOR CO	JPY	53 000	10 617 833	13 357 489	2 739 656	1,04%	0,00%
ISETAN CO	JPY	10 260	737 432	954 061	216 629	0,07%	0,00%
ISUZU MOTORS	JPY	20 000	1 247 770	2 185 965	938 196	0,17%	0,00%
J FRONT RETAILING CO LTD	JPY	6 900	480 787	802 025	321 238	0,06%	0,00%
JARDINE CYCLE & CARRIAGE	SGD	3 033	368 587	745 067	376 479	0,06%	0,00%
KOITO MFG	JPY	3 600	489 101	1 644 566	1 155 465	0,13%	0,00%
LI & FUNG LTD	HKD	218 000	1 981 346	825 315	-1 156 030	0,06%	0,00%
MARUI GROUP CO LTD	JPY	7 400	489 471	932 231	442 760	0,07%	0,00%
MAZDA MOTOR CORP	JPY	18 100	927 986	2 554 022	1 626 036	0,20%	0,00%
MCDONALD'S HOLDINGS CO JAPAN	JPY	2 100	309 610	474 241	164 631	0,04%	0,00%
MGM CHINA HOLDINGS LTD	HKD	29 200	295 375	521 288	225 913	0,04%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MITSUBISHI MOTORS CORP	JPY	24 150	1 574 462	1 186 997	-387 465	0,09%	0,00%
NAMCO BANDAI HOLDINGS	JPY	6 200	611 237	1 475 637	864 400	0,12%	0,00%
NGK SPARK PLUG CO	JPY	5 300	345 195	1 016 186	670 991	0,08%	0,00%
NIKON CORP	JPY	11 100	1 507 690	1 488 457	-19 234	0,12%	0,00%
NISSAN MOTOR CO	JPY	80 400	4 364 625	6 974 883	2 610 258	0,55%	0,00%
NITORI CO	JPY	2 600	601 396	2 563 528	1 962 132	0,20%	0,00%
NOK CORP	JPY	3 100	301 938	541 296	239 358	0,04%	0,00%
ORIENTAL LAND CO	JPY	6 900	1 069 355	3 363 922	2 294 567	0,26%	0,00%
PANASONIC CORP	JPY	71 800	6 404 164	6 302 998	-101 166	0,49%	0,00%
RAKUTEN	JPY	31 200	1 761 500	2 637 594	876 094	0,21%	0,00%
RINNAI CORP	JPY	1 000	260 785	695 937	435 152	0,05%	0,00%
SANDS CHINA LTD	HKD	75 700	1 457 475	2 832 270	1 374 796	0,22%	0,00%
SANKYO CO (6417)	JPY	1 400	347 996	390 035	42 039	0,03%	0,00%
SEGA SAMMY HOLDINGS	JPY	6 400	573 651	821 368	247 717	0,06%	0,00%
SEKISUI CHEMICAL CO	JPY	14 300	716 605	1 967 162	1 250 558	0,15%	0,00%
SEKISUI HOUSE	JPY	18 800	1 337 328	2 699 276	1 361 949	0,21%	0,00%
SHANGRI-LA ASIA	HKD	29 500	431 818	267 907	-163 911	0,02%	0,00%
SHARP CORP	JPY	49 000	523 213	976 378	453 165	0,08%	0,00%
SHIMAMURA CO	JPY	700	420 226	753 723	333 496	0,06%	0,00%
SHIMANO	JPY	2 500	948 749	3 383 745	2 434 995	0,26%	0,00%
SINGAPORE PRESS HLDG	SGD	57 300	984 873	1 205 144	220 270	0,09%	0,00%
SJM HOLDINGS LTD	HKD	68 000	747 312	459 009	-288 303	0,04%	0,00%
SONY CORP	JPY	41 000	8 149 810	9 909 538	1 759 728	0,78%	0,00%
STANLEY ELECTRIC CO	JPY	4 600	539 116	1 084 643	545 527	0,08%	0,00%
SUMITOMO ELECTRIC IND	JPY	23 600	1 843 883	2 937 356	1 093 473	0,23%	0,00%
SUMITOMO RUBBER IND	JPY	5 500	295 504	753 354	457 850	0,06%	0,00%
SUZUKI MOTOR CORP	JPY	10 800	1 389 506	3 279 037	1 889 531	0,26%	0,00%
TABCORP HOLDINGS	AUD	26 021	442 615	780 108	337 493	0,06%	0,00%
TAKASHIMAYA CO	JPY	12 000	643 535	853 722	210 188	0,07%	0,00%
TATTS GROUP LTD	AUD	44 232	786 062	1 235 095	449 033	0,10%	0,00%
TOHO CO	JPY	3 500	336 248	853 685	517 437	0,07%	0,00%
TOYODA GOSEI CO	JPY	2 100	217 189	423 717	206 528	0,03%	0,00%
TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	5 400	1 102 894	2 219 766	1 116 872	0,17%	0,00%
USS CO	JPY	6 400	396 371	879 464	483 092	0,07%	0,00%
WYNN MACAU LTD	HKD	48 400	484 515	663 085	178 571	0,05%	0,00%
YAMADA DENKI CO	JPY	20 000	902 268	929 884	27 616	0,07%	0,00%
YAMAHA CORP	JPY	5 900	502 115	1 554 456	1 052 341	0,12%	0,00%
YAMAHA MOTOR CO	JPY	9 400	853 749	1 785 643	931 894	0,14%	0,00%
YUE YUEN INDUSTRIAL	HKD	22 500	339 849	703 185	363 337	0,06%	0,00%
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	86 812	34 308 973	44 065 650	9 756 676	3,45%	0,00%
BRIDGESTONE CORP	JPY	21 100	4 486 566	6 561 985	2 075 419	0,51%	0,00%
REA GROUP LTD	AUD	1 660	382 973	571 438	188 465	0,04%	0,00%
YOKOHAMA RUBBER CO LTD	JPY	3 500	402 598	541 399	138 801	0,04%	0,00%
HIKARI TSUSHIN INC	JPY	600	243 461	482 211	238 751	0,04%	0,00%
IIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	4 300	385 183	703 546	318 363	0,06%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	HKD	41 500	797 734	1 280 860	483 126	0,10%	0,00%
ARISTOCRAT LEISURE	AUD	16 891	925 857	1 631 822	705 965	0,13%	0,00%
MELCO CROWN ENTERTAINME-ADR	USD	6 000	786 191	821 175	34 984	0,06%	0,00%
RYOHIN KEIKAKU CO LTD	JPY	800	1 451 828	1 352 612	-99 216	0,11%	0,00%
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L	AUD	1 989	847 990	805 688	-42 302	0,06%	0,00%
START TODAY CO LTD	JPY	6 300	807 772	938 718	130 946	0,07%	0,00%
Forbruksvarer Total			126 445 375	193 410 051	66 964 676	15,13%	
AEON CO	JPY	20 431	1 561 508	2 496 941	935 433	0,20%	0,00%
AJINOMOTO CO	JPY	25 800	2 154 059	4 482 130	2 328 070	0,35%	0,00%
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	17 900	2 399 497	4 874 585	2 475 087	0,38%	0,00%
CALBEE INC	JPY	4 100	831 352	1 107 448	276 096	0,09%	0,00%
COCA-COLA AMATIL	AUD	25 266	1 399 541	1 593 686	194 145	0,12%	0,00%
FAMILYMART CO	JPY	2 541	745 709	1 458 957	713 248	0,11%	0,00%
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	SGD	294 100	590 317	753 482	163 166	0,06%	0,00%
KAO CORP	JPY	16 400	3 141 644	6 706 412	3 564 768	0,52%	0,00%
KIKKOMAN CORP	JPY	7 000	635 451	1 932 092	1 296 642	0,15%	0,00%
KIRIN HOLDINGS CO	JPY	38 000	3 397 836	5 332 590	1 934 754	0,42%	0,00%
LAWSON	JPY	2 274	850 375	1 377 818	527 443	0,11%	0,00%
MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	5 374	1 124 825	3 632 883	2 508 058	0,28%	0,00%
NIPPON MEAT PACKERS	JPY	8 000	625 871	1 862 720	1 236 849	0,15%	0,00%
NISSHIN SEIFUN GROUP	JPY	9 920	692 051	1 284 102	592 051	0,10%	0,00%
NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	JPY	2 900	685 407	1 314 089	628 682	0,10%	0,00%
SEVEN AND I HOLDINGS CO	JPY	24 509	4 591 480	8 054 462	3 462 982	0,63%	0,00%
SHISEIDO CO	JPY	12 000	1 560 852	2 620 059	1 059 207	0,20%	0,00%
TOYO SUISAN KAISHA	JPY	3 900	636 013	1 218 923	582 910	0,10%	0,00%
TREASURY WINE ESTATES LTD	AUD	32 565	1 188 400	2 167 744	979 344	0,17%	0,00%
UNI-CHARM CORP	JPY	12 800	1 159 113	2 415 927	1 256 814	0,19%	0,00%
WILMAR INTERNATIONAL	SGD	93 400	2 038 546	1 997 794	-40 752	0,16%	0,00%
WOOLWORTHS LTD	AUD	41 570	6 352 957	6 244 285	-108 671	0,49%	0,00%
YAKULT HONSHA CO	JPY	4 300	826 477	1 719 990	893 513	0,13%	0,00%
YAMAZAKI BAKING CO	JPY	6 200	650 552	1 033 175	382 623	0,08%	0,00%
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	JPY	6 200	1 454 212	2 221 463	767 251	0,17%	0,00%
WH GROUP LTD	HKD	260 000	1 331 070	1 809 880	478 810	0,14%	0,00%
WESFARMERS	AUD	37 314	9 316 176	9 800 585	484 409	0,77%	0,00%
KOSE CORP	JPY	900	738 227	644 941	-93 286	0,05%	0,00%
LION CORP	JPY	8 000	1 126 918	1 133 573	6 655	0,09%	0,00%
POLA ORBIS HOLDINGS INC	JPY	600	434 226	427 304	-6 922	0,03%	0,00%
SUNDRUG CO LTD	JPY	1 300	871 980	776 158	-95 822	0,06%	0,00%
TSURUHA HOLDINGS INC	JPY	1 300	1 126 497	1 064 939	-61 558	0,08%	0,00%
Konsumentvarer Total			56 239 138	85 561 136	29 321 998	6,69%	
CALTEX AUSTRALIA	AUD	8 890	1 285 542	1 687 786	402 243	0,13%	0,00%
IDEMITSU KOSAN CO	JPY	2 800	399 047	641 620	242 573	0,05%	0,00%
INPEX CORPORATION	JPY	30 900	3 441 616	2 670 383	-771 233	0,21%	0,00%
JX HOLDINGS INC	JPY	66 170	2 193 400	2 415 802	222 402	0,19%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ORIGIN ENERGY	AUD	58 374	2 884 720	2 397 676	-487 044	0,19%	0,00%
SANTOS	AUD	49 813	2 254 510	1 248 114	-1 006 395	0,10%	0,00%
SHOWA SHELL SEKIYU K.K	JPY	6 000	197 632	481 326	283 694	0,04%	0,00%
TONENGENERAL SEKIYU	JPY	9 000	496 523	818 298	321 775	0,06%	0,00%
WOODSIDE PETROLEUM	AUD	24 960	5 696 727	4 847 610	-849 117	0,38%	0,00%
OIL SEARCH	AUD	42 743	2 132 343	1 910 160	-222 183	0,15%	0,00%
Energi Total			20 982 060	19 118 776	-1 863 285	1,50%	
ACOM CO	JPY	11 600	185 128	437 459	252 331	0,03%	0,00%
AEON CREDIT SERVICE CO	JPY	3 200	382 627	490 506	107 879	0,04%	0,00%
AIA GROUP LTD	HKD	391 700	9 829 430	19 025 697	9 196 267	1,49%	0,00%
AMP LTD	AUD	93 240	2 756 286	2 928 994	172 708	0,23%	0,00%
ANZ BANKING GROUP	AUD	94 845	12 138 198	17 982 883	5 844 685	1,41%	0,00%
AOZORA BANK	JPY	35 000	552 567	1 066 784	514 216	0,08%	0,00%
ASX	AUD	6 592	1 403 802	2 043 660	639 858	0,16%	0,00%
BANK EAST ASIA	HKD	41 742	1 156 089	1 376 381	220 292	0,11%	0,00%
BANK KYOTO	JPY	10 000	625 152	640 587	15 435	0,05%	0,00%
BANK YOKOHAMA	JPY	38 200	1 397 790	1 586 066	188 276	0,12%	0,00%
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	AUD	16 736	1 066 538	1 325 815	259 277	0,10%	0,00%
BOC HONG KONG HOLDINGS	HKD	124 000	1 978 965	3 820 266	1 841 301	0,30%	0,00%
CHIBA BANK	JPY	21 000	888 039	1 111 211	223 172	0,09%	0,00%
CHUGOKU BANK	JPY	5 400	396 823	668 719	271 897	0,05%	0,00%
COMMONWEALTH BANK	AUD	55 756	15 895 817	28 638 957	12 743 139	2,24%	0,00%
CREDIT SAISON CO	JPY	4 700	651 134	720 431	69 297	0,06%	0,00%
DAI-ICHI LIFE INSURANCE	JPY	35 700	3 444 341	5 127 071	1 682 730	0,40%	0,00%
DAIWA SECURITIES GROUP	JPY	54 000	2 461 380	2 870 552	409 172	0,22%	0,00%
DBS GROUP HOLDINGS	SGD	58 402	3 570 567	6 033 735	2 463 169	0,47%	0,00%
FIRST PACIFIC CO	HKD	75 037	470 348	451 527	-18 821	0,04%	0,00%
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	JPY	24 100	809 235	923 087	113 852	0,07%	0,00%
HACHIJUNI BANK	JPY	13 300	543 656	665 487	121 831	0,05%	0,00%
HANG SENG BANK	HKD	25 500	2 754 632	4 085 220	1 330 588	0,32%	0,00%
HIROSHIMA BANK	JPY	15 000	305 404	604 425	299 021	0,05%	0,00%
HONG KONG EXCH.&CLEARING	HKD	37 637	4 844 524	7 655 074	2 810 550	0,60%	0,00%
INSURANCE AUSTRALIA GRP.	AUD	82 701	2 174 760	3 087 616	912 856	0,24%	0,00%
MACQUARIE BANK	AUD	10 011	2 883 859	5 436 019	2 552 161	0,43%	0,00%
MITSUBISHI UFJ FIN GRP	JPY	414 574	16 754 064	22 035 019	5 280 954	1,72%	0,00%
MITSUBISHI UFJ LEASE FIN	JPY	15 000	389 472	668 631	279 159	0,05%	0,00%
MIZUHO FINANCIAL GROUP	JPY	773 128	8 413 265	11 970 578	3 557 313	0,94%	0,00%
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	JPY	16 823	2 861 042	4 499 351	1 638 309	0,35%	0,00%
NATIONAL AUSTRALIA BANK	AUD	85 992	12 831 431	16 438 322	3 606 891	1,29%	0,00%
NKSJ HOLDINGS INC	JPY	12 000	2 197 952	3 506 991	1 309 040	0,27%	0,00%
NOMURA HOLDINGS	JPY	119 800	5 437 521	6 092 525	655 004	0,48%	0,00%
OCBC BANK	SGD	100 924	4 255 671	5 363 753	1 108 082	0,42%	0,00%
ORIX CORP	JPY	43 300	3 615 612	5 828 690	2 213 078	0,46%	0,00%
QBE INSURANCE GROUP	AUD	43 580	4 169 546	3 373 607	-795 939	0,26%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
RESONA HOLDINGS	JPY	70 098	2 005 040	3 101 366	1 096 327	0,24%	0,00%
SBI HOLDINGS	JPY	6 900	290 251	757 213	466 962	0,06%	0,00%
SEVEN BANK LTD	JPY	16 100	175 541	398 042	222 501	0,03%	0,00%
SHINSEI BANK	JPY	62 000	742 268	896 821	154 554	0,07%	0,00%
SHIZUOKA BANK	JPY	17 000	1 023 455	1 232 023	208 567	0,10%	0,00%
SINGAPORE EXCHANGE	SGD	23 700	807 142	1 011 046	203 904	0,08%	0,00%
SONY FINANCIAL HOLDINGS	JPY	5 200	540 431	699 981	159 550	0,05%	0,00%
SUMITOMO MITSUI FINL GRP	JPY	43 687	10 190 587	14 379 551	4 188 964	1,12%	0,00%
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS	JPY	10 456	2 782 926	3 227 838	444 911	0,25%	0,00%
SUNCORP GROUP LTD	AUD	43 230	2 425 718	3 642 903	1 217 185	0,28%	0,00%
SURUGA BANK	JPY	6 200	540 696	1 193 779	653 083	0,09%	0,00%
T&D HOLDINGS	JPY	19 700	2 045 791	2 246 950	201 160	0,18%	0,00%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	22 192	4 731 652	7 854 777	3 123 125	0,61%	0,00%
UNITED OVERSEAS BANK	SGD	42 513	3 543 971	5 167 273	1 623 302	0,40%	0,00%
WESTPAC BANKING	AUD	108 440	14 516 441	22 033 971	7 517 530	1,72%	0,00%
YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP IN	JPY	8 000	517 596	751 582	233 987	0,06%	0,00%
KYUSHU FINANCIAL GROUP	JPY	13 300	780 251	778 365	-1 886	0,06%	0,00%
BANK OF QUEENSLAND LTD	AUD	14 287	991 115	1 057 006	65 891	0,08%	0,00%
JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	16 300	1 097 561	2 008 919	911 357	0,16%	0,00%
MEDIBANK PRIVATE LTD	AUD	87 654	1 161 991	1 540 659	378 668	0,12%	0,00%
CHALLENGER FINANCIAL SVC	AUD	17 000	896 809	1 190 970	294 161	0,09%	0,00%
JAPAN POST BANK CO LTD	JPY	14 000	1 713 221	1 449 586	-263 635	0,11%	0,00%
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JPY	13 600	1 924 544	1 464 375	-460 169	0,11%	0,00%
ASHIKAGA HOLDINGS CO LTD	JPY	23 400	493 104	747 760	254 655	0,06%	0,00%
Finans Total			192 430 769	279 414 453	86 983 685	21,86%	
ALFRESA HOLDINGS	JPY	6 600	546 721	942 017	395 296	0,07%	0,00%
ASTELLAS PHARMA	JPY	68 600	3 941 126	8 219 297	4 278 171	0,64%	0,00%
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO	JPY	7 200	785 777	1 782 721	996 944	0,14%	0,00%
COCHLEAR	AUD	1 784	723 331	1 362 680	639 349	0,11%	0,00%
CSL LIMITED	AUD	14 873	3 520 301	9 308 104	5 787 802	0,73%	0,00%
DAIICHI SANKYO CO	JPY	20 000	2 949 654	3 529 869	580 216	0,28%	0,00%
DAINIPPON SUMITOMO PHARM	JPY	5 000	296 723	741 693	444 970	0,06%	0,00%
EISAI CO	JPY	8 400	2 467 504	4 158 441	1 690 938	0,33%	0,00%
HISAMITSU PHARMACEUTICAL	JPY	1 900	389 340	820 291	430 950	0,06%	0,00%
HOYA CORP	JPY	13 300	2 292 524	4 820 364	2 527 840	0,38%	0,00%
KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	JPY	8 600	648 366	1 025 647	377 281	0,08%	0,00%
M3 INC	JPY	6 700	714 000	1 456 191	742 191	0,11%	0,00%
MEDIPAL HOLDINGS CORP	JPY	6 100	537 203	829 685	292 482	0,06%	0,00%
MIRACA HOLDINGS INC	JPY	1 800	388 044	697 413	309 369	0,05%	0,00%
mitsubishi tanabe pharma corp	JPY	7 000	513 364	1 184 569	671 204	0,09%	0,00%
OLYMPUS CORP	JPY	9 100	2 163 559	2 713 195	549 636	0,21%	0,00%
ONO PHARMACEUTICAL CO	JPY	13 000	926 983	2 451 757	1 524 775	0,19%	0,00%
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	12 800	2 364 719	4 811 072	2 446 353	0,38%	0,00%
RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	4 412	661 830	1 878 200	1 216 370	0,15%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SANTEN PHARMACEUTICAL CO	JPY	13 000	570 292	1 371 948	801 656	0,11%	0,00%
SHIONOGI & CO	JPY	9 900	1 573 282	4 090 759	2 517 477	0,32%	0,00%
SONIC HEALTHCARE	AUD	13 373	1 073 077	1 783 727	710 649	0,14%	0,00%
SUZUKEN CO	JPY	2 310	327 675	651 229	323 554	0,05%	0,00%
SYSMEX CORP	JPY	4 900	765 144	2 448 178	1 683 034	0,19%	0,00%
TAISHO PHARMACEUTICAL CO	JPY	1 200	575 228	859 036	283 808	0,07%	0,00%
TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	23 100	6 932 199	8 242 647	1 310 448	0,64%	0,00%
TERUMO CORP	JPY	11 500	2 023 918	3 662 156	1 638 238	0,29%	0,00%
RYMAN HEALTHCARE LTD	NZD	11 830	465 956	575 854	109 898	0,05%	0,00%
HEALTHSCOPE LTD	AUD	51 874	835 812	740 408	-95 405	0,06%	0,00%
CYBERDYNE INC	JPY	2 500	490 012	304 795	-185 217	0,02%	0,00%
Helse Total			42 463 664	77 463 943	35 000 279	6,06%	
ALL NIPPON AIRWAYS CO	JPY	39 000	810 264	906 061	95 797	0,07%	0,00%
AMADA CO	JPY	11 600	731 383	1 117 189	385 806	0,09%	0,00%
ASAHI GLASS CO	JPY	32 000	2 020 052	1 879 842	-140 210	0,15%	0,00%
AUCKLAND INT'L AIRPORT	NZD	31 184	546 950	1 169 819	622 869	0,09%	0,00%
BRAMBLES	AUD	52 600	2 355 282	4 065 305	1 710 023	0,32%	0,00%
CATHAY PACIFIC AIRWAYS	HKD	38 000	542 131	430 321	-111 809	0,03%	0,00%
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	4 700	3 163 057	6 670 147	3 507 090	0,52%	0,00%
COMFORTDELGRO	SGD	76 900	746 943	1 131 704	384 761	0,09%	0,00%
DAI NIPPON PRINTING CO	JPY	16 000	1 279 932	1 363 830	83 898	0,11%	0,00%
DAIKIN INDUSTRIES	JPY	7 700	2 419 699	6 100 298	3 680 599	0,48%	0,00%
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	10 874	4 964 922	8 105 297	3 140 375	0,63%	0,00%
FANUC CORP	JPY	6 400	5 357 062	9 359 061	4 002 000	0,73%	0,00%
FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	18 000	256 220	805 014	548 793	0,06%	0,00%
HANKYU HANSHIN HLDG	JPY	7 500	1 117 760	2 075 634	957 874	0,16%	0,00%
HINO MOTORS	JPY	8 000	309 720	702 579	392 859	0,05%	0,00%
HITACHI CONSTR. MACHINE.	JPY	3 000	530 110	560 366	30 256	0,04%	0,00%
HUTCHISON PORT HOLDINGS TR-U	USD	156 900	843 210	587 488	-255 722	0,05%	0,00%
IHI CORP	JPY	51 000	850 390	1 144 200	293 810	0,09%	0,00%
ITOCHU CORP	JPY	49 400	3 186 441	5 658 182	2 471 741	0,44%	0,00%
JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	4 300	661 119	1 083 721	422 602	0,08%	0,00%
JGC CORP	JPY	7 700	811 930	1 206 989	395 059	0,09%	0,00%
JS GROUP CORP	JPY	8 100	879 145	1 586 515	707 370	0,12%	0,00%
JTEKT CORP	JPY	7 700	596 697	1 062 651	465 954	0,08%	0,00%
KAJIMA CORP	JPY	30 000	642 854	1 791 134	1 148 279	0,14%	0,00%
KAMIGUMI CO	JPY	7 000	307 907	575 495	267 587	0,05%	0,00%
KAWASAKI HEAVY IND	JPY	47 000	783 465	1 272 982	489 516	0,10%	0,00%
KEIKYU CORP	JPY	14 000	531 971	1 399 992	868 021	0,11%	0,00%
KEIO CORP	JPY	20 000	795 666	1 418 442	622 776	0,11%	0,00%
KEISEI ELECTRIC RAILWAY	JPY	4 000	346 579	837 486	490 908	0,07%	0,00%
KEPPEL CORP LTD	SGD	50 700	1 597 477	1 749 025	151 548	0,14%	0,00%
KINTETSU CORP	JPY	59 000	1 430 165	1 941 982	511 817	0,15%	0,00%
KOMATSU	JPY	30 400	4 288 804	5 939 745	1 650 941	0,46%	0,00%
KUBOTA CORP	JPY	35 200	2 352 069	4 334 381	1 982 313	0,34%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KURITA WATER INDUSTRIES	JPY	3 700	669 782	702 859	33 077	0,05%	0,00%
MABUCHI MOTOR CO	JPY	1 600	190 503	720 291	529 788	0,06%	0,00%
MAKITA CORP	JPY	3 500	884 297	2 022 498	1 138 201	0,16%	0,00%
MARUBENI CORP	JPY	52 000	2 019 066	2 543 572	524 506	0,20%	0,00%
MITSUBISHI CORP	JPY	49 600	7 409 319	9 114 635	1 705 315	0,71%	0,00%
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	63 400	3 696 961	7 624 333	3 927 372	0,60%	0,00%
MITSUBISHI HEAVY IND	JPY	108 000	3 090 080	4 245 053	1 154 973	0,33%	0,00%
MITSUBISHI LOGISTICS	JPY	4 000	296 187	487 968	191 781	0,04%	0,00%
MITSUMI & CO	JPY	56 000	5 729 766	6 641 438	911 672	0,52%	0,00%
MITSUMI OSK LINES	JPY	36 000	2 607 276	860 807	-1 746 469	0,07%	0,00%
MTR CORP	HKD	47 887	1 025 186	2 004 324	979 138	0,16%	0,00%
NABTESCO CORP	JPY	4 100	611 412	822 719	211 306	0,06%	0,00%
NGK INSULATORS	JPY	8 000	1 334 501	1 338 443	3 941	0,10%	0,00%
NIDEC CORP	JPY	7 800	2 173 720	5 805 355	3 631 635	0,45%	0,00%
NIPPON EXPRESS CO	JPY	26 000	770 495	1 206 930	436 436	0,09%	0,00%
NIPPON YUSEN K.K	JPY	48 000	2 086 190	768 704	-1 317 486	0,06%	0,00%
NSK	JPY	14 000	644 775	1 398 959	754 184	0,11%	0,00%
NWS HOLDINGS	HKD	45 090	399 112	632 756	233 644	0,05%	0,00%
OBAYASHI CORP	JPY	20 500	758 952	1 689 917	930 965	0,13%	0,00%
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	JPY	9 500	891 942	1 621 651	729 709	0,13%	0,00%
PARK24 CO LTD	JPY	3 000	291 647	701 841	410 194	0,05%	0,00%
QANTAS AIRWAYS	AUD	16 153	337 784	335 261	-2 523	0,03%	0,00%
QR NATIONAL LTD	AUD	69 870	1 503 070	2 199 216	696 146	0,17%	0,00%
SECOM CO	JPY	6 900	2 289 786	4 352 831	2 063 045	0,34%	0,00%
SEBACORP INDUSTRIES	SGD	30 000	538 904	509 420	-29 484	0,04%	0,00%
SHIMIZU CORP	JPY	18 000	692 239	1 420 066	727 827	0,11%	0,00%
SINGAPORE AIRLINES	SGD	16 600	1 005 771	956 410	-49 361	0,07%	0,00%
SMC CORP	JPY	1 904	1 944 914	3 921 094	1 976 179	0,31%	0,00%
SUMITOMO CORP	JPY	40 000	3 101 616	4 060 494	958 878	0,32%	0,00%
SUMITOMO HEAVY IND	JPY	17 000	918 653	944 718	26 065	0,07%	0,00%
SYDNEY AIRPORT	AUD	34 078	818 802	1 272 291	453 490	0,10%	0,00%
TAISEI CORP	JPY	33 000	755 999	1 992 166	1 236 167	0,16%	0,00%
THK CO	JPY	3 700	428 039	706 136	278 097	0,06%	0,00%
TOBU RAILWAY CO	JPY	29 000	754 291	1 241 321	487 030	0,10%	0,00%
TOKYU CORP	JPY	34 000	1 268 967	2 155 412	886 445	0,17%	0,00%
TOPPAN PRINTING CO	JPY	18 000	1 031 199	1 482 501	451 302	0,12%	0,00%
TOSHIBA CORP	JPY	136 000	4 366 922	2 841 430	-1 525 491	0,22%	0,00%
TOTO	JPY	4 700	504 483	1 604 234	1 099 751	0,13%	0,00%
TOYOTA TSUSHO	JPY	7 500	999 078	1 685 415	686 337	0,13%	0,00%
TRANSURBAN GROUP	AUD	66 790	2 559 499	4 296 124	1 736 625	0,34%	0,00%
WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	5 600	1 660 772	2 964 470	1 303 699	0,23%	0,00%
YAMATO HOLDINGS CO	JPY	10 900	1 057 433	1 911 712	854 279	0,15%	0,00%
YANGZIJANG SHIPBUILDING	SGD	63 000	504 076	305 920	-198 156	0,02%	0,00%
SEEK LTD	AUD	10 206	618 797	946 551	327 755	0,07%	0,00%
KEIHAN ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	16 000	560 789	906 858	346 070	0,07%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LEIGHTON HOLDINGS LTD	AUD	2 938	790 348	639 824	-150 524	0,05%	0,00%
MINEBEA CO	JPY	10 000	877 413	808 852	-68 561	0,06%	0,00%
NAGOYA RAILROAD CO LTD	JPY	32 000	910 271	1 334 310	424 039	0,10%	0,00%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	11 900	3 328 631	4 118 870	790 238	0,32%	0,00%
SEIBU HOLDINGS INC	JPY	5 500	739 340	850 770	111 430	0,07%	0,00%
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	88 644	6 547 874	8 650 618	2 102 745	0,68%	0,00%
JAPAN AIRPORT TERMINAL	JPY	1 300	591 984	405 348	-186 636	0,03%	0,00%
HOSHIZAKI ELECTRIC CO LTD	JPY	1 800	1 227 045	1 228 775	1 730	0,10%	0,00%
SOHGO SECURITY SERVICES CO	JPY	2 200	917 130	729 811	-187 319	0,06%	0,00%
JARDINE MATHESON (USD)	USD	8 313	4 115 018	3 953 459	-161 559	0,31%	0,00%
MISUMI GROUP INC	JPY	9 000	1 394 561	1 277 926	-116 635	0,10%	0,00%
SATS LTD	SGD	23 000	662 454	664 629	2 175	0,05%	0,00%
Industri Total			137 962 492	202 663 173	64 700 681	15,85%	
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	HKD	6 400	471 251	583 709	112 458	0,05%	0,00%
BROTHER INDUSTRIES	JPY	7 500	496 868	1 167 337	670 469	0,09%	0,00%
CANON INC	JPY	34 700	8 033 094	8 438 070	404 976	0,66%	0,00%
COMPUTERSHARE	AUD	13 981	618 935	1 085 780	466 845	0,08%	0,00%
DENA CO LTD	JPY	3 000	791 796	565 458	-226 338	0,04%	0,00%
FUJIFILM HOLDINGS CO	JPY	14 400	2 956 163	4 713 184	1 757 021	0,37%	0,00%
FUJITSU	JPY	58 000	2 019 863	2 780 132	760 269	0,22%	0,00%
HAMAMATSU PHOTONICS KK	JPY	4 900	628 132	1 111 986	483 854	0,09%	0,00%
HIROSE ELECTRIC CO	JPY	1 050	723 794	1 122 835	399 041	0,09%	0,00%
HITACHI	JPY	157 000	5 303 778	7 322 763	2 018 985	0,57%	0,00%
HITACHI HIGH-TECH	JPY	2 000	255 670	695 937	440 267	0,05%	0,00%
KEYENCE CORP	JPY	1 441	2 005 448	8 528 970	6 523 522	0,67%	0,00%
KONAMI 100 YEN1K	JPY	2 900	449 198	1 010 179	560 980	0,08%	0,00%
KONICA MINOLTA HOLDINGS	JPY	16 400	1 265 841	1 405 188	139 347	0,11%	0,00%
KYOCERA CORP	JPY	10 600	2 966 179	4 546 631	1 580 452	0,36%	0,00%
MURATA MANUFACTURING CO	JPY	6 200	2 550 395	7 160 845	4 610 450	0,56%	0,00%
NEC CORP	JPY	84 000	1 797 423	1 921 760	124 337	0,15%	0,00%
NEXON CO LTD	JPY	5 900	667 200	737 605	70 405	0,06%	0,00%
NINTENDO CO	JPY	3 700	7 517 441	6 700 921	-816 520	0,52%	0,00%
NIPPON ELECTRIC GLASS CO	JPY	12 500	1 063 561	583 023	-480 538	0,05%	0,00%
NOMURA RESEARCH INST	JPY	4 752	651 163	1 248 489	597 326	0,10%	0,00%
NTT DATA CORP	JPY	4 100	1 122 644	1 709 584	586 941	0,13%	0,00%
OMRON CORP	JPY	6 600	968 681	2 184 563	1 215 883	0,17%	0,00%
ORACLE CORP JAPAN	JPY	1 200	289 036	521 621	232 584	0,04%	0,00%
OTSUKA CORP	JPY	1 500	225 424	604 425	379 001	0,05%	0,00%
RICOH CO	JPY	21 400	2 049 820	1 560 375	-489 445	0,12%	0,00%
ROHM CO	JPY	2 900	1 253 754	1 440 361	186 607	0,11%	0,00%
SHIMADZU CORP	JPY	7 000	348 504	961 913	613 410	0,08%	0,00%
TDK CORP	JPY	3 800	1 616 460	2 254 747	638 287	0,18%	0,00%
TOKYO ELECTRON	JPY	5 200	1 820 422	4 238 648	2 418 226	0,33%	0,00%
TREND MICRO	JPY	3 300	708 860	1 011 913	303 053	0,08%	0,00%
YAHOO JAPAN CORP	JPY	47 600	1 123 515	1 577 290	453 774	0,12%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	8 900	602 121	1 194 104	591 983	0,09%	0,00%
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	6 800	372 682	849 619	476 937	0,07%	0,00%
KAKAKU.COM INC	JPY	5 296	730 626	755 897	25 271	0,06%	0,00%
MIXI INC	JPY	1 900	578 915	598 742	19 827	0,05%	0,00%
SEIKO EPSON CORPORATION	JPY	8 400	1 382 813	1 534 309	151 495	0,12%	0,00%
ALPS ELECTRIC CO LTD	JPY	5 900	1 386 019	1 230 502	-155 517	0,10%	0,00%
OBIC CO	JPY	2 000	927 005	754 239	-172 766	0,06%	0,00%
LINE CORP	JPY	1 000	333 986	295 939	-38 047	0,02%	0,00%
IT Total			61 074 481	88 709 593	27 635 112	6,94%	
AIR WATER INC	JPY	5 000	365 833	778 593	412 761	0,06%	0,00%
ALUMINA	AUD	88 160	672 854	1 005 561	332 707	0,08%	0,00%
AMCOR	AUD	40 976	1 502 411	3 818 180	2 315 770	0,30%	0,00%
ASAHI KASEI CORP	JPY	42 000	1 413 354	3 160 056	1 746 702	0,25%	0,00%
BHP BILLITON LTD	AUD	111 271	10 632 606	17 379 958	6 747 352	1,36%	0,00%
BORAL	AUD	34 146	1 003 500	1 151 391	147 891	0,09%	0,00%
DAICEL CHEMICAL IND	JPY	8 700	302 685	828 261	525 576	0,06%	0,00%
FLETCHER BUILDING	NZD	22 502	785 903	1 431 640	645 737	0,11%	0,00%
FORTESCUE METALS GROUP	AUD	57 796	1 833 189	2 121 772	288 583	0,17%	0,00%
HITACHI CHEMICAL CO	JPY	3 200	329 591	690 299	360 707	0,05%	0,00%
HITACHI METALS	JPY	6 400	573 984	748 158	174 174	0,06%	0,00%
JAMES HARDIE INDUSTRIES SE	AUD	15 438	993 788	2 114 009	1 120 221	0,17%	0,00%
JFE HOLDINGS	JPY	17 400	3 079 885	2 285 744	-794 141	0,18%	0,00%
JSR CORP	JPY	6 000	706 369	816 084	109 715	0,06%	0,00%
KANEKA CORP	JPY	10 000	328 699	702 579	373 880	0,05%	0,00%
KANSAI PAINT CO	JPY	7 700	571 289	1 223 469	652 180	0,10%	0,00%
KOBE STEEL	JPY	9 800	1 348 452	807 863	-540 589	0,06%	0,00%
KURARAY CO	JPY	12 200	878 981	1 581 039	702 058	0,12%	0,00%
MARUICHI STEEL TUBE	JPY	2 300	376 373	645 864	269 491	0,05%	0,00%
MITSUBISHI CHEMICAL HLDG	JPY	46 333	1 648 212	2 591 898	943 686	0,20%	0,00%
MITSUBISHI GAS CHEMICAL	JPY	6 500	616 539	957 006	340 467	0,07%	0,00%
MITSUBISHI MATERIALS	JPY	3 700	838 046	980 290	142 243	0,08%	0,00%
MIITSUI CHEMICALS	JPY	31 000	880 293	1 201 100	320 807	0,09%	0,00%
NEWCREST MINING	AUD	27 252	4 940 633	3 439 609	-1 501 024	0,27%	0,00%
NIPPON STEEL CORP	JPY	28 258	4 287 148	5 436 767	1 149 618	0,43%	0,00%
NITTO DENKO CORP	JPY	5 900	1 694 252	3 905 299	2 211 046	0,31%	0,00%
OJI PAPER CO	JPY	25 000	628 461	878 224	249 763	0,07%	0,00%
ORICA	AUD	11 860	1 276 125	1 306 931	30 806	0,10%	0,00%
SHIN-ETSU CHEMICAL CO	JPY	13 500	4 606 166	9 033 491	4 427 325	0,71%	0,00%
SUMITOMO CHEMICAL CO	JPY	53 000	1 899 273	2 174 748	275 475	0,17%	0,00%
SUMITOMO METAL MINING CO	JPY	18 000	1 677 284	2 001 907	324 623	0,16%	0,00%
TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	47 000	684 423	1 283 388	598 965	0,10%	0,00%
TAIYO NIPPON SANSO CORP	JPY	5 000	265 238	499 628	234 391	0,04%	0,00%
TEIJIN	JPY	7 100	779 699	1 241 314	461 615	0,10%	0,00%
TORAY INDUSTRIES	JPY	52 000	2 266 387	3 631 153	1 364 766	0,28%	0,00%
TOYO SEIKAN KAISHA	JPY	5 400	540 896	869 574	328 678	0,07%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NIPPON PAINT CO LTD	JPY	5 487	696 525	1 289 741	593 216	0,10%	0,00%
SOUTH32 LTD	AUD	180 423	7 632 764	3 092 504	-4 540 260	0,24%	0,00%
NISSAN CHEMICAL IND	JPY	4 000	1 152 668	1 152 761	93	0,09%	0,00%
Råvarer Total			66 710 780	90 257 851	23 547 071	7,06%	
HKT TRUST AND HKT LTD	HKD	83 960	581 677	886 466	304 789	0,07%	0,00%
KDDI	JPY	59 600	5 692 014	13 017 358	7 325 344	1,02%	0,00%
NTT CORP	JPY	22 498	3 860 183	8 155 686	4 295 503	0,64%	0,00%
NTT DOCOMO INC	JPY	45 000	4 391 381	8 843 861	4 452 480	0,69%	0,00%
PCCW	HKD	117 625	165 836	548 476	382 640	0,04%	0,00%
SINGAPORE TELECOM	SGD	259 100	4 365 821	5 634 686	1 268 865	0,44%	0,00%
SOFTBANK CORP	JPY	31 200	6 327 040	17 879 456	11 552 416	1,40%	0,00%
STARHUB	SGD	19 000	324 287	318 104	-6 183	0,02%	0,00%
TELECOM CORP NEW ZEALAND	NZD	64 152	990 685	1 313 020	322 335	0,10%	0,00%
TELSTRA CORP	AUD	137 007	3 243 669	4 355 105	1 111 436	0,34%	0,00%
TPG TELECOM LTD	AUD	10 065	359 956	427 842	67 887	0,03%	0,00%
VOCUS COMMUNICATIONS LTD	AUD	15 219	807 470	367 099	-440 371	0,03%	0,00%
Telecom Total			31 110 018	61 747 160	30 637 141	4,83%	
AEON MALL CO	JPY	3 430	507 690	416 154	-91 536	0,03%	0,00%
ASCENDAS REAL ESTATE INV	SGD	74 238	764 734	1 004 064	239 330	0,08%	0,00%
CAPITACOMMERCIAL TRUST	SGD	59 000	418 955	520 263	101 308	0,04%	0,00%
CAPITALAND	SGD	80 000	1 417 879	1 439 482	21 603	0,11%	0,00%
CAPITAMALL TRUST	SGD	85 300	765 726	958 010	192 283	0,07%	0,00%
CENTRO RETAIL AUSTRALIA	AUD	109 367	1 753 892	2 038 183	284 290	0,16%	0,00%
CITY DEVELOPMENTS	SGD	11 700	578 836	577 199	-1 637	0,05%	0,00%
DAITO TRUST CONSTRUCTION	JPY	2 300	853 283	2 984 042	2 130 759	0,23%	0,00%
DAIWA HOUSE IND CO	JPY	18 800	2 194 253	4 434 277	2 240 025	0,35%	0,00%
DEXUS PROPERTY GROUP	AUD	33 044	1 367 870	1 981 314	613 444	0,15%	0,00%
GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES L	SGD	80 200	922 131	1 051 251	129 120	0,08%	0,00%
GOODMAN GROUP	AUD	56 434	1 222 998	2 507 934	1 284 936	0,20%	0,00%
GPT GROUP	AUD	59 724	1 034 370	1 872 417	838 047	0,15%	0,00%
HANG LUNG PROPERTIES	HKD	79 000	1 657 997	1 441 909	-216 088	0,11%	0,00%
HENDERSON LAND DEV.	HKD	35 141	1 334 950	1 609 337	274 387	0,13%	0,00%
HYSAN DEVELOPMENT	HKD	19 344	291 847	688 309	396 462	0,05%	0,00%
JAPAN PRIME REALTY INVT	JPY	24	420 386	815 641	395 255	0,06%	0,00%
JAPAN REAL ESTATE INV	JPY	41	1 267 193	1 927 443	660 250	0,15%	0,00%
JAPAN RETAIL FUND INVT	JPY	86	1 012 726	1 501 659	488 933	0,12%	0,00%
KERRY PROPERTIES	HKD	22 000	828 563	514 143	-314 420	0,04%	0,00%
LEND LEASE GROUP	AUD	17 064	1 144 845	1 554 941	410 096	0,12%	0,00%
LINK REIT	HKD	74 149	1 684 769	4 149 013	2 464 244	0,32%	0,00%
MIRVAC GROUP	AUD	122 852	1 032 092	1 630 976	598 884	0,13%	0,00%
MITSUBISHI ESTATE CO	JPY	40 896	5 231 805	7 024 716	1 792 911	0,55%	0,00%
MIITSUI FUDOSAN CO	JPY	29 000	4 063 339	5 789 266	1 725 927	0,45%	0,00%
NEW WORLD DEVELOPMENT	HKD	175 265	1 579 344	1 595 578	16 234	0,12%	0,00%
NIPPON BUILDING FUND	JPY	47	1 543 709	2 244 194	700 485	0,18%	0,00%
NOMURA REAL ESTATE HLD	JPY	4 700	648 415	689 561	41 145	0,05%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SHOEI CO LTD/CHIYODA-KU	JPY	10 300	504 939	789 789	284 850	0,06%	0,00%
SINO LAND	HKD	105 126	1 303 284	1 356 205	52 921	0,11%	0,00%
STOCKLAND	AUD	76 888	1 793 597	2 194 875	401 278	0,17%	0,00%
SUMITOMO REALTY & DEV CO	JPY	12 000	1 838 039	2 750 686	912 647	0,22%	0,00%
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	47 144	4 288 616	5 129 339	840 724	0,40%	0,00%
SWIRE PACIFIC A	HKD	18 500	1 133 297	1 520 918	387 621	0,12%	0,00%
SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	35 200	642 421	836 306	193 886	0,07%	0,00%
TOKYU LAND CORP	JPY	15 000	554 493	763 833	209 341	0,06%	0,00%
UNITED OVERSEAS LAND	SGD	15 000	317 201	535 337	218 136	0,04%	0,00%
WESTFIELD GROUP	AUD	65 434	3 119 063	3 825 533	706 471	0,30%	0,00%
WESTFIELD RETAIL TRUST	AUD	174 053	2 814 427	5 033 675	2 219 248	0,39%	0,00%
WHARF HOLDINGS	HKD	42 750	1 614 274	2 446 661	832 387	0,19%	0,00%
WHEELLOCK AND CO. LTD.	HKD	26 400	602 584	1 279 373	676 788	0,10%	0,00%
(blank)	EUR	299 630	-	-	-	0,00%	0,03%
HANG LUNG GROUP	HKD	25 000	786 357	749 398	-36 959	0,06%	0,00%
NIPPON PROLOGIS REIT INC	JPY	51	620 301	899 176	278 875	0,07%	0,00%
TOKYO TATEMONO CO	JPY	7 900	841 007	911 264	70 257	0,07%	0,00%
UNITED URBAN INVESTMENT CORP	JPY	96	991 257	1 260 391	269 134	0,10%	0,00%
SUNTEC REIT	SGD	74 000	778 882	727 487	-51 395	0,06%	0,00%
CHEUNG KONG PROPERTY HOLDING	HKD	88 144	1 484 752	4 653 205	3 168 453	0,36%	0,00%
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	36 700	2 016 204	1 999 663	-16 541	0,16%	0,00%
NOMURA REAL ESTATE MASTER FU	JPY	124	1 402 643	1 617 939	215 296	0,13%	0,00%
DAIWA HOUSE RESIDENTIAL INV	JPY	44	1 030 850	959 876	-70 973	0,08%	0,00%
Fondsandel Total			68 023 086	97 202 206	29 179 120	7,60%	
APA GROUP	AUD	39 508	1 395 940	2 110 336	714 396	0,17%	0,00%
CHEUNG KONG INFRASTRUCT.	HKD	24 000	1 211 528	1 644 013	432 485	0,13%	0,00%
CHUBU ELECTRIC POWER CO	JPY	21 200	2 617 053	2 554 938	-62 115	0,20%	0,00%
CONTACT ENERGY	NZD	23 295	620 528	651 562	31 033	0,05%	0,00%
HONGKONG CHINA GAS	HKD	266 656	2 615 490	4 067 682	1 452 192	0,32%	0,00%
HONGKONG ELECTRIC HLDGS	HKD	48 500	3 862 200	3 680 351	-181 849	0,29%	0,00%
KANSAI ELECTRIC POWER CO	JPY	25 200	2 276 218	2 376 784	100 566	0,19%	0,00%
KYUSHU ELECTRIC POWER CO	JPY	15 900	1 462 526	1 487 903	25 377	0,12%	0,00%
OSAKA GAS CO	JPY	65 000	1 551 635	2 156 741	605 106	0,17%	0,00%
TOHO GAS CO	JPY	13 000	343 215	912 393	569 178	0,07%	0,00%
TOHOKU ELECTRIC POWER CO	JPY	15 200	1 618 271	1 656 847	38 576	0,13%	0,00%
TOKYO GAS CO	JPY	69 000	1 904 222	2 693 276	789 054	0,21%	0,00%
MERIDIAN ENER-PARTLY PAID SH	NZD	43 163	526 457	673 584	147 127	0,05%	0,00%
MIGHTY RIVER POWER	NZD	24 067	397 070	427 583	30 513	0,03%	0,00%
AUSNET SERVICES	AUD	70 493	516 215	694 207	177 991	0,05%	0,00%
DUET GROUP	AUD	85 195	1 268 454	1 454 958	186 503	0,11%	0,00%
Forsyninger Total			24 187 021	29 243 156	5 056 135	2,29%	
Verdipapirer Total			827 628 885	1 224 791 498	397 162 612	95,82%	

Porteføljens omløpshastighet: 0,11
Kurtasje kr. 69 916

NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verd i NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	300	10 594 183	7 048 981	16.03.2017
Future	HANGSENG INDEX	HKD	200	4 885 091	2 726 733	26.01.2017
Future	TOPIX INDEX	JPY	310000	34 742 910	20 045 515	09.03.2017
Sum aksjefutures				50 222 184	29 821 229	

NOTE 5 Skatt

KRONER	
BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	22 656 289
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-16 679 220
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	25 572 721
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	1 439
Grunnlag betalbar skatt	31 551 230
Beregnet skatt	7 887 807
Betalt kildeskatt utenfor EØS	2 547 772
Betalbar skatt	5 340 036
UTSATT SKATT FREMKOMMER SLIK:	
Urealiserte skattepliktige gevinster	1 208 524
Utsatt skatt	290 046
SKATTEKOSTNAD FREMKOMMER SLIK:	
Betalbar skatt i år	5 340 036
Kildeskatt	2 585 188
Endring utsatt skatt	277 957
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt tidligere år	36 184
Skattekostnad	8 239 365

NOTE 6 Verdipapirutlån

KRONER	
Aksjer	131 271 674
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	131 271 674
Innskudd fra kredittinstitusjoner	11 364 765
Sertifikater og obligasjoner	127 298 539
Forpliktelser tilknyttet eiendelene	138 663 304

KLP AksjeAsia Indeks II

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 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	70 109	123 472
	Gevinst / tap ved realisasjon	12 224 479	51 201 813
	Netto endring urealiserte gevinster	-4 452 222	-46 081 410
	Porteføljeresultat	7 842 366	5 243 875
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	20 383	2 751
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-56 942	-41 166
	Forvaltningshonorar	-110 055	-119 660
	Forvaltningsresultat	-146 614	-158 075
	Resultat før skatt	7 695 752	5 085 801
	Årsresultat	7 695 752	5 085 801
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	7 695 752	5 085 801

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER		2015
1	EIENDELER		
3	Fondets verdipapirportefølje	340 558 338	311 420 132
	Andre fordringer	151 421	0
	Bankinnskudd	23 465 039	8 232 562
	Sum eiendeler	364 174 798	319 652 694
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	INNSKUTT EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	339 926 147	303 858 347
	Over- / underkurs	217 638 086	217 768 305
	Sum innskutt egenkapital	557 564 232	521 626 652
	Opptjent egenkapital	-194 289 043	-201 984 795
	Sum opptjent egenkapital	-194 289 043	-201 984 795
2	Sum egenkapital	363 275 190	319 641 856
	GJELD		
	Annen gjeld	899 608	10 838
	Sum gjeld	899 608	10 838
	Sum egenkapital og gjeld	364 174 798	319 652 694

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder


Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Garpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 310

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.		Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	319 642	2016	339 926,15	1 068,69
+ Tegninger 2016	93 054	2015	303 858,35	1 051,94
- Innløsninger 2016	-57 116	2014	820 455,03	999,52
+Overført til/fra opptjent egenkapital	7 696			
= Egenkapital UB	363 275			

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

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEASIA INDEKS I	NOK	222 086	248 804 032	334 370 528	85 566 496	92,04%	26,16%
Fondsandel Total			248 804 032	334 370 528	85 566 496	92,04%	
Verdipapirer Total			248 804 032	334 370 528	85 566 496	92,04%	

Porteføljens omløpshastighet: 0,25

NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verd i NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	150	5 297 092	5 039 119	16.03.2017
Future	HANGSENG INDEX	HKD	100	2 442 546	1 813 331	26.01.2017
Future	TOPIX INDEX	JPY	150000	16 811 086	14 133 249	09.03.2017
Sum aksjefutures				24 550 723	20 985 700	

NOTE 4 Finansielle derivater - forts.

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
HKD	NOK	1 466 000	-1 627 612	-170	18.01.2017
JPY	NOK	15 000 000	-1 107 147	766	10.01.2017
NOK	AUD	70 010 415	-11 169 000	433 399	18.01.2017
NOK	EUR	9 023	-1 000	-63	18.01.2017
NOK	HKD	28 891 972	-26 403 000	-418 573	18.01.2017
NOK	JPY	236 968 545	-3 123 662 000	6 252 065	10.01.2017
NOK	NZD	1 718 610	-286 000	3 037	18.01.2017
NOK	SGD	11 343 793	-1 910 000	-33 623	18.01.2017
NOK	USD	220 912	-26 000	-2 855	12.01.2017
NOK	USD	1 864 106	-222 000	-46 173	09.02.2017
Sum valutaterminkontrakter		367 493 375	-3 166 413 759	6 187 810	

NOTE 5 Skatt**KRONER****BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:**

Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	7 695 752
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-20 244 389
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	4 452 222
Fremførbart ligningsmessig underskudd	-241 638 550

Skattemessig resultat	-249 734 965
------------------------------	---------------------

Grunnlag betalbar skatt	0
--------------------------------	----------

KLP AksjeAsia Indeks III

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

Årsregnskap 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2016
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER	
	Renteinntekter	892
	Gevinst / tap ved realisasjon	6 904
	Netto endring urealiserte gevinster	22 643 326
	Porteføljeresultat	22 651 121
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER	
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-350
	Forvaltningshonorar	-132 537
	Forvaltningsresultat	-132 887
	Resultat før skatt	22 518 234
	Årsresultat	22 518 234
	ANVENDELSE AV RESULTAT	
	Overført til/fra opptjent egenkapital	22 518 234

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER	2016
1	EIENDELER	
3	Fondets verdipapirportefølje	231 326 624
	Bankinnskudd	307 093
	Sum eiendeler	231 633 717
	EGENKAPITAL OG GJELD	
	EGENKAPITAL	
	INNSKUTT EGENKAPITAL	
	Andelskapital til pålydende	208 348 312
	Over- / underkurs	532 575
	Sum innskutt egenkapital	208 880 887
	Opptjent egenkapital	22 518 234
	Sum opptjent egenkapital	22 518 234
2	Sum egenkapital	231 399 121
	GJELD	
	Annen gjeld	234 597
	Sum gjeld	234 597
	Sum egenkapital og gjeld	231 633 717

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder



Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Garpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 310

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	-	2016	208 348,31
+Tegninger 2016	209 362		
- Innløsninger 2016	-481		
+Overført til/fra opptjent egenkapital	22 518		
= Egenkapital UB	231 399		1 110,64

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

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEASIA INDEKS I	NOK	153 645	208 683 298	231 326 624	22 643 326	99,96%	18,10%
Fondsandel Total			208 683 298	231 326 624	22 643 326	99,96%	
Verdipapirer Total			208 683 298	231 326 624	22 643 326	99,96%	

Porteføljens omløpshastighet: 0,90

NOTE 4 Skatt

KRONER	
BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	22 518 234
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-6 904
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-22 643 326
Skattemessig resultat	-131 996
Grunnlag betalbar skatt	0

KLP AksjeAsia Indeks IV

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

Årsregnskap 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2016
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER	
	Renteinntekter	784
	Gevinst / tap ved realisasjon	26 794
	Netto endring urealiserte gevinster	6 580 316
	Porteføljeresultat	6 607 895
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER	
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-650
	Forvaltningshonorar	-33 017
	Forvaltningsresultat	-33 667
	Resultat før skatt	6 574 228
	Årsresultat	6 574 228
	ANVENDELSE AV RESULTAT	
	Overført til/fra opptjent egenkapital	6 574 228

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER	2016
1	EIENDELER	
3	Fondets verdipapirportefølje	63 910 109
	Bankinnskudd	275 127
	Sum eiendeler	64 185 236
	EGENKAPITAL OG GJELD	
	EGENKAPITAL	
	INNSKUTT EGENKAPITAL	
	Andelskapital til pålydende	56 996 534
	Over- / underkurs	415 021
	Sum innskutt egenkapital	57 411 555
	Opptjent egenkapital	6 574 228
	Sum opptjent egenkapital	6 574 228
2	Sum egenkapital	63 985 782
	GJELD	
	Annen gjeld	199 454
	Sum gjeld	199 454
	Sum egenkapital og gjeld	64 185 236

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder



Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Garpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 310

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	-	2016	56 996,53
+ Tegninger 2016	58 435		
- Innløsninger 2016	-1 023		
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	6 574		
= Egenkapital UB	63 986		1 122,63

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,23% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dette inkluderer forvaltningshonorar for fondet KLP AksjeAsia Indeks II på 0,13% p.a.

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEASIA INDEKS II	NOK	59 802	57 329 793	63 910 109	6 580 316	99,87%	17,59%
Fondsandel Total			57 329 793	63 910 109	6 580 316	99,87%	
Verdipapirer Total			57 329 793	63 910 109	6 580 316	99,87%	

Porteføljens omløpshastighet: 0,92

NOTE 4 Skatt

KRONER	
BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	6 574 228
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-26 794
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-6 580 316
Skattemessig resultat	-32 883
Grunnlag betalbar skatt	0

KLP Nåtid

KLP Nåtid et rentefond som investerer i andre rentefond forvaltet av KLP Kapitalforvaltning. Gjennom fondets investeringer oppnås en bred eksponering mot rentemarkedet i Norge og globalt.

Årsregnskap 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2016
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER	
	Renteinntekter	24
	Gevinst / tap ved realisasjon	112 268
	Netto endring urealiserte gevinster	546 275
	Porteføljerresultat	658 567
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER	
	Forvaltningshonorar	-11 989
	Forvaltningsresultat	-11 989
	Resultat før skatt	646 577
	Årsresultat	646 577
	ANVENDELSE AV RESULTAT	
	Netto utdelt til andelseiere i året	-59
	Utdelt til andelseiere per 31.12	100 362
	Overført til/fra opptjent egenkapital	546 275
		646 577

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER	2016
1	EIENDELER	
3	Fondets verdipapirportefølje	200 658 543
	Bankinnskudd	318 558
	Sum eiendeler	200 977 101
	EGENKAPITAL OG GJELD	
	EGENKAPITAL	
	INNSKUTT EGENKAPITAL	
	Andelskapital til pålydende	200 418 282
	Over- / underkurs	555
	Sum innskutt egenkapital	200 418 837
	Opptjent egenkapital	546 275
	Sum opptjent egenkapital	546 275
2	Sum egenkapital	200 965 112
	GJELD	
	Annen gjeld	11 989
	Sum gjeld	11 989
	Sum egenkapital og gjeld	200 977 101

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder



Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Garpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 310

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.		Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	-	2016	200 418,28	1 002,73
+Tegninger 2016	200 419			
- Innløsninger 2016	-			
+Overført til/fra opptjent egenkapital	546			
= Egenkapital UB	200 965			

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,22% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP Obligasjon Global I på 0,12% p.a.

KLP Pengemarked på 0,10% p.a.

KLP Obligasjon 1 år på 0,10% p.a.

KLP FRN på 0,10% p.a.

KLP Kredittobligasjon på 0,10% p.a.

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapir	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
KLP OBLIGASJON GLOBAL I	NO0010313851	0,00	100 %	42 406	50 000 000	50 377 933	377 933	25,07%
KLP PENGEMARKED	NO0010272339	0,00	20 %	36 052	35 999 722	36 034 719	34 996	17,93%
KLP OBLIGASJON 1 ÅR	NO0010272354	0,00	20 %	35 538	36 025 200	36 042 583	17 383	17,93%
KLP FRN	NO0010272347	0,00	20 %	34 684	36 032 210	36 054 037	21 827	17,94%
KLP KREDITTOBLIGASJON	NO0010502123	0,00	100 %	24 512	26 035 171	26 075 989	40 818	12,97%
KLP OBLIGASJON 5 ÅR	NO0010272370	0,00	20 %	12 498	16 019 966	16 073 283	53 317	8,00%
Fondsandel Total					200 112 268	200 658 543	546 275	99,84%
Verdipapirer Total					200 112 268	200 658 543	546 275	99,84%

KLP Nåtid eier:

0,1% av andelene i KLP Obligasjon Global I

1,4% av andelene i KLP Pengemarked

2,8% av andelene i KLP Obligasjon 1 år

2,5% av andelene i KLP FRN

1,5% av andelene i KLP Kredittobligasjon

Porteføljens omløpshastighet: 0,98

NOTE 4 Skatt**KRONER****BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:**

Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	646 577
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-546 275
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-100 303
Grunnlag betalbar skatt	0
Betalbar skatt	0

KLP Kombinasjon

KLP Kombinasjon er et fond i fond som investerer i KLP AksjeNorge Indeks (ca. 30%), KLP Aksje-Global 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 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	5 069	13 266
	Gevinst / tap ved realisasjon	3 605 644	9 606 654
	Netto endring urealiserte gevinster	9 684 243	-6 582 846
	Porteføljeresultat	13 294 956	3 037 073
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	3 996	0
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-25 374	-24 841
	Forvaltningshonorar	-89 883	-88 654
	Forvaltningsresultat	-111 261	-113 495
	Resultat før skatt	13 183 695	2 923 578
4	Skattekostnad	-1 206 967	0
	Årsresultat	11 976 728	2 923 578
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	11 976 728	2 923 578

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	EIENDELER		
3	Fondets verdipapirportefølje	222 785 776	175 911 214
	Andre fordringer	0	3 096
	Bankinnskudd	5 952 898	199 855
	Sum eiendeler	228 738 674	176 114 164
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	INNSKUTT EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	149 664 592	126 939 389
	Over- / underkurs	33 192 591	22 174 942
	Sum innskutt egenkapital	182 857 183	149 114 331
	Opptjent egenkapital	38 878 871	26 902 143
	Sum opptjent egenkapital	38 878 871	26 902 143
2	Sum egenkapital	221 736 054	176 016 474
	GJELD		
	Annen gjeld	7 002 621	97 689
	Sum gjeld	7 002 621	97 689
	Sum egenkapital og gjeld	228 738 674	176 114 164

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder



Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Garpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 310

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	176 016	2016	149 664,59	1 489,03
+Tegninger 2016	71 810	2015	126 939,39	1 386,59
- Innløsninger 2016	-38 068	2014	108 762,17	1 348,74
+Overført til/fra opptjent egenkapital	11 977			
= Egenkapital UB	221 736			

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,30% 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	149 049	201 215 616	222 785 776	21 570 160	99,97%	69,54%
Fondsandel Total			201 215 616	222 785 776	21 570 160	99,97%	
Verdipapirer Total			201 215 616	222 785 776	21 570 160	99,97%	

Porteføljens omløpshastighet: 0,18

NOTE 4 Skatt

KRONER	
BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	13 183 695
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-2 902 544
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-9 684 243
Fremførbart ligningsmessig underskudd	-243 313
Grunnlag betalbar skatt	353 595
Betalbar skatt	88 399
UTSATT SKATT FREMKOMMER SLIK:	
Urealiserte skattepliktige gevinster	4 660 702
Utsatt skatt	1 118 568
SKATTEKOSTNAD FREMKOMMER SLIK:	
Betalbar skatt i år	88 399
Endring utsatt skatt	1 118 568
Skattekostnad	1 206 967

KLP Kombinasjon M

KLP Kombinasjon er et fond i fond som investerer i KLP AksjeNorge Indeks (ca. 30%), KLP Aksje-Global 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 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	19 749	27 827
	Andre finansinntekter	1 459 493	2 059 985
	Gevinst / tap ved realisasjon	1 307 375	3 946 511
	Netto endring urealiserte gevinster	18 093 809	-1 204 239
	Porteføljeresultat	20 880 426	4 830 083
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-3 854	-8 512
	Forvaltningshonorar	-361 979	-325 873
	Forvaltningsresultat	-365 833	-334 385
	Resultat før skatt	20 514 593	4 495 697
4	Skattekostnad	-733 572	-77 181
	Årsresultat	19 781 021	4 418 516
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	19 781 021	4 418 516

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	EIENDELER		
3	Fondets verdipapirportefølje	316 930 053	253 689 378
	Andre fordringer	5 757 346	-
	Bankinnskudd	7 472 533	1 879 435
	Sum eiendeler	330 159 932	255 568 813
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	INNSKUTT EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	214 335 466	182 498 124
	Over- / underkurs	46 709 908	31 720 224
	Sum innskutt egenkapital	261 045 374	214 218 347
	Opptjent egenkapital	59 370 471	39 589 450
	Sum opptjent egenkapital	59 370 471	39 589 450
2	Sum egenkapital	320 415 845	253 807 797
	GJELD		
	Annen gjeld	9 744 086	1 761 016
	Sum gjeld	9 744 086	1 761 016
	Sum egenkapital og gjeld	330 159 932	255 568 813

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder



Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Garpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 310

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.		Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	253 808	2016	214 335,47	1 494,72
+ Tegninger 2016	70 742	2015	182 498,13	1 390,39
- Innløsninger 2016	-23 915	2014	149 913,87	1 351,61
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	19 781			
= Egenkapital UB	320 416			

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,25% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP AksjeGlobal Indeks II på 0,13% p.a.

KLP AksjeNorge Indeks på 0,10% p.a.

KLP Obligasjon Global I på 0,12% p.a.

KLP Obligasjon 5 år 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 II	NOK	46 705	72 410 766	94 342 364	21 931 598	29,44%	0,55%
KLP AKSJENORGE INDEKS	NOK	45 028	74 360 573	95 180 192	20 819 620	29,71%	0,99%
KLP OBLIGASJON GLOBAL I	NOK	53 748	59 159 726	63 852 284	4 692 558	19,93%	0,13%
KLP OBLIGASJON 5 ÅR	NOK	49 417	63 771 901	63 555 213	-216 688	19,84%	3,97%
Fondsandel Total			269 702 965	316 930 053	47 227 088	98,91%	
Verdipapirer Total			269 702 965	316 930 053	47 227 088	98,91%	

Porteføljens omløpshastighet: 0,11

NOTE 4 Skatt

KRONER

BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:

Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	20 514 593
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-603 092
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-18 093 809

Grunnlag betalbar skatt **1 817 693**

Betalbar skatt **454 423**

UTSATT SKATT FREMKOMMER SLIK:

Urealiserte skattepliktige gevinster	4 475 870
--------------------------------------	-----------

Utsatt skatt **1 074 209**

SKATTEKOSTNAD FREMKOMMER SLIK:

Betalbar skatt i år	454 423
Kildeskatt	1 440
Endring utsatt skatt	277 709

Skattekostnad **733 572**

KLP Framtid

KLP Framtid er et aksjefond som investerer i andre aksjefond forvaltet av KLP Kapitalforvaltning AS. Gjennom fondets investeringer oppnås en bred eksponering mot aksjemarkedet globalt i både velutviklede og fremvoksende markeder.

Årsregnskap 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2016
1	RENTEINNEKTER	
	Renteinntekter	751
	Gevinst / tap ved realisasjon	429
	Netto endring urealiserte gevinster	1 180 719
	Porteføljeresultat	1 181 899
	FORVALTNINGSINNEKTER OG -KOSTNADER	
	Forvaltningshonorar	-6 147
	Forvaltningsresultat	-6 147
	Resultat før skatt	1 175 752
	Årsresultat	1 175 752
	ANVENDELSE AV RESULTAT	
	Overført til/fra opptjent egenkapital	1 175 752

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER	2016
1	EIENDELER	
3	Fondets verdipapirportefølje	213 481 148
	Andre fordringer	100 000
	Bankinnskudd	4 377 133
	Sum eiendeler	217 958 281
	EGENKAPITAL OG GJELD	
	EGENKAPITAL	
	INNSKUTT EGENKAPITAL	
	Andelskapital til pålydende	213 055 816
	Over- / underkurs	107 424
	Sum innskutt egenkapital	213 163 240
	Opptjent egenkapital	1 175 752
	Sum opptjent egenkapital	1 175 752
2	Sum egenkapital	214 338 992
	GJELD	
	Annen gjeld	3 619 289
	Sum gjeld	3 619 289
	Sum egenkapital og gjeld	217 958 281

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder



Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Garpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 310

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER		2016	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	-		213 055,82	1 006,02
+ Tegninger 2016	213 163			
- Innløsninger 2016	-			
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	1 176			
= Egenkapital UB	214 339			

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,22% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP Aksje Fremvoksende markeder Indeks I på 0,18% p.a.

KLP AksjeAsia Indeks I på 0,10% p.a.

KLP AksjeEuropa Indeks I på 0,10% p.a.

KLP AksjeNorge Indeks på 0,10% p.a.

KLP AksjeGlobal LavBeta I på 0,27% p.a.

KLP AksjeEuropa Indeks II på 0,13% p.a.

KLP AksjeAsia Indeks II på 0,13% p.a.

KLP AksjeGlobal LavBeta II på 0,30% p.a.

KLP AksjeUSA Indeks II på 0,13% p.a.

KLP AksjeUSA Indeks III på 0,20% 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	10 406	15 900 000	16 037 282	137 282	7,48%	0,20%
KLP AKSJEASIA INDEKS I	NOK	3 511	5 300 000	5 286 678	-13 322	2,47%	0,41%
KLP AKSJEEUROPA INDEKS I	NOK	16 334	23 600 000	24 179 716	579 716	11,28%	0,64%
KLP AKSJENORGE INDEKS	NOK	20 508	43 300 429	43 349 440	49 011	20,22%	0,45%
KLP AKSJEGLOBAL LAVBETA I	NOK	12 755	20 800 000	21 068 766	268 766	9,83%	0,09%
KLP AKSJEEUROPA INDEKS II	NOK	16 592	23 800 000	24 173 948	373 948	11,28%	1,66%
KLP AKSJEASIA INDEKS II	NOK	5 011	5 400 000	5 355 391	-44 609	2,50%	1,47%
KLP AKSJEGLOBAL LAVBETA II	NOK	16 559	21 400 000	21 405 877	5 877	9,99%	7,85%
KLP AKSJEUSA INDEKS II	NOK	14 745	26 800 000	26 434 635	-365 365	12,33%	1,85%
KLP AKSJEUSA INDEKS III	NOK	24 056	26 000 000	26 189 415	189 415	12,22%	1,90%
Fondsandel Total			212 300 429	213 481 148	1 180 719	99,60%	
Verdipapirer Total			212 300 429	213 481 148	1 180 719	99,60%	

Porteføljens omløpshastighet: 1,00

NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verd i NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	EURO-BUND FUTURE	EUR	-10 600 000	-99 783 998	-83 018 097	08.03.2017
Sum aksjefutures				-99 783 998	-83 018 097	

NOTE 5 Skatt

KRONER	
BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	1 175 752
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-429
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-1 180 719
Skattemessig resultat	-5 396
Grunnlag betalbar skatt	0

KLP Alfa Global Energi

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

Årsregnskap 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2015	2016
1	RENTEINNEKTER		
	Renteinntekter	-51 200	2 322 224
	Gevinst / tap ved realisasjon	6 554 082	24
	Netto endring urealiserte gevinster	-5 066 592	8 458 716
	Gevinst / tap ved realisasjon	128 789 246	109 852 175
	Netto endring urealiserte gevinster	40 734 094	-43 618 841
	Porteføljeresultat	170 959 631	77 014 298
	FORVALTNINGSINNEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-18 048 091	-4 462 862
	Forvaltningshonorar	-14 396 446	-6 822 822
	Forvaltningsresultat	-32 444 538	-11 285 684
	Resultat før skatt	138 515 093	65 728 614
4	Skattekostnad	-1 276 646	-5 282 732
	Årsresultat	137 238 447	60 445 882
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	137 238 447	60 445 882

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	EIENDELER		
3	Fondets verdipapirportefølje	660 166 153	466 852 531
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	0	-90 544
	Andre fordringer	5 865 156	1 742 424
	Bankinnskudd	634 569 879	441 908 684
	Sum eiendeler	1 300 601 187	910 413 094
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	INNSKUTT EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	1 158 951 140	912 866 826
	Over- / underkurs	4 621 715	706 029
	Sum innskutt egenkapital	1 163 572 854	913 572 854
	Opptjent egenkapital	126 731 937	-10 506 960
	Sum opptjent egenkapital	126 731 937	-10 506 960
2	Sum egenkapital	1 290 304 791	903 065 894
	GJELD		
	Annen gjeld	10 296 396	7 347 200
	Sum gjeld	10 296 396	7 347 200
	Sum egenkapital og gjeld	1 300 601 187	910 413 094

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder



Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Garpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 310

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	903 066	2016	1 158 951,14	1 113,34
+ Tegninger 2016	250 000	2015	912 866,83	989,29
- Innløsninger 2016	-	2014	912 866,83	923,05
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	137 238			
= Egenkapital UB	1 290 304			

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,80% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. grunnlag av fondets verdi.

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DIAMOND OFFSHORE DRILL.	USD	-200 000	-38 575 971	-30 471 258	8 104 713	-2,36%	-0,15%
FRONTLINE	NOK	-225 000	-15 376 920	-13 950 000	1 426 920	-1,08%	-0,13%
KINDER MORGAN INC	USD	-220 000	-32 957 017	-39 218 403	-6 261 386	-3,03%	-0,01%
NATIONAL OILWELL VARCO	USD	-125 000	-32 443 655	-40 284 036	-7 840 381	-3,12%	-0,03%
PETRO GEO SVCS	NOK	1 114 199	25 181 881	32 534 611	7 352 730	2,52%	0,33%
SCHLUMBERGER	USD	30 000	18 859 223	21 678 492	2 819 269	1,68%	0,00%
SUBSEA 7 SA	NOK	-300 000	-28 823 152	-32 790 000	-3 966 848	-2,54%	-0,09%
TECHNIP	EUR	50 000	22 886 222	30 782 350	7 896 127	2,38%	0,04%
TGS NOPEC GEO	NOK	-200 000	-29 194 696	-38 340 000	-9 145 304	-2,96%	-0,20%
BW LPG LTD	NOK	205 041	5 622 021	7 449 140	1 827 119	0,58%	0,14%
DHT HOLDINGS INC	USD	1 415 092	58 282 252	50 428 046	-7 854 207	3,90%	1,51%
DORIAN LPG LTD	USD	-99 720	-7 288 107	-7 047 134	240 973	-0,54%	-0,18%
AKER SOLUTIONS HOLDING ASA	NOK	2 200 000	79 102 145	91 014 000	11 911 855	7,04%	0,81%
AVANCE GAS HOLDING LTD	NOK	140 000	2 380 000	3 710 000	1 330 000	0,29%	0,22%
DEEP SEA SUPPLY PLC	NOK	3 465 104	30 866 744	4 816 495	-26 050 249	0,37%	1,19%
SCORPIO TANKERS INC	USD	-989 768	-39 075 241	-38 593 906	481 335	-2,98%	-0,57%
GASLOG LTD	USD	-150 000	-19 478 003	-20 787 596	-1 309 593	-1,61%	-0,19%
MCDERMOTT INTERNATIONAL	USD	1 126 860	31 535 358	71 680 582	40 145 224	5,54%	0,47%
NORDIC AMERICAN TANKERS LTD	USD	-420 101	-41 484 299	-30 375 268	11 109 031	-2,35%	-0,41%
TANKER INVESTMENTS LTD	NOK	350 000	12 969 425	12 600 000	-369 425	0,97%	1,15%
TEEKAY OFFSHORE PARTNERS LP	USD	-318 767	-14 960 919	-13 883 885	1 077 034	-1,07%	-0,22%
ATWOOD OCEANICS INC	USD	-500 000	-37 990 328	-56 509 551	-18 519 222	-4,37%	-0,62%
OCEAN YIELD ASA	NOK	-113 537	-7 328 681	-7 379 905	-51 224	-0,57%	-0,08%
SHIP FINANCE INTL LTD	USD	-275 000	-32 250 334	-35 151 695	-2 901 361	-2,72%	-0,29%
TEEKAY CORP	USD	-270 741	-19 476 024	-18 713 572	762 451	-1,45%	-0,32%

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapirer	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TEEKAY LNG PARTNERS LP	USD	291 357	29 610 433	36 239 352	6 628 919	2,80%	0,37%
TEEKAY TANKERS LTD-CLASS A	USD	-1 015 952	-19 234 041	-19 763 723	-529 682	-1,53%	-0,77%
Energi Total			-98 641 683	-80 326 863	18 314 819	-6,21%	
AP MOLLER MAERSK B	DKK	3 000	34 721 248	41 282 966	6 561 719	3,19%	0,03%
MITSUI OSK LINES	JPY	-900 000	-16 877 120	-21 520 173	-4 643 053	-1,66%	-0,07%
ORIENT OVERSEAS INTL LTD	HKD	1 000 000	41 821 802	35 693 564	-6 128 238	2,76%	0,16%
D/S NORDEN	DKK	320 000	41 854 507	43 175 560	1 321 053	3,34%	0,76%
EAGLE BULK SHIPPING INC	USD	1 222 000	34 210 664	47 333 742	13 123 078	3,66%	2,54%
GENCO SHIPPING & TRADING LTD	USD	309 279	12 372 326	12 911 577	539 251	1,00%	0,90%
GLOBAL SHIP LEASE INC-CL A	USD	-160 000	-3 230 141	-2 065 848	1 164 293	-0,16%	-0,29%
SEASPAN CORP	USD	-200 000	-16 008 521	-15 734 876	273 646	-1,22%	-0,19%
STAR BULK CARRIERS CORP	USD	23 375	829 087	1 028 157	199 070	0,08%	0,04%
Industri Total			129 693 851	142 104 671	12 410 819	10,99%	
KLP PENGEMARKED	NOK	447 956	448 319 057	447 744 579	-574 478	34,62%	17,38%
KLP OBLIGASJON 1 ÅR	NOK	148 537	150 822 963	150 643 766	-179 197	11,65%	11,73%
Fondsandel Total			599 142 020	598 388 345	-753 675	46,27%	
Verdipapirer Total			630 194 189	660 166 153	29 971 964	51,05%	

Porteføljens omløpshastighet: 3,32

Kurtasje kr. 5 688 740

NOTE 4 Skatt

KRONER	
BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	138 515 093
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-103 358 543
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-40 734 094
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	81 139
Skattemessig resultat	-5 496 405
Grunnlag betalbar skatt	0
Betalbar skatt	0
SKATTEKOSTNAD FREMKOMMER SLIK:	
Betalbar skatt i år	0
Kildeskatt	1 239 462
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt tidligere år	37 185
Skattekostnad	1 276 647

KLP Alfa Global Rente

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

Årsregnskap 2016

Resultatregnskap per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	23 744 429	18 205 929
	Andre finansinntekter	4 252 173	14 311 499
	Gevinst / tap ved realisasjon	40 451 237	11 206 305
	Netto endring urealiserte gevinster	17 945 195	-5 864 792
	Rentekostnader	-10 726 539	-13 945 169
	Porteføljeresultat	75 666 496	23 913 772
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	0	399 202
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-586 705	-1 666 673
	Forvaltningshonorar	-12 219 157	-13 893 181
	Forvaltningsresultat	-12 805 862	-15 160 652
	Resultat før skatt	62 860 634	8 753 120
5	Skattekostnad	0	717
	Årsresultat	62 860 634	8 753 837
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	0	-1 422 258
	Utdelt til andelseiere per 31.12	43 532 090	17 319 350
	Overført til/fra opptjent egenkapital	19 328 544	-7 143 255
		62 860 634	8 753 837

Balanse per 31.12.

NOTE	KRONER	2016	2015
1	EIENDELER		
3,4	Fondets verdipapirportefølje	1 993 430 436	898 260 536
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	34 495 149	28 972 328
	Andre fordringer	1 427 872	23 675
	Bankinnskudd	297 304 163	264 744 732
	Sum eiendeler	2 326 657 621	1 192 001 270
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	INNSKUTT EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	1 228 197 767	1 184 932 258
	Over- / underkurs	4 572 762	4 306 181
	Sum innskutt egenkapital	1 232 770 529	1 189 238 439
	Opptjent egenkapital	2 985 307	-16 343 238
	Sum opptjent egenkapital	2 985 307	-16 343 238
2	Sum egenkapital	1 235 755 836	1 172 895 202
	GJELD		
	Annen gjeld	1 067 759 672	818 155
	Påløpt, ikke betalt rente	23 142 113	18 287 913
	Sum gjeld	1 090 901 785	19 106 069
	Sum egenkapital og gjeld	2 326 657 621	1 192 001 270

Oslo, 1. mars 2017
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS


Sverre Thornes
Styrets leder


Kjetil Houg


Ingvild Dingstad


Hilde Seem


Per Rustad Ørvik


Anne Kristine Garpestad


Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 310

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	1 172 895	2016	1 228 197,77	1 006,16
+ Tegninger 2016	43 532	2015	1 184 932,26	989,86
- Innløsninger 2016	-	2014	973 100,80	991,20
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	19 329			
= Egenkapital UB	1 235 756			

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,80% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

NOTE 3 Verdipapirportefølje

Verdipapir	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
DEN NORSKE STAT	NO0010705536	3,00	0 %	918 000 000	953 925 003	1 012 829 400	58 904 397	81,90%
DEN NORSKE STAT	NO0010732555	1,75	0 %	612 000 000	626 434 000	621 027 000	-5 407 000	50,22%
DEN NORSKE STAT	NO0010757925	1,50	0 %	400 000 000	405 570 000	395 560 000	-10 010 000	31,99%
Statsobligasjoner Total					1 985 929 003	2 029 416 400	43 487 397	164,11%
Verdipapirer Total					1 985 929 003	2 029 416 400	43 487 397	164,11%

Porteføljens omløpshastighet: 0,77
Gjennomsnittlig effektiv rente: 1,54%

NOTE 4 Valutaterminer

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verd i NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	EURO-BUND FUTURE	EUR	-10 600 000	-99 783 998	-83 018 097	08.03.2017
Sum aksjefutures				-99 783 998	-83 018 097	

NOTE 4 Finansielle derivater - forts.

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
GBP	EUR	10 000 000	-11 922 710	-1 893 070	06.01.2017
NOK	AUD	15 934 668	-2 500 000	365 485	27.01.2017
NOK	CAD	15 841 318	-2 500 000	-206 431	27.01.2017
NOK	EUR	179 224 860	-20 000 000	-2 229 973	06.01.2017
NOK	EUR	68 435 018	-7 500 000	262 876	27.01.2017
NOK	GBP	6 941 635	-650 000	25 250	27.01.2017
NOK	SEK	1 866 012	-2 000 000	-31 711	27.01.2017
NOK	USD	25 593 054	-3 000 000	-223 890	27.01.2017
SEK	EUR	194 424 800	-20 000 000	2 681 778	23.01.2017
Sum valutaterminkontrakter		518 261 364	-70 072 710	-1 249 686	

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	EUR	2 000 000 000	-215 167 131	-330 049	06.03.2017
NOK	EUR	1 000 000 000	-106 224 772	2 113 204	17.03.2017
NOK	EUR	500 000 000	-59 523 810	61 204	05.05.2017
NOK	EUR	500 000 000	-59 523 810	59 839	08.05.2017
NOK	EUR	1 000 000 000	-107 181 136	776 143	17.08.2017
NOK	EUR	500 000 000	-57 142 857	-333 729	28.06.2018
NOK	EUR	500 000 000	-57 142 857	-334 532	29.06.2018
NOK	EUR	500 000 000	-52 620 501	-154 167	31.08.2018
NOK	EUR	500 000 000	-52 620 501	-157 988	03.09.2018
NOK	NOK	5 000 000 000	-5 000 000 000	2 848 750	06.02.2017
NOK	NOK	300 000 000	-300 000 000	13 404 779	20.02.2017
NOK	NOK	630 000 000	-630 000 000	5 133 411	13.03.2017
NOK	NOK	925 000 000	-925 000 000	-64 383 870	14.03.2017
NOK	USD	1 000 000 000	-114 718 366	316 007	27.03.2017
NOK	USD	1 000 000 000	-121 230 000	289 511	02.05.2017
NOK	USD	1 000 000 000	-121 876 900	884 665	17.08.2017
NOK	USD	500 000 000	-57 557 269	921 224	20.11.2017
NOK	USD	500 000 000	-57 557 269	919 473	21.11.2017
NOK	USD	1 000 000 000	-111 982 083	2 949 237	11.01.2018
Sum Swap		18 855 000 000	-8 207 069 262	-35 016 887	

NOTE 5 Skatt

KRONER

BETALBAR SKATT FREMKOMMER SLIK:

Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	62 860 634
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-19 328 544
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-43 532 090
Grunnlag betalbar skatt	0
Betalbar skatt	0

NOTE 6 Gjenkjøpsavtaler

KRONER

Sertifikater og obligasjoner	1 087 835 668
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	1 087 835 668
Innskudd fra kredittinstitusjoner	1 064 089 501
Forplikelser tilknyttet eiendelene	1 064 089 501

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet for 2016 er satt opp i samsvar med regnskapslov og forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirfond.

Verdipapirer

Fondenes verdipapirporteføljer er verdsatt til antatt markedsverdi per 31.12.2016. 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 31.12.2016 fratrukket forvaltningshonorar.

Fondene inngår avtaler om verdipapirutlån med sikkerhet i kontanter eller verdipapirer. Overførte aksjer i slike transaksjoner fraregnes ikke i fondenes balanser.

Finansielle derivater

Derivater er kontrakter om en handel, utveksling, beregning eller lignende på vilkår som avtales ved kontraktsinngåelsen. Derivater er en type finansielle instrumenter som benyttes i tradisjonelle finansmarkeder som aksjer, renter og valuta. Nominelt beløp for derivater er kontraktens nominelle hovedstol. For valutarelaterte kontrakter utgjør det nominelle beløpet den underliggende hovedstol som skal mottas.

Benyttede derivater:

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 Kapitalforvaltning 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 2016.

KLP Obligasjon Global I og KLP Obligasjon Global II har beregnet inntil 0,25% provisjon på tegninger og innløsninger i 2016. Denne provisjonen tilfaller fondet.

Kostnader ved salg og innløsning av andeler

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

Skatt

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 25% for 2016. Utsatt skatt er beregnet med skattesats for 2017, 24%.

Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinster/tap o.l., men har fradragrett 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

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for verdipapirfondene, som består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper. Regnskapene viser følgende resultater:

KLP Pengemarked	48 971 582	KLP Aksje Verden Indeks	111 539 747
KLP FRN	46 273 333	KLP AksjeNorge Indeks	1 044 766 403
KLP Obligasjon 1 år	33 709 039	KLP AksjeNorge Indeks II	143 275 294
KLP Obligasjon 3 år	23 218 572	KLP AksjeEuropa Indeks I	-17 789 161
KLP Obligasjon 5 år	34 767 573	KLP AksjeEuropa Indeks II	119 191 245
KLP Kort Stat	6 584 394	KLP AksjeEuropa Indeks III	-5 049 100
KLP Statsobligasjon	14 233 123	KLP AksjeEuropa Indeks IV	13 682 191
KLP Kredittobligasjon	48 924 151	KLP AksjeUSA Indeks USD*	75 686 565
KLP Obligasjon Global I	2 015 459 176	KLP AksjeUSA Indeks II	113 780 584
KLP Obligasjon Global II	1 422 940 567	KLP AksjeUSA Indeks III	110 070 532
KLP AksjeNorge	830 663 273	KLP AksjeUSA Indeks IV	24 126 397
KLP AksjeGlobalLavBeta I	1 155 126 867	KLP AksjeAsia Indeks I	14 416 491
KLP AksjeGlobalLavBeta II	23 666 590	KLP AksjeAsia Indeks II	7 695 752
KLP AksjeNorden Indeks	-49 541 356	KLP AksjeAsia Indeks III	22 518 234
KLP AksjeGlobal Indeks I	1 619 451 885	KLP AksjeAsia Indeks IV	6 574 228
KLP AksjeGlobal Indeks II	1 422 940 567	KLP Nätid	646 577
KLP AksjeGlobal Indeks III	64 208 432	KLP Kombinasjon	11 976 728
KLP AksjeGlobal Indeks IV	174 186 302	KLP Kombinasjon M	19 781
KLP AksjeGlobal Indeks V	28 973 091	KLP Framtid	1 175 752
KLP Fremvoksende Markeder Indeks I	515 389 119	KLP Alfa Global Energi	137 238 447
KLP Fremvoksende Markeder Indeks II	22 597 962	KLP Alfa Global Rente	62 860 634

* Dette fondet er denominert i USD og resultatet vises i USD.

Etter vår mening er de medfølgende årsregnskapene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2016, og av resultatene for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

PricewaterhouseCoopers AS, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo

T: 02316, org.no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Revisors beretning - 1. mars 2017 - KLP Fondene

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets ansvar for årsregnskapet

Forvaltningsselskapets styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:



Revisors beretning - 1. mars 2017 - KLP Fondene

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om verdipapirfondenes evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at verdipapirfondene ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av årsresultatene er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.



Revisors beretning - 1. mars 2017 - KLP Fondene

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 verdipapirfondenes regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo 1. mars 2017

PricewaterhouseCoopers AS

A handwritten signature in blue ink that reads 'Ola Anfinsen'.

Ola Anfinsen

Statsautorisert revisor



KLP KAPITALFORVALTNING AS

Pb. 400 Sentrum, 0103 Oslo
Organisasjonsnr.: 968 437 666

BESØKSADRESSE:

Dronning Eufemias gate 10, Oslo

klp.no

Tlf: 05554

Faks: 23 08 09 31

fond@klp.no