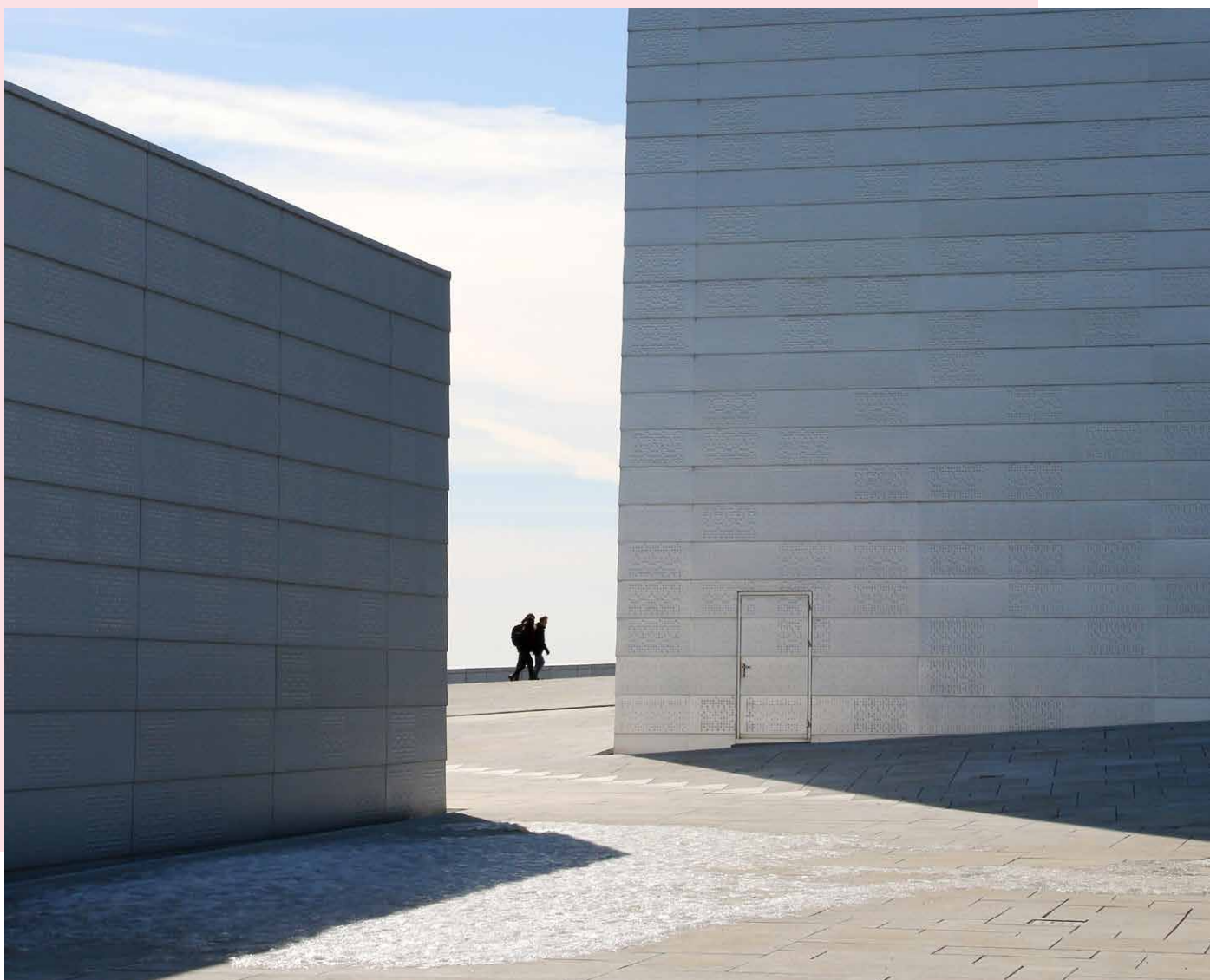
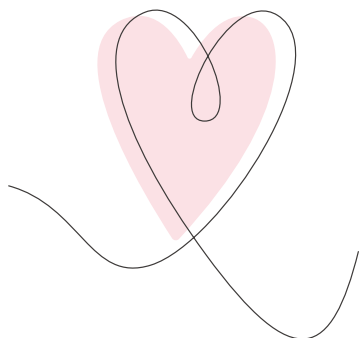




KLP-FONDENE

# Årsrapport 2018





## **KLP Kapitalforvaltning AS er et heleid datterselskap av KLP.**

KLP Kapitalforvaltning AS forvalter ca 490 milliarder kroner for virksomheter i KLP og eksterne kunder. Selskapet er et av Norges største kapitalforvaltningsselskaper, og Norges ledende indeksforvalter.

KLP Kapitalforvaltning forvaltet ved utgangen av året 47 verdipapirfond, fordelt på fire fondspakker, ti rentefond, et aktivt aksjefond, fem faktorfond, 25 indekxnære aksjefond og to spesialfond.

# Innhold

## KLP-FONDENE

STYRETS ÅRSBERETNING .....	4
OPPLYSNINGER OM KLP-FONDENE .....	12
KLP Pengemarked .....	15
KLP FRN .....	21
KLP Obligasjon 1 år .....	27
KLP Obligasjon 3 år .....	33
KLP Obligasjon 5 år .....	38
KLP Kort Stat .....	44
KLP Statsobligasjon .....	48
KLP Kredittobligasjon .....	52
KLP Obligasjon Global I .....	58
KLP Obligasjon Global II .....	114
KLP AksjeNorge .....	118
KLP AksjeNorden Indeks .....	124
KLP AksjeGlobal Lavbeta I .....	132
KLP AksjeGlobal Lavbeta II .....	142
KLP AksjeGlobal Indeks I .....	147
KLP AksjeGlobal Indeks II .....	188
KLP AksjeGlobal Indeks III .....	193
KLP AksjeGlobal Indeks IV .....	197
KLP AksjeGlobal Indeks V .....	201
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I .....	205
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks II .....	313
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar .....	317
KLP Aksje Global SmallCap Flerfaktor .....	342
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor .....	365
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I .....	377
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II .....	410
KLP AksjeVerden Indeks .....	414
KLP AksjeNorge Indeks .....	418
KLP AksjeNorge Indeks II .....	424
KLP AksjeEuropa Indeks I .....	428
KLP AksjeEuropa Indeks II .....	443
KLP AksjeEuropa Indeks III .....	447
KLP AksjeEuropa Indeks IV .....	451
KLP AksjeUSA Indeks USD .....	455
KLP AksjeUSA Indeks II .....	474
KLP AksjeUSA Indeks III .....	478
KLP AksjeUSA Indeks IV .....	482
KLP AksjeAsia Indeks I .....	486
KLP AksjeAsia Indeks II .....	502
KLP AksjeAsia Indeks III .....	506
KLP AksjeAsia Indeks IV .....	510
KLP Nåtid .....	514
KLP Kort Horisont .....	518
KLP Lang Horisont .....	522
KLP Framtid .....	526
Spesialfondet KLP Alfa Global Energi .....	530
Spesialfondet KLP Alfa Global Rente .....	535
REGNSKAPSPRINSIPPER .....	540
REVISJONSBERETNING .....	542

# Styrets årsberetning 2018

## MAKROØKONOMISKE FORHOLD I 2018

Den globale økonomiske veksten i 2018 ser ifølge IMF ut til å ha vært på ca. 3,7 prosent. Dette er om lag det som har vært gjennomsnittet de siste tretti årene. Veksttakten i utviklede markeder var på 2,1 prosent, mens veksten i fremvoksende markeder var på 4,7 prosent.

Veksten i norsk økonomi i 2018 ble noe bedre enn i 2017 og er anslått til ca. 2,4 prosent. Det er i første rekke oljeinvesteringene som skapte økt aktivitet i Norge. Kjerneinflasjonen var i begynnelsen av 2018 på 1,4 prosent, men økte til 2,3 prosent ved utgangen av året. Dette er noe over Norges Banks inflasjonsmål på 2,0

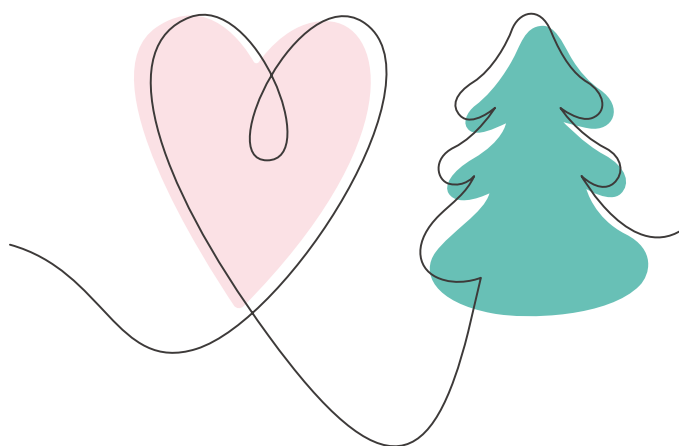
prosent. Arbeidsmarkedet i Norge bedret seg noe gjennom 2018, og arbeidsledigheten var på 2,3 prosent ved utgangen av året.

## VERDIPAPIRMARKEDENE I 2018

Avkastningen i de dominerende aksjemarkedene i verden var negativ i 2018. Verdensindeksen målt i norske kroner ga en negativ avkastning på 3 prosent i 2018, mens den samme indeksen valutasikret og målt i norske kroner ga en negativ avkastning på 8 prosent. Aksjemarkedet i fremvoksende markeder ga i 2018 en negativ avkastning på 10 prosent målt i norske kroner. Det norske aksjemarkedet (OSEBX) gav i 2018 en negativ avkastning på 2 prosent.

Målt i lokal valuta er avkastningen i utviklede markeder 10 prosent pr år og i fremvoksende markeder 9,6 prosent pr år i gjennomsnitt de siste ti årene. Dette er altså i perioden etter finanskrisen i 2008. Det norske aksjemarkedet (OSEBX) har i samme periode gitt en avkastning på 13 prosent pr år.

Avkastningen i våre pengemarkeds- og obligasjonsfond var i 2018 preget av det lave rentenivået. Vårt pengemarkedsfond ga en avkastning på 1,2 prosent, mens vårt Statsobligasjonsfond med fem års løpetid hadde en avkastning på 0,7 prosent. Vårt globale «investment grade» kredittfond, KLP Obligasjon Global ga i 2018 en negativ avkastning på 2,2 prosent.



**OM KLP-FONDENE I 2018**

KLP Kapitalforvaltning AS forvalter 47 norskregistrerte verdipapirfond (KLP-fondene). I løpet av 2018 ble det startet opp tre nye fond. Avkastningen i fondene i 2018 var:

AVKASTNINGSPERFORMANSJON PR. 31.12.2018 FOR KLP-FONDENE					
	Avkastning 2018			Tracking error (TE)	Referanseindeks
	Fond	Indeks	Differanse		
<b>INDEKSFOND</b>					
KLP AksjeNorden Indeks	-5,84%	-5,98%	0,13%	0,15%	VINXBNOK
KLP AksjeGlobal Indeks I	-3,43%	-3,36%	-0,07%	0,09%	KLP World
KLP AksjeGlobal Indeks II	-8,39%	-8,30%	-0,09%	0,12%	KLP World valutasikret
KLP AksjeGlobal Indeks III	-8,50%	-8,30%	-0,20%	0,11%	KLP World valutasikret
KLP AksjeGlobal Indeks IV	-8,55%	-8,30%	-0,24%	0,11%	KLP World valutasikret
KLP AksjeGlobal Indeks V	-3,52%	-3,36%	-0,16%	0,09%	KLP World
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I	-9,08%	-8,92%	-0,15%	0,26%	KLP Small Cap
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks II	-9,16%	-8,92%	-0,24%	0,26%	KLP Small Cap
KLP AksjeFremv. Mark. Indeks I	-10,00%	-9,93%	-0,08%	0,23%	KLP Emerging Markets
KLP AksjeFremv. Mark. Indeks II	-10,12%	-9,93%	-0,19%	0,23%	KLP Emerging Markets
KLP AksjeVerden Indeks	-4,41%	-4,16%	-0,26%	0,08%	KLP All Country World
KLP AksjeNorge Indeks	-1,85%	-1,84%	-0,01%	0,17%	OSEBX
KLP AksjeNorge Indeks II	-1,95%	-1,84%	-0,11%	0,18%	OSEBX
KLP AksjeEuropa Indeks I	-9,04%	-9,38%	0,34%	0,27%	KLP Europe
KLP AksjeEuropa Indeks II	-8,93%	-9,29%	0,35%	0,37%	KLP Europe valutasikret
KLP AksjeEuropa Indeks III	-9,12%	-9,38%	0,26%	0,26%	KLP Europe
KLP AksjeEuropa Indeks IV	-9,04%	-9,29%	0,24%	0,38%	KLP Europe valutasikret
KLP AksjeUSA Indeks USD	-5,17%	-5,19%	0,02%	0,11%	KLP USA
KLP AksjeUSA Indeks II	-6,99%	-7,03%	0,03%	0,14%	KLP USA valutasikret
KLP AksjeUSA Indeks III	0,31%	0,37%	-0,06%	0,11%	KLP USA
KLP AksjeUSA Indeks IV	-7,09%	-7,03%	-0,06%	0,14%	KLP USA valutasikret
KLP AksjeAsia Indeks I	-7,40%	-7,01%	-0,38%	0,18%	KLP Pacific
KLP AksjeAsia Indeks II	-12,76%	-12,23%	-0,53%	0,24%	KLP Pacific valutasikret
KLP AksjeAsia Indeks III	-7,49%	-7,01%	-0,47%	0,18%	KLP Pacific
KLP AksjeAsia Indeks IV	-12,85%	-12,23%	-0,62%	0,24%	KLP Pacific valutasikret

Forventet relativ volatilitet for alle indeksfondene, unntatt tre, er opp til 0,5 %.

For KLP AksjeVerden Indeks og KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I og II er forventningen opp til 0,75 %. For alle indeksfondene ligger Tracking error (TE) innenfor forventningene.

AVKASTNINGSPERFORMANSJON PR. 31.12.2018 FOR KLP-FONDENE						
Startdato	Avkastning 2018			Tracking error (TE)	Referanseindeks	
	Fond	Indeks	Differanse			
<b>FAKTORFOND</b>						
KLP AksjeGlobal LavBeta I	-1,21%	-3,36%	2,15%	4,81%	KLP World	
KLP AksjeGlobal LavBeta II	-4,75%	-8,30%	3,55%	4,82%	KLP World valutasikret	
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	07.11.2018	-6,01%	-8,36%	2,36%	2,97%	MSCI Small Cap
KLP Aksje Fremv. Mark. Flerfaktor	11.12.2018	1,25%	1,38%	-0,13%	3,97%	MSCI Emerging Markets
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	12.06.2018	-3,60%	-4,30%	0,70%	0,95%	MSCI World
<b>AKTIVE AKSJEFOND</b>						
KLP AksjeNorge	-8,47%	-2,20%	-6,27%	4,00%	OSEFX	
<b>RENTEFOND</b>						
KLP Pengemarked	1,18%	0,55%	0,64%	0,12%	ST1X	
KLP FRN	1,34%	0,94%	0,40%	0,29%	NBP Norw. RM1-RM3 Fl. Rate Idx	
KLP Obligasjon 1 år	1,29%	0,66%	0,63%	0,24%	NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 1 Idx	
KLP Obligasjon 3 år	1,25%	0,79%	0,46%	0,31%	NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 3 Idx	
KLP Obligasjon 5 år	1,24%	0,97%	0,27%	0,50%	NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 5 Idx	
KLP Kort Stat	0,41%	0,55%	-0,14%	0,02%	ST1X	
KLP Statsobligasjon	0,70%	0,80%	-0,10%	0,27%	OB Govt Bonds All Index	
KLP Kredittobligasjon	0,99%	0,84%	0,15%	0,41%	NBP Norw. RM1-RM3 Dur. 3 Idx	
KLP Obligasjon Global I	-2,23%	-2,19%	-0,04%	0,11%	Barclays Global Agg. Corp. SR	
KLP Obligasjon Global II	-2,32%	-2,19%	-0,13%	0,11%	Barclays Global Agg. Corp. SR	
<b>FONDSPAKKER</b>						
KLP Nåtid	0,23%	0,02%	0,20%	0,18%	Kombinasjonsindeks	
KLP Kort Horisont	-0,74%	-1,00%	0,26%	0,16%	Kombinasjonsindeks	
KLP Lang Horisont	-3,31%	-3,48%	0,17%	0,52%	Kombinasjonsindeks	
KLP Framtid	-5,63%	-5,97%	0,34%	0,92%	Kombinasjonsindeks	
<b>SPESIALFOND</b>						
KLP Alfa Global Energi	-8,74%	0,85%	-9,59%	5,29%	1 uke Nibor	
KLP Alfa Global Rente	1,29%	0,85%	0,44%	4,36%	1 uke Nibor	

Følgende fond endret indeks i 30.06.2018: KLP FRN, KLP Obligasjon Global 1 år, KLP Obligasjon Global 3 år, KLP Obligasjon Global 5 år og KLP Kredittobligasjon.

Avkastningen i de aksjefondene som var i drift hele året varierte mellom 0 og minus 13 prosent. Faktorfondene oppnådde en god meravkastning mot sine indekser, mens den absolutte avkastningen var negativ og varierte mellom 1 og 5 prosent. Pengemarkeds- og obligasjonsfondene ga en avkastning på mellom pluss 1 og minus 2 prosent. Fondspakkene hadde en avkastning mellom minus 0 og 6 prosent. Spesialfondet for renter hadde en positiv avkastning på 1 prosent, mens spesialfondet for aksjer hadde en negativ avkastning på 9 prosent.

Den samlede forvaltningskapitalen i KLP-fondene ble, som følge av negativ avkastning i aksjefondene, redusert med ca syv milliarder kroner til 189 milliarder kroner.

#### 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 [www.klp.no/om-klp/samfunnsansvar](http://www.klp.no/om-klp/samfunnsansvar).

I 2018 fulgte selskapet opp 125 selskaper på bakgrunn av retningslinjer for ansvarlige investeringer. Totalt var 189 selskaper ekskludert fra investeringsuniverset ved utgangen av 2018. To selskaper ble inkludert igjen i løpet av året. I 2018 ble det stemt på 108 generalforsamlinger i Norge og på totalt 6408

generalforsamlinger i alle andre markeder. Dette tilsvarer ca. 98 og 97 prosent av generalforsamlingene selskapene har hatt stemmerett på.

#### RISIKOFORHOLD

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

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

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

Alle fondenes risikorammer blir overvåket på daglig basis gjennom fastlagte rutiner for risikoovervåkning. Overvåkingen av risikorammene blir foretatt av Risikostyringsfunksjonen, som er 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 for-

hold etter regnskapsårets slutt som har betydning for vurderingen av regnskapene for fondene. Styret bekrefter at det er grunnlag for fortsatt drift av forvaltningsselskapet.

#### RAPPORTERING

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

#### ANDELSEIERNE

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

#### DET NORSKE FONDSMARKEDET

Forvaltningskapitalen i norskregistrerte fond gikk i 2018 ned med 10 milliarder kroner til 1128 milliarder kroner. Av dette var netto nyttegning 32 milliarder kroner, og verdifallet utgjorde 42 milliarder kroner. Privatpersoner hadde en netto innløsning i sine fondsbeholdninger på 4 milliarder kroner i 2018.

**SELSKAPET**

KLP-fondene har ingen ansatte og de forurenser ikke det ytre miljø. KLP Kapitalforvaltning AS, som har kontor i Oslo, er pr 31.12.2018 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 AksjeGlobal mer Samfunnsansvar*	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal SmallCap Flerfaktor*	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor*	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeNorden Indeks	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Indeks I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Indeks II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Indeks III	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Indeks IV	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Indeks V	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP 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 Kort Horisont	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Lang Horisont	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Framtid	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Alfa Global Energi	AIF-Spesialfond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Alfa Global Rente	AIF-Spesialfond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB

\*Fondet startet opp i løpet av året.

\*\* Resultatet vises i USD

KLP Kapitalforvaltning hadde i 2018 driftsinntekter på 478 millioner kroner og oppnådde et resultat før skatt på 16,7 millioner kroner.



## RESULTAT I VERDIPAPIRFONDENE I 2018

VERDIPAPIRFOND	Resultat	Netto utdelt til andels- eierene i løpet av året	Utdelt til andelseierne 31.12	Overført til/fra opptjent egenkapital
KLP Pengemarked	31 065 612	-4 580 189	39 933 107	-4 287 307
KLP FRN	23 433 647	-1 365 450	35 718 329	-10 919 232
KLP Obligasjon 1 år	16 421 925	-3 228 003	29 193 809	-9 543 881
KLP Obligasjon 3 år	9 967 626	1 450 034	12 288 117	-3 770 525
KLP Obligasjon 5 år	16 790 231	10 646 840	22 996 704	-16 853 312
KLP Kort Stat	5 600 635	-165 795	7 781 882	-2 015 453
KLP Statsobligasjon	43 299 036	638 239	71 270 774	-28 609 977
KLP Kredittobligasjon	19 388 201	-3 257 624	47 908 042	-25 262 217
KLP Obligasjon Global I	-1 198 205 924	28 643 172	1 455 739 281	-2 682 588 377
KLP Obligasjon Global II	-18 355 513	3 871 959	2 667 159	-24 894 631
KLP AksjeNorge	-565 679 218	-	-	-565 679 218
KLP AksjeGlobalLavBeta I	-289 156 269	-	-	-289 156 269
KLP AksjeGlobalLavBeta II	-30 539 618	-	-	-30 539 618
KLP AksjeGlobal mer Samfunnsansvar*	-19 120 691	-	-	-19 120 691
KLP AksjeGlobal SmallCap Flerfaktor*	-60 018 946	-	-	-60 018 946
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor*	12 470 587	-	-	12 470 587
KLP AksjeNorden Indeks	-209 287 985	-	-	-209 287 985
KLP AksjeGlobal Indeks I	-1 464 089 122	-	-	-1 464 089 122
KLP AksjeGlobal Indeks II	-2 082 658 040	-	-	-2 082 658 040
KLP AksjeGlobal Indeks III	-99 842 895	-	-	-99 842 895
KLP AksjeGlobal Indeks IV	-254 541 049	-	-	-254 541 049
KLP AksjeGlobal Indeks V	-58 837 374	-	-	-58 837 374
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I	-293 817 898	-	-	-293 817 898
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks II	-38 889 408	-	-	-38 889 408
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks I	-1 154 022 977	-	-	-1 154 022 977
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks II	-103 398 931	-	-	-103 398 931
KLP Aksje Verden Indeks	-134 028 287	-	-	-134 028 287
KLP AksjeNorge Indeks	-204 284 661	-	-	-204 284 661
KLP AksjeNorge Indeks II	-56 289 352	-	-	-56 289 352
KLP AksjeEuropa Indeks I	-452 854 809	-	-	-452 854 809
KLP AksjeEuropa Indeks II	-192 441 056	-	-	-192 441 056
KLP AksjeEuropa Indeks III	-54 357 663	-	-	-54 357 663
KLP AksjeEuropa Indeks IV	-45 198 716	-	-	-45 198 716
KLP AksjeUSA Indeks USD**	-48 135 206	-	-	-48 135 206
KLP AksjeUSA Indeks II	-111 979 342	-	-	-111 979 342
KLP AksjeUSA Indeks III	-14 234 200	-	-	-14 234 200
KLP AksjeUSA Indeks IV	-24 576 918	-	-	-24 576 918
KLP AksjeAsia Indeks I	-115 874 498	-	-	-115 874 498
KLP AksjeAsia Indeks II	-62 498 795	-	-	-62 498 795
KLP AksjeAsia Indeks III	-23 626 173	-	-	-23 626 173
KLP AksjeAsia Indeks IV	-15 575 892	-	-	-15 575 892
KLP Nåtid	4 290 484	-20 989 900	31 686 934	-6 406 550
KLP Kort Horisont	-693 805	-226 677	1 547 741	-2 014 870
KLP Lang Horisont	-17 354 551	-	-	-17 354 551
KLP Framtid	-164 718 203	-	-	-164 718 203
KLP Alfa Global Energi	-121 340 833	-	-	-121 340 833
KLP Alfa Global Rente	16 947 769	-	97 405 580	-80 457 811

\*Fondet startet opp i løpet av året.

\*\*Resultatet vises i USD

Styret i KLP Kapitalforvaltning AS.

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



Foto: Roar Grønstad

### VEIEN FREMOVER

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

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

attraktive fondsprodukter til konkurransedyktige priser, samt yte god service til andelseierne.

Oslo, 26. februar 2019

SVERRE THORNES  
Styrets leder

LEIF OLA RØD

INGVILD DINGSTAD

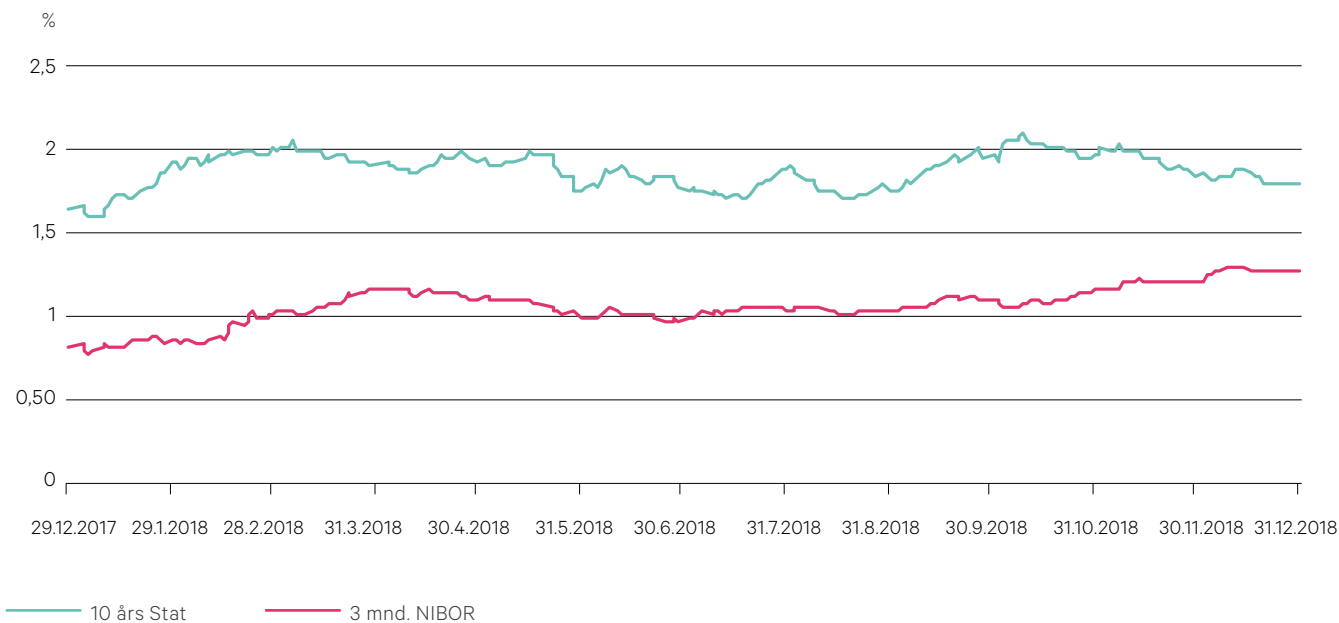
HILDE SEEM

MAGNE VALEN-SENSTAD

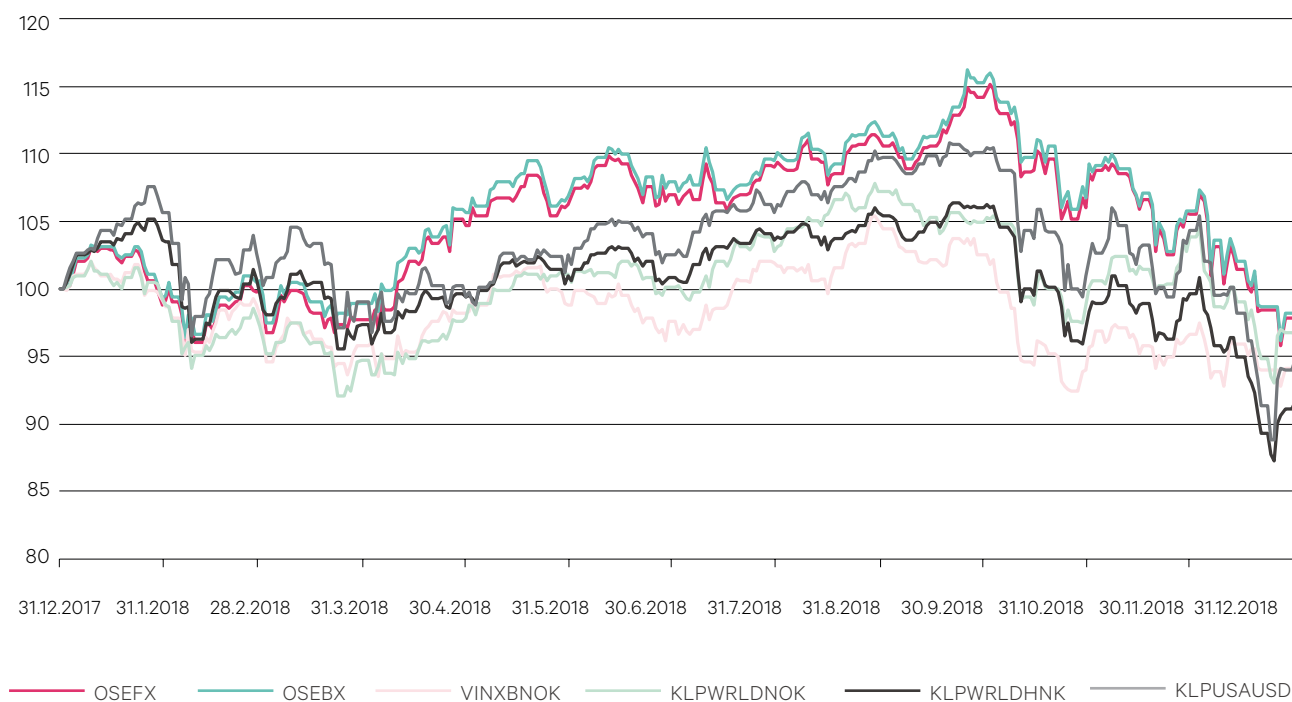
GRO MYKING

HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

### 3 mnd. NIBOR og 10 års stat



### Aksjeindekser 2018



# Opplysninger

## KLP-FONDENE

FONDETS NAVN	Volum pr. 31.12.2018	Forv. honorar	Std. gebyr: inn/ut	Minsteinnskudd
	Millioner NOK	%	%	kr.
KLP Pengemarked	2 600	0,10	0,00/0,00	3,000
KLP FRN	1 531	0,10	0,00/0,00	3,000
KLP Obligasjon 1 år	1 137	0,10	0,00/0,00	3,000
KLP Obligasjon 3 år	769	0,10	0,00/0,00	3,000
KLP Obligasjon 5 år	952	0,10	0,00/0,00	3,000
KLP Kort Stat	1 409	0,10	0,00/0,00	3,000
KLP Statsobligasjon	6 131	0,10	0,00/0,00	3,000
KLP Kredittobligasjon	1 821	0,10	0,00/0,00	3,000
KLP Obligasjon Global I	49 390	0,12	0,25/0,25	10 mill
KLP Obligasjon Global II	569	0,20	0,25/0,25*	3,000
KLP AksjeNorge	6 105	0,75	0,20/0,20*	3,000
KLP AksjeNorden Indeks	3 163	0,20	0,05/0,05*	3,000
KLP AksjeGlobal LavBeta I	22 835	0,27	0,10/0,05*	3,000
KLP AksjeGlobal LavBeta II	245	0,30	0,10/0,05*	3,000
KLP AksjeGlobal Indeks I	17 023	0,10	0,10/0,05	10 mill
KLP AksjeGlobal Indeks II	18 592	0,13	0,10/0,05	10 mill
KLP AksjeGlobal Indeks III	1 047	0,25	0,10/0,05	1 mill
KLP AksjeGlobal Indeks IV	2 694	0,30	0,10/0,05*	3,000
KLP AksjeGlobal Indeks V	1 505	0,20	0,10/0,05*	3,000
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I	68	0,25	0,10/0,05	10 mill
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks II	3 837	0,35	0,10/0,05*	3,000
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	503	0,32	0,10/0,05*	3,000
KLP Aksje Global SmallCap Flerfaktor	939	0,45	0,10/0,05*	3,000
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor	1 011	0,40	0,10/0,05*	3,000
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I	9 220	0,18	0,20/0,30	10 mill
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II	945	0,30	0,20/0,30*	3,000
KLP AksjeVerden Indeks	2 914	0,30	0,20/0,10*	3,000
KLP AksjeNorge Indeks	8 353	0,10	0,10/0,10	10 mill
KLP AksjeNorge Indeks II	2 011	0,20	0,20/0,20*	3,000
KLP AksjeEuropa Indeks I	1 662	0,10	0,25/0,05	10 mill
KLP AksjeEuropa Indeks II	1 281	0,13	0,25/0,05	10 mill
KLP AksjeEuropa Indeks III	656	0,20	0,25/0,05*	3,000
KLP AksjeEuropa Indeks IV	407	0,23	0,25/0,05*	3,000
KLP AksjeUSA Indeks USD	4 837	0,10	0,05/0,05	3 mill USD
KLP AksjeUSA Indeks II	860	0,13	0,05/0,05	10 mill
KLP AksjeUSA Indeks III	1 275	0,20	0,05/0,05*	3,000
KLP AksjeUSA Indeks IV	299	0,23	0,05/0,05*	3,000
KLP AksjeAsia Indeks I	586	0,10	0,05/0,05	10 mill
KLP AksjeAsia Indeks II	282	0,13	0,05/0,05	10 mill
KLP AksjeAsia Indeks III	299	0,20	0,05/0,05*	3,000
KLP AksjeAsia Indeks IV	102	0,23	0,05/0,05*	3,000
KLP Nåtid	1 365	0,22	0,10/0,10*	3,000
KLP Kort Horisont	100	0,22	0,07/0,06*	3,000
KLP Lang Horisont	509	0,22	0,10/0,10*	3,000
KLP Framtid	2 395	0,22	0,12/0,07*	3,000
Spesialfondet KLP Alfa Global Energi	1 266	0,80**	0,20/0,20	5 mill
Spesialfondet KLP Alfa Global Rente	1 244	0,80**	0,20/0,20	1 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, II, III og IV, KLP AksjeFremvoksende Markeder I og II og KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor der det gis neste virkedags kurs) under forutsetning av at betalingen er identifiserbar på fondets konto innen kl. 15 og at kunden har sendt inn nødvendig dokumentasjon og informasjon.

### UTTAK

Ved melding før kl. 13 gis uttakskurs samme dag (bortsett fra KLP Aksje Asia I, II, III og IV, KLP AksjeFremvoksende Markeder I og II og KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor der det gis neste virkedags kurs). Penger vil normalt være på kundens bankkonto 3-4 virkedager etter at uttaket er registrert her. Ved nyttår kan det ta noen flere dager.

### ANTALL UTTAK

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

### 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 verdi-papirfond kan variere betydelig innenfor et år. Realiserte tap eller gevinst ved å investere i fondsandeler vil derfor avhenge av de eksakte tidspunktene for kjøp og salg.



KLP-FONDENE

# Fondene 2018

KLP-FONDENE

# KLP Pengemarked

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

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	50 902 304	61 575 691
	Gevinst / tap ved realisasjon	-13 123 909	-16 350 679
	Netto endring urealiserte gevinster	-4 285 960	1 803 405
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>33 492 435</b>	<b>47 028 417</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	227 369	25 524
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-9 014	-8 736
	Forvaltningshonorar	-2 645 178	-3 281 034
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-2 426 823</b>	<b>-3 264 246</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>31 065 612</b>	<b>43 764 171</b>
4	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>31 065 612</b>	<b>43 764 171</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-4 580 189	-2 485 000
	Utdelt til andelseiere per 31.12	39 933 107	44 446 919
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-4 287 307	1 802 252
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>31 065 612</b>	<b>43 764 171</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	2 739 798 110	3 281 916 887
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	24 672 743	23 059 109
	Bankinnskudd	175 899 815	191 316 163
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>2 940 370 668</b>	<b>3 496 292 159</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	2 942 257 616	3 493 956 453
	Over- / underkurs	3 372 203	4 896 329
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>2 945 629 819</b>	<b>3 498 852 782</b>
	Opptjent egenkapital	-7 896 523	-3 609 216
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>2 937 733 296</b>	<b>3 495 243 566</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	2 637 372	1 048 593
	<b>Sum gjeld</b>	<b>2 637 372</b>	<b>1 048 593</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>2 940 370 668</b>	<b>3 496 292 159</b>

Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør



## NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 539.

## NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

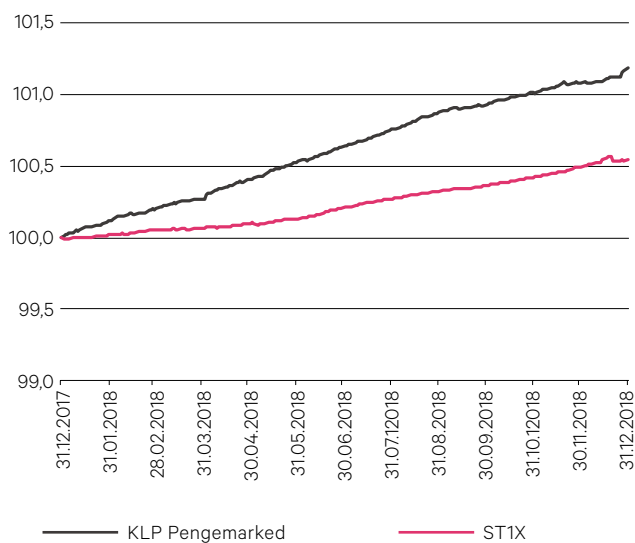
TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.		Innløsningskurs 31.12.	
Egenkapital IB	3 495 244	2018	2 942 257,62		998,46
Tegninger	1 894 150	2017	3 493 956,45		1 000,37
Innløsninger	-2 447 373	2016	2 578 062,97		999,53
Overført til/fra opptjent egenkapital	-4 287				
<b>Egenkapital UB</b>	<b>2 937 733</b>				

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

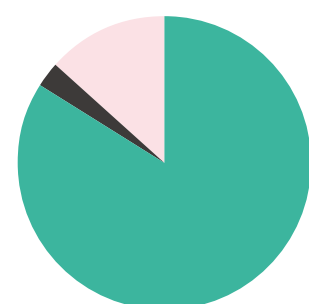
Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godtgørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på klp.no.

## KLP Pengemarked vs. Indeks 2018



## Porteføljesammensetning KLP Pengemarked per 31. desember 2018



## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Ku- pong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	NO0010693971	3,48	20%	75 000 000	76 311 100	75 538 170	-772 930	2,57%
SPAREBANK 1 SMN	NO0010635782	5,17	20%	55 000 000	56 356 850	55 218 592	-1 138 258	1,88%
SPAREBANKEN OST	NO0010711377	2,95	20%	75 000 000	75 696 750	75 654 038	-42 713	2,58%
SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE	NO0010692684	3,55	20%	80 000 000	81 112 000	80 720 904	-391 096	2,75%
TOTENS SPAREBANK	NO0010695273	3,32	20%	85 000 000	85 695 450	85 210 443	-485 007	2,90%
BANK NORWEGIAN AS N+.82	NO0010719628	2,10	20%	15 000 000	15 025 500	15 018 956	-6 545	0,51%
FANA SPAREBANK N+.6	NO0010709348	1,70	20%	53 000 000	53 175 430	53 064 612	-110 818	1,81%
SPAREBANK 1 MODUM N+.91	NO0010767007	2,17	20%	25 000 000	25 090 000	25 079 070	-10 930	0,85%
SPAREBANKEN MORE N+.75	NO0010767437	2,05	20%	80 000 000	80 261 600	80 243 960	-17 640	2,73%
AURSKOG SPAREBANK N+.58	NO0010720865	1,86	20%	30 000 000	30 129 000	30 080 193	-48 807	1,02%
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS	NO0010655368	3,40	10%	20 000 000	20 414 000	20 235 272	-178 728	0,69%
ASKIM & SPYDEBERG SPARE- BANK N+.75	NO0010770357	1,95	20%	30 000 000	30 099 000	30 098 946	-54	1,02%
BN BANK ASA N+.84	NO0010701238	1,93	20%	20 000 000	19 942 800	20 009 114	66 314	0,68%
FLEKKEFJORD SPAREBANK N+.98	NO0010763923	2,11	20%	100 000 000	100 550 000	100 256 350	-293 650	3,41%
LANDKREDITT BANK AS N+.91	NO0010764004	2,04	20%	30 000 000	30 083 100	30 076 875	-6 225	1,02%
OFOTEN SPAREBANK N+.116	NO0010764541	2,33	20%	25 000 000	25 090 000	25 073 200	-16 800	0,85%
SURNADAL SPAREBANK N+.83	NO0010708696	2,11	20%	30 000 000	30 116 100	30 045 216	-70 884	1,02%
ARENDAL OG OMEGNS SPAREKASSE N+.12	NO0010763279	2,27	20%	20 000 000	20 124 600	20 052 724	-71 876	0,68%
LANDKREDITT BANK AS N+.62	NO0010708498	1,90	20%	50 000 000	50 113 500	50 062 710	-50 790	1,70%
SANTANDER CONSUMER BANK AS N+.7	NO0010774037	1,87	20%	75 000 000	75 214 500	75 180 585	-33 915	2,56%
SKAGERRAK SPAREBANK N+.64	NO0010731888	1,85	20%	45 000 000	45 118 800	45 037 841	-80 960	1,53%
SPAREBANK 1 OSTLANDET	NO0010670136	3,65	20%	60 000 000	60 708 000	60 166 470	-541 530	2,05%
SPAREBANK 1 OSTLANDET	NO0010692957	3,48	20%	115 000 000	116 380 000	115 597 425	-782 575	3,93%
AURSKOG SPAREBANK N+.135	NO0010746746	2,46	20%	25 000 000	25 590 000	25 408 465	-181 535	0,86%
BN BANK ASA N+.54	NO0010788151	1,83	20%	30 000 000	30 017 700	30 102 441	84 741	1,02%
EIDSBORG SPAREBANK N+.7	NO0010808223	1,79	20%	50 000 000	50 000 000	50 171 360	171 360	1,71%
FANA SPAREBANK N+.48	NO0010810641	1,68	20%	50 000 000	49 965 000	50 086 725	121 725	1,70%
GRUE SPAREBANK N+.8	NO0010809973	1,96	20%	20 000 000	20 000 000	20 058 328	58 328	0,68%
KREDITTFORENINGEN FOR SPAREBANKER N+.69	NO0010725286	1,97	20%	40 000 000	40 120 000	40 148 992	28 992	1,37%
ROROSBANKEN ROROS SPAREBANK N+.57	NO0010804628	1,77	20%	30 000 000	30 000 000	30 047 100	47 100	1,02%
SANTANDER CONSUMER BANK AS N+.75	NO0010782329	1,84	20%	30 000 000	30 171 000	30 115 848	-55 152	1,03%
SPAREBANK 1 OSTLANDET N+.9	NO0010679723	2,10	20%	32 000 000	32 385 600	32 206 880	-178 720	1,10%
SPAREBANK 1 SMN N+.52	NO0010730195	1,69	20%	40 000 000	40 072 000	40 140 308	68 308	1,37%
SPAREBANKEN SOR N+.65	NO0010708019	1,93	20%	50 000 000	50 201 000	50 254 875	53 875	1,71%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
STROMMEN SPAREBANK N+77	NO0010742877	1,98	20%	30 000 000	30 083 100	30 084 078	978	1,02%
NORDEA BANK ABP	NO0010704067	3,00	20%	115 000 000	116 989 500	116 092 086	-897 414	3,95%
SBANKEN ASA N+.58	NO0010793029	1,78	20%	45 000 000	45 223 200	45 142 052	-81 149	1,54%
BRAGE FINANS AS N+.48	NO0010839467	1,76	20%	50 000 000	50 000 000	50 021 450	21 450	1,70%
BRAGE FINANS AS N+.54	NO0010835515	1,68	20%	50 000 000	50 000 000	49 890 950	-109 050	1,70%
BRAGE FINANS AS N+.55	NO0010819113	1,84	20%	50 000 000	50 077 500	49 976 200	-101 300	1,70%
FLEKKEFJORD SPAREBANK N+.9	NO0010769847	2,07	20%	50 000 000	50 330 000	50 265 535	-64 465	1,71%
KREDITTFORENINGEN FOR SPAREBANKER N+.64	NO0010791114	1,81	20%	30 000 000	30 109 200	30 104 226	-4 974	1,02%
LANDKREDITT BANK AS N+.113	NO0010764483	2,30	20%	50 000 000	50 990 000	50 738 625	-251 375	1,73%
MELHUS SPAREBANK N+.68	NO0010712623	1,89	20%	40 000 000	40 114 400	40 036 616	-77 784	1,36%
OBOS-BANKEN AS N+.58	NO0010716517	1,78	20%	75 000 000	75 276 000	75 201 870	-74 130	2,56%
OBOS-BANKEN AS N+.7	NO0010742455	1,84	20%	40 000 000	40 291 600	40 229 028	-62 572	1,37%
SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND N+.44	NO0010720261	1,73	20%	30 000 000	30 084 000	30 058 119	-25 881	1,02%
STOREBRAND BANK ASA N+.116	NO0010758980	2,38	20%	50 000 000	50 434 000	50 095 390	-338 610	1,71%
<b>Banker Totalt</b>					<b>2 311 332 880</b>	<b>2 304 399 211</b>	<b>-6 933 669</b>	<b>78,43%</b>
HORDALAND FYLKES-KOMMUNE	NO0010703937	2,75	20%	70 000 000	70 653 100	70 121 044	-532 056	2,39%
<b>Fylkeskomm. Garanti Total</b>					<b>70 653 100</b>	<b>70 121 044</b>	<b>-532 056</b>	<b>2,39%</b>
DRAMMEN KOMMUNE	NO0010832744	1,31	20%	55 000 000	55 000 000	54 921 730	-78 271	0,93%
TRONDHEIM KOMMUNE N+.248	NO0010732696	1,54	20%	100 000 000	100 046 400	100 043 440	-2 960	2,15%
ULLENSAKER KOMMUNE	NO0010834518	1,26	20%	50 000 000	50 004 100	49 989 600	-14 500	1,70%
ASKER KOMMUNE N+.625	NO0010764129	1,79	20%	120 000 000	120 571 000	120 200 844	-370 156	1,43%
ORKDAL KOMMUNE	NO0010834054	1,22	20%	40 123 000	40 125 006	40 122 242	-2 764	2,15%
<b>Kommunal Garanti Total</b>					<b>365 746 506</b>	<b>365 277 855</b>	<b>-468 651</b>	<b>12,43%</b>
<b>Verdipapirer Total</b>					<b>2 747 732 486</b>	<b>2 739 798 110</b>	<b>-7 934 376</b>	<b>93,25%</b>

Porteføljens omløpshastighet: 1,00  
Gjennomsnittlig effektiv rente: 0,75%

## NOTE 4 Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	31 065 612	43 764 171
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	4 285 960	-1 803 405
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-35 352 918	-41 961 919
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>-1 347</b>	<b>-1 153</b>
Grunnlag betalbar skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-7 866 763	-3 580 803
Framførbart skattemessig underskudd	-2 500	-1 153
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-7 869 263</b>	<b>-3 581 956</b>
<b>Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)</b>	<b>-1 731 238</b>	<b>-823 850</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	1 731 238	823 850
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

KLP-FONDENE

# KLP FRN

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

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	32 460 549	26 770 787
	Gevinst / tap ved realisasjon	3 460 325	3 462 780
	Netto endring urealiserte gevinster	-10 918 124	6 228 322
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>25 002 750</b>	<b>36 461 889</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	217 563	25 524
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-4 540	-2 906
	Forvaltningshonorar	-1 782 127	-1 506 403
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-1 569 103</b>	<b>-1 483 786</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>23 433 647</b>	<b>34 978 104</b>
4	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>23 433 647</b>	<b>34 978 104</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
	Netto utdelt til andelseiere i året	-1 365 450	-450 401
	Utdelt til andelseiere per 31.12	35 718 329	29 200 182
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-10 919 232	6 228 322
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>23 433 647</b>	<b>34 978 104</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	1 831 630 611	1 530 716 640
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	3 914 334	3 097 065
	Bankinnskudd	31 238 636	17 462 898
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 866 783 581</b>	<b>1 551 276 603</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	1 794 488 119	1 485 461 227
	Over- / underkurs	67 271 723	54 080 745
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 861 759 842</b>	<b>1 539 541 971</b>
	Opptjent egenkapital	509 492	11 428 724
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 862 269 334</b>	<b>1 550 970 696</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	4 514 247	305 907
	<b>Sum gjeld</b>	<b>4 514 247</b>	<b>305 907</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 866 783 581</b>	<b>1 551 276 603</b>

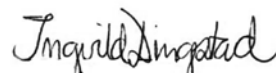
Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 539.

**NOTE 2** Opplysninger om fondet

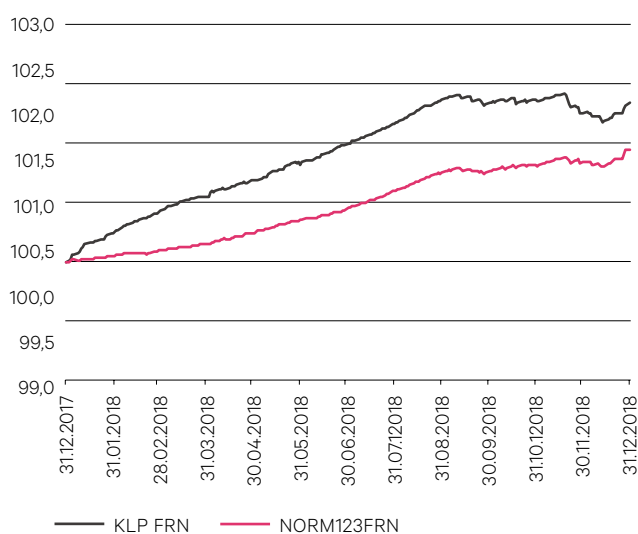
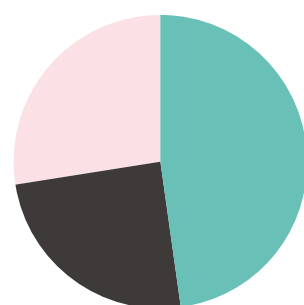
Se også ovenfor og side 12.

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.		Innløsningskurs 31.12.	
Egenkapital IB	1 550 971	2018	1 794 488,12		1 037,77
Tegninger	651 728	2017	1 485 461,23		1 044,10
Innløsninger	-329 510	2016	1 360 277,74		1 039,50
Overført til/fra opptjent egenkapital	-10 919				
<b>Egenkapital UB</b>	<b>1 862 269</b>				

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

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

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godtgørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på klp.no.

**KLP FRN vs. Indeks 2018****Porteføljesammensetning  
KLP FRN per 31. desember 2018**

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
SPAREBANK 1 NORD-NORGE N+.85	NO0010775679	2,13	20%	25 000 000	25 000 000	25 094 405	646 405	1,62%
SPAREBANK 1 NORD-NORGE N+.131	NO0010756463	2,39	20%	40 000 000	39 914 750	30 157 197	845 397	1,94%
OBOS BOLIGKREDITT AS N+.61	NO0010775588	1,67	10%	50 000 000	49 903 000	25 292 110	292 110	1,63%
SPAREBANK 1 BOLIG-KREDITT AS N+.22	NO0010730005	1,51	10%	50 000 000	50 085 000	35 888 440	1 076 040	2,31%
SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND N+.135	NO0010755010	2,41	20%	25 000 000	25 000 000	20 082 416	82 416	1,29%
SPAREBANK 1 OSTFOLD AKERSHUS N+.68	NO0010790652	1,74	20%	20 000 000	20 071 000	25 188 045	188 045	1,62%
SPAREBANKEN VEST N+.65	NO0010790041	1,93	20%	30 000 000	30 054 300	25 170 093	174 843	1,62%
SPAREBANKEN MORE N+.47	NO0010803034	1,67	20%	30 000 000	30 000 000	50 536 270	633 270	3,26%
AURSKOG SPAREBANK N+.135	NO0010746746	2,46	20%	27 000 000	27 637 200	25 595 175	595 175	1,65%
EIDSBERG SPAREBANK N+.7	NO0010808223	1,79	20%	25 000 000	25 000 000	20 044 554	-26 446	1,29%
SKAGERRAK SPAREBANK N+.7	NO0010795909	1,96	20%	30 000 000	30 029 400	44 892 140	40 640	2,89%
SPAREBANK 1 OSTLANDET N+.76	NO0010782063	2,05	20%	20 000 000	20 140 800	25 441 325	465 325	1,64%
SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND N+.83	NO0010781990	2,13	20%	25 000 000	24 987 500	30 060 984	6 684	1,94%
SPAREBANKEN SOR N+.75	NO0010782253	1,97	20%	25 000 000	25 000 000	29 989 947	-10 053	1,93%
TOLGA-OS SPAREBANK N+.76	NO0010802127	1,96	20%	20 000 000	20 000 000	27 598 817	-38 383	1,78%
BJUGN SPAREBANK N+.85	NO0010824139	2,11	20%	20 000 000	20 000 000	25 027 373	27 373	1,61%
NORDEA BANK ABP N+.88	NO0010832363	2,17	20%	36 000 000	36 000 000	25 104 753	69 003	1,62%
SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND N+.175	NO0010836026	2,95	100%	18 000 000	18 000 000	30 022 803	-6 597	1,94%
BN BANK ASA N+.44	NO0010825052	1,72	20%	40 000 000	39 966 400	20 137 768	-3 032	1,30%
BRAGE FINANS AS N+.62	NO0010824089	1,88	20%	40 000 000	39 988 000	25 218 610	231 110	1,63%
FANA SPAREBANK N+.61	NO0010808744	1,69	20%	40 000 000	40 187 600	40 084 240	-103 360	2,15%
JAREN SPAREBANK N+.56	NO0010804495	1,78	20%	25 000 000	25 000 500	25 043 433	42 933	1,34%
SBANKEN BOLIGKREDITT AS N+.5	NO0010790603	1,67	10%	50 000 000	50 335 000	50 377 360	42 360	2,70%
SELBU SPAREBANK N+.64	NO0010806938	1,92	20%	26 000 000	25 995 320	26 039 445	44 125	1,40%
SPAREBANK 1 BV N+.53	NO0010808926	1,65	20%	35 000 000	35 027 300	35 083 881	56 581	1,88%
SPAREBANK 1 GUD-BRANDSDAL N+.68	NO0010811763	1,85	20%	45 000 000	45 144 000	45 125 519	-18 482	2,42%
SPAREBANK 1 MODUM N+.54	NO0010826290	1,82	20%	50 000 000	50 000 000	49 951 800	-48 200	2,68%
SPAREBANK 1 NORD-NORGE N+.14	NO0010830334	2,61	100%	16 000 000	16 000 000	15 758 584	-241 416	0,85%
SPAREBANK 1 SMN N+.58	NO0010816507	1,81	20%	30 000 000	29 994 000	29 901 675	-92 325	1,61%
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA N+.97	NO0010768005	2,24	20%	35 000 000	35 616 350	35 448 907	-167 444	1,90%
SPAREBANKEN MORE N+.43	NO0010816549	1,63	20%	35 000 000	35 020 650	34 998 166	-22 484	1,88%



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel total portefølje
SPAREBANKEN TELEMAR N+.69	NO0010789514	1,98	20%	25 000 000	25 144 000	25 084 730	-59 270	1,35%
SPAREBANKEN VEST N+.165	NO0010837099	2,87	100%	15 000 000	15 000 000	14 911 791	-88 209	0,80%
<b>Banker Total</b>					<b>1 025 242 070</b>	<b>1 026 651 214</b>	<b>1 409 144</b>	<b>39,76%</b>
AKERSHUS ENERGI AS N+.89	NO0010778830	2,11	100%	35 000 000	35 000 000	35 160 892	160 892	1,89%
EIDSIVA ENERGI AS N+.15	NO0010756703	2,67	100%	50 000 000	50 196 000	50 804 885	608 885	2,73%
SUNNHORDLAND KRAFT- LAG AS N+.114	NO0010774839	2,42	100%	25 000 000	24 976 250	25 174 325	198 075	1,35%
TAFJORD KRAFT AS N+.58	NO0010740400	1,87	100%	15 000 000	14 241 000	14 947 104	706 104	0,80%
AGDER ENERGI AS N+.62	NO0010722267	1,76	100%	15 000 000	15 017 250	15 021 984	4 734	0,81%
AGDER ENERGI AS N+.67	NO0010711666	1,88	100%	15 000 000	14 995 500	15 040 895	45 395	0,81%
GLITRE ENERGI AS N+.14	NO0010675119	2,48	100%	10 000 000	10 508 000	10 197 314	-310 686	0,55%
LYSE AS N+.14	NO0010756026	2,48	100%	25 000 000	25 000 000	25 411 888	411 888	1,36%
STATKRAFT AS N+.6	NO0010741150	1,66	100%	20 000 000	19 934 000	20 041 744	107 744	1,08%
AGDER ENERGI AS N+.73	NO0010794357	1,86	100%	40 000 000	39 978 400	39 781 208	-197 192	2,14%
HAFSLUND AS N+.9	NO0010777733	2,07	100%	45 000 000	45 000 000	45 286 623	286 623	2,43%
LYSE AS N+.81	NO0010790769	1,89	100%	35 000 000	35 000 000	34 888 749	-111 251	1,87%
TAFJORD KRAFT AS N+.77	NO0010826720	2,05	100%	30 000 000	30 000 000	29 805 795	-194 205	1,60%
TRONDERENERGI AS N+.68	NO0010816317	1,88	100%	20 000 000	20 000 000	19 829 690	-170 310	1,06%
<b>Energi Total</b>					<b>379 846 400</b>	<b>381 393 095</b>	<b>1 546 695</b>	<b>20,48%</b>
NORWEGIAN PROPERTY ASA N+.15	NO0010768195	2,58	100%	25 000 000	25 000 000	25 238 630	238 630	1,36%
KONGSBERG GRUPPEN ASA N+.125	NO0010766504	2,45	100%	33 000 000	33 148 000	33 326 010	178 010	1,79%
NORGESGRUPPEN ASA N+.79	NO0010709512	1,96	100%	25 000 000	25 330 000	25 064 668	-265 333	1,35%
NORTURA SA N+.105	NO0010744600	2,34	100%	25 000 000	25 000 000	24 914 120	-85 880	1,34%
THON HOLDING AS N+.1	NO0010767502	2,28	100%	25 000 000	25 000 000	25 124 095	124 095	1,35%
STATNETT SF N+.7	NO0010786775	1,90	100%	50 000 000	50 157 500	49 874 890	-282 610	2,68%
THON HOLDING AS N+.81	NO0010790918	1,89	100%	25 000 000	25 000 000	24 886 435	-113 565	1,34%
YARA INTERNATIONAL ASA N+.75	NO0010811979	2,05	100%	40 000 000	40 000 000	39 638 880	-361 120	2,13%
ENTRA ASA N+.105	NO0010766363	2,25	100%	25 000 000	25 429 250	25 147 353	-281 898	1,35%
NORSK HYDRO ASA N+.75	NO0010809635	1,92	100%	22 000 000	22 000 000	21 798 962	-201 038	1,17%
SCHIBSTED ASA N+.1	NO0010797533	2,28	100%	20 000 000	20 000 000	20 063 626	63 626	1,08%
TINE SA N+.71	NO0010793250	1,88	100%	30 000 000	30 000 000	29 812 098	-187 902	1,60%
BORREGAARD ASA N+.77	NO0010825243	2,05	100%	25 000 000	24 962 500	24 545 330	-417 170	1,32%
JOTUN A/S N+.7	NO0010819691	1,98	100%	30 000 000	30 000 000	29 679 441	-320 559	1,59%
VEIDEKKE ASA N+.88	NO0010823388	2,10	100%	25 000 000	25 000 000	24 471 765	-528 235	1,31%
<b>Industriselskap Total</b>					<b>426 027 250</b>	<b>423 586 302</b>	<b>-2 440 948</b>	<b>22,74%</b>
<b>Verdipapirer Totalt</b>				<b>1 828 000 000</b>	<b>1 831 115 720</b>	<b>1 831 630 611</b>	<b>514 891</b>	<b>98,35%</b>

Porteføljens omløpshastighet: 0,38

Gjennomsnittlig effektiv rente: 0,31%

## NOTE 4 Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	23 433 647	34 978 104
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	10 918 124	-6 228 322
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-34 352 879	-28 749 781
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>-1 109</b>	<b>0</b>
Skattekostnad	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	514 891	11 433 015
Framførbart skattemessig underskudd	-1 109	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>513 782</b>	<b>11 433 015</b>
<b>Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)</b>	<b>113 032</b>	<b>2 629 593</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-113 032	-2 629 593
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

KLP-FONDENE

# KLP Obligasjon 1 år

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

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	32 051 827	51 087 507
	Gevinst / tap ved realisasjon	-5 019 736	-21 468 303
	Netto endring urealiserte gevinster	-9 540 397	8 587 236
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>17 491 694</b>	<b>38 206 440</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	222 681	25 524
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-4 909	-5 837
	Forvaltningshonorar	-1 287 541	-1 911 696
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-1 069 769</b>	<b>-1 892 009</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>16 421 925</b>	<b>36 314 431</b>
4	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>16 421 925</b>	<b>36 314 431</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
	Netto utdelt til andelseiere i året	-3 228 003	12 000 525
	Utdelt til andelseiere per 31.12	29 193 809	15 726 670
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-9 543 881	8 587 236
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>16 421 925</b>	<b>36 314 431</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	1 403 623 958	1 216 670 531
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	13 340 383	12 097 976
	Bankinnskudd	45 243 801	9 758 597
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 462 208 142</b>	<b>1 238 527 104</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	1 442 940 803	1 192 462 493
	Over- / underkurs	30 268 052	26 381 966
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 473 208 854</b>	<b>1 218 844 459</b>
	Opptjent egenkapital	-11 224 656	-1 680 775
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 461 984 198</b>	<b>1 217 163 683</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	223 944	21 363 421
	<b>Sum gjeld</b>	<b>223 944</b>	<b>21 363 421</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 462 208 142</b>	<b>1 238 527 104</b>

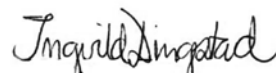
Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



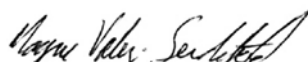
LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

## NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 539.

## NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

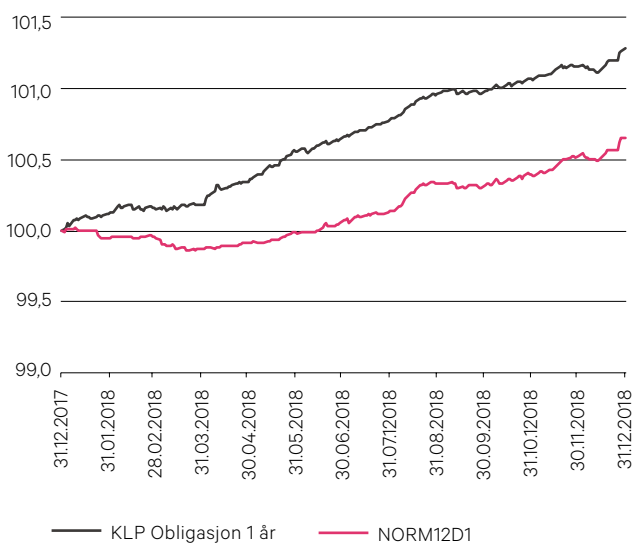
TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	1 217 164	2018	1 442 940,80	1 013,20
Tegninger	463 733	2017	1 192 462,49	1 020,71
Innløsninger	-209 368	2016	1 265 844,98	1 014,19
Overført til/fra opptjent egenkapital	-9 544			
<b>Egenkapital UB</b>	<b>1 461 984</b>			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

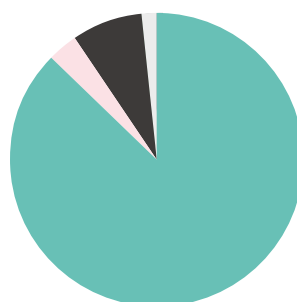
Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,1% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godgjørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på klp.no.

## KLP Obligasjon 1 år vs. Indeks 2018



## Porteføljesammensetning KLP Obligasjon 1 år per 31. desember 2018



## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BN BANK ASA	NO0010700768	3,50	20%	40 000 000	41 377 550	40 798 280	-579 270	2,79%
DNB BANK ASA	NO0010592835	5,00	20%	65 000 000	70 590 500	68 986 262	-1 604 239	4,72%
GJENSIDIGE BANK ASA	NO0010734759	2,05	20%	36 000 000	36 230 340	36 176 940	-53 400	2,47%
GJENSIDIGE BANK ASA	NO0010679905	3,40	20%	45 000 000	46 588 070	45 329 634	-1 258 436	3,10%
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	NO0010693971	3,48	20%	40 000 000	41 595 619	40 287 024	-1 308 595	2,76%
SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND	NO0010742802	2,30	20%	54 000 000	54 610 200	54 401 776	-208 424	3,72%
SPAREBANKEN OST	NO0010711377	2,95	20%	50 000 000	51 526 000	50 436 025	-1 089 975	3,45%
SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE	NO0010692684	3,55	20%	35 000 000	36 509 038	35 315 396	-1 193 643	2,42%
SPAREBANKEN SOR	NO0010708027	3,25	20%	35 000 000	36 270 500	35 690 389	-580 111	2,44%
SPAREBANKEN VEST	NO0010744261	1,94	20%	25 000 000	25 243 250	25 088 420	-154 830	1,72%
SPAREBANKEN VEST	NO0010807258	1,98	20%	20 000 000	19 766 000	19 819 636	53 636	1,36%
SPAREBANKEN VEST BOL-IGKREDITT AS	NO0010607237	5,20	10%	45 000 000	48 725 550	48 540 906	-184 644	3,32%
SPAREBANKEN SOR N+.54	NO0010742992	1,71	20%	20 000 000	19 558 400	20 049 784	491 384	1,37%
GJENSIDIGE BANK ASA N+.62	NO0010741218	1,84	20%	20 000 000	20 045 600	20 080 956	35 356	1,37%
BANK NORWEGIAN AS N+.82	NO0010719628	2,10	20%	25 000 000	25 003 250	25 031 593	28 343	1,71%
SPAREBANK 1 MODUM N+.91	NO0010767007	2,17	20%	25 000 000	24 898 500	25 079 070	180 570	1,72%
SPAREBANKEN MORE N+.75	NO0010767437	2,05	20%	20 000 000	20 000 000	20 060 990	60 990	1,37%
SPAREBANKEN TELEMARK N+.109	NO0010764673	2,26	20%	25 000 000	25 037 750	25 364 543	326 793	1,73%
NORDEA EIENDOM-SKREDITT AS	NO0010584345	4,25	10%	30 000 000	31 871 000	31 877 556	6 556	2,18%
OBOS-BANKEN AS	NO0010716525	2,60	20%	54 000 000	55 127 700	54 363 037	-764 663	3,72%
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	NO0010700677	3,25	20%	26 000 000	26 788 650	26 199 976	-588 674	1,79%
EKSPORTFINANS ASA N+.6	NO0010790009	1,70	20%	45 000 000	45 000 000	45 040 397	40 397	3,08%
LANDKREDITT BANK AS N+.68	NO0010790835	1,74	20%	25 000 000	24 989 250	25 067 810	78 560	1,71%
SANTANDER CONSUMER BANK AS N+.7	NO0010774037	1,87	20%	30 000 000	30 051 000	30 072 234	21 234	2,06%
SBANKEN ASA N+.57	NO0010788276	1,74	20%	45 000 000	44 987 850	45 166 451	178 601	3,09%
SPAREBANK 1 BV N+.55	NO0010731110	1,77	20%	50 000 000	49 999 000	50 189 345	190 345	3,43%
SPAREBANK 1 OSTFOLD AKERSHUS N+.68	NO0010790652	1,74	20%	25 000 000	25 088 750	25 067 810	-20 940	1,71%
SPAREBANK 1 OSTLANDET	NO0010698046	3,45	20%	56 000 000	58 580 400	57 010 358	-1 570 042	3,90%
SPAREBANK 1 OSTLANDET	NO0010741937	2,18	20%	35 000 000	35 308 000	35 260 054	-47 947	2,41%
SPAREBANK 1 SMN N+.55	NO0010807951	1,63	20%	25 000 000	25 000 000	25 036 595	36 595	1,71%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
LILLESTROM SPAREBANK N+.5	NO0010805658	1,79	20%	20 000 000	20 050 400	20 021 238	-29 162	1,37%
BRAGE FINANS AS N+.38	NO0010827009	1,66	20%	25 000 000	24 970 250	24 967 330	-2 920	1,71%
NORDEA BANK ABP	NO0010704067	3,00	20%	50 000 000	51 294 000	50 474 820	-819 180	3,45%
ODAL SPAREBANK N+.425	NO0010839590	1,72	20%	45 000 000	45 000 900	44 997 975	-2 925	3,08%
<b>Banker Total</b>					<b>1 237 683 268</b>	<b>1 227 350 606</b>	<b>-10 332 661</b>	<b>83,94%</b>
HORDALAND FYLKESKOMMUNE	NO0010744303	1,82	20%	45 000 000	45 144 000	45 137 736	-6 264	3,09%
<b>Fylkeskomm. Garant Totalt</b>					<b>45 144 000</b>	<b>45 137 736</b>	<b>-6 264</b>	<b>3,09%</b>
ASKER KOMMUNE	NO0010627805	4,35	20%	10 000 000	10 692 000	10 682 027	-9 973	0,73%
FREDRIKSTAD KOMMUNE	NO0010777576	1,80	20%	30 000 000	29 925 000	29 958 120	33 120	2,05%
SULA KOMMUNE	NO0010729189	1,52	20%	25 000 000	25 061 250	25 002 530	-58 720	1,71%
LILLEHAMMER KOMMUNE N+.9	NO0010754302	2,18	20%	25 000 000	25 000 000	25 319 013	319 013	1,73%
NOTODDEN KOMMUNE	NO0010775109	1,81	20%	20 000 000	19 960 000	19 990 564	30 564	1,37%
<b>Kommunal Garanti Totalt</b>					<b>110 638 250</b>	<b>110 952 254</b>	<b>314 004</b>	<b>7,59%</b>
VEGAMOT AS	NO0010622004	4,85	20%	20 000 000	21 356 400	20 183 362	-1 173 038	1,38%
<b>Industrielskap Totalt</b>					<b>21 356 400</b>	<b>20 183 362</b>	<b>-1 173 038</b>	<b>1,38%</b>
<b>Verdipapirer Totalt</b>					<b>1 414 821 918</b>	<b>1 403 623 958</b>	<b>-11 197 960</b>	<b>96,00%</b>

Porteføljens omløpshastighet: 0,40  
 Gjennomsnittlig effektiv rente: 1,62%

## NOTE 4 Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	16 421 925	36 314 431
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	9 540 397	-8 587 236
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-25 965 806	-27 727 195
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>-3 484</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-11 197 960	-1 657 563
Framførbart skattemessig underskudd	-3 484	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-11 201 444</b>	<b>-1 657 563</b>
<b>Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)</b>	<b>-2 464 318</b>	<b>-381 239</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	2 464 318	381 239
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



KLP-FONDENE

# KLP Obligasjon 3 år

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

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	19 577 751	23 158 689
	Gevinst / tap ved realisasjon	-4 981 600	-4 177 200
	Netto endring urealiserte gevinster	-3 769 475	5 488 567
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>10 826 676</b>	<b>24 470 057</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-2 465	-5 438
	Forvaltningshonorar	-856 585	-955 719
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-859 050</b>	<b>-961 157</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>9 967 626</b>	<b>23 508 899</b>
4	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>9 967 626</b>	<b>23 508 899</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
	Netto utdelt til andelseiere i året	1 450 034	260 685
	Utdelt til andelseiere per 31.12	12 288 117	17 759 647
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-3 770 525	5 488 567
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>9 967 626</b>	<b>23 508 899</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	768 513 295	936 168 760
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	6 761 930	8 695 799
	Bankinnskudd	6 478 395	3 796 586
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>781 753 620</b>	<b>948 661 145</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	760 737 486	920 058 819
	Over- / underkurs	24 060 417	27 887 079
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>784 797 903</b>	<b>947 945 898</b>
	Opptjent egenkapital	-3 172 752	597 773
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>781 625 151</b>	<b>948 543 671</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	128 469	117 474
	<b>Sum gjeld</b>	<b>128 469</b>	<b>117 474</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>781 753 620</b>	<b>948 661 145</b>

Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

## NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 539.

## NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

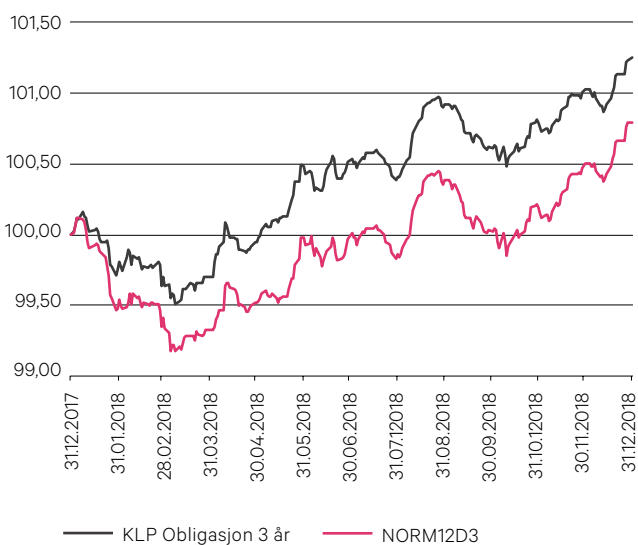
TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.		Innløsningskurs 31.12.	
Egenkapital IB	948 544	2018	760 737,49	2017	1 027,46
Tegninger	30 933	2017	920 058,82	2016	1 030,96
Innløsninger	-194 081	2016	981 646,40		1 025,29
Overført til/fra opptjent egenkapital	-3 771				
<b>Egenkapital UB</b>	<b>781 625</b>				

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

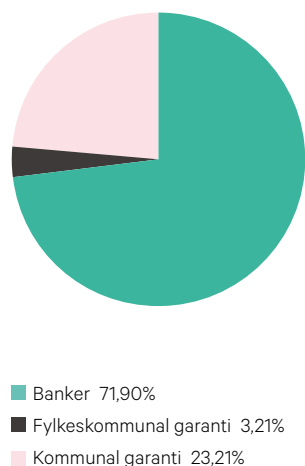
Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godgjørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på klp.no.

### KLP Obligasjon 3 år vs. Indeks 2018



### Porteføljesammensetning KLP Obligasjon 3 år per 31. desember 2018



## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
AURSKOG SPAREBANK	NO0010833478	2,61	20%	15 000 000	15 000 000	15 054 137	54 137	1,93%
DNB BANK ASA	NO0010592835	5,00	20%	21 000 000	23 615 415	22 287 869	-1 327 545	2,85%
DNB BOLIGKREDITT AS	NO0010730799	1,65	10%	40 000 000	39 630 900	39 873 280	242 380	5,10%
FANA SPAREBANK	NO0010807241	2,20	20%	30 000 000	29 940 686	29 646 858	-293 828	3,79%
GJENSIDIGE BANK ASA	NO0010779424	2,20	20%	20 000 000	20 035 400	20 087 818	52 418	2,57%
GJENSIDIGE BANK ASA	NO0010805401	2,02	20%	25 000 000	24 792 000	24 555 788	-236 213	3,14%
HELGELAND SPAREBANK	NO0010735442	2,30	20%	30 000 000	30 312 000	30 266 829	-45 171	3,87%
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	NO0010778590	2,05	20%	45 000 000	45 000 000	44 941 145	-58 856	5,75%
SPAREBANK 1 OSTFOLD AKERSHUS	NO0010834328	2,68	20%	20 000 000	20 000 000	20 139 376	139 376	2,58%
SPAREBANK 1 SMN	NO0010814205	2,19	20%	25 000 000	24 820 500	24 651 110	-169 390	3,15%
SPAREBANKEN OST	NO0010743990	2,00	20%	15 000 000	14 715 000	15 059 426	344 426	1,93%
SPAREBANKEN SOR	NO0010724081	2,37	20%	25 000 000	25 568 000	25 270 345	-297 655	3,23%
SPAREBANKEN SOR	NO0010805385	2,02	20%	25 000 000	24 712 000	24 555 788	-156 213	3,14%
SPAREBANKEN VEST	NO0010807258	1,98	20%	15 000 000	14 806 500	14 864 727	58 227	1,90%
MORE BOLIGKREDITT AS	NO0010730187	1,50	10%	35 000 000	34 884 500	34 594 525	-289 975	4,43%
EIKA BOLIGKREDITT AS	NO0010685704	3,50	10%	28 000 000	29 067 960	29 022 899	-45 061	3,71%
NORDEA EIENDOMSKREDITT AS	NO0010758931	1,80	10%	30 000 000	29 860 200	29 985 039	124 839	3,84%
SPAREBANKEN SOR BOLIGKREDITT AS N+.54	NO0010778954	1,74	10%	25 000 000	25 000 000	25 236 708	236 708	3,23%
SPAREBANK 1 OSTLANDET	NO0010674450	4,08	20%	25 000 000	27 475 000	26 522 588	-952 413	3,39%
SPAREBANK 1 OSTLANDET N+1.08	NO0010747611	2,16	20%	10 000 000	9 990 400	10 131 981	141 581	1,30%
SPAREBANKEN VEST N+.65	NO0010790041	1,93	20%	25 000 000	25 057 250	25 053 605	-3 645	3,21%
NORDEA BANK ABP	NO0010742000	2,15	20%	30 000 000	29 778 000	30 227 634	449 634	3,87%
<b>Banker Totalt</b>					<b>564 061 710</b>	<b>562 029 471</b>	<b>-2 032 239</b>	<b>71,90%</b>
HORDALAND FYLKESKOMMUNE	NO0010744303	1,82	20%	25 000 000	25 022 500	25 076 520	54 020	3,21%
<b>Fylkeskomm. Garanti Totalt</b>					<b>25 022 500</b>	<b>25 076 520</b>	<b>54 020</b>	<b>3,21%</b>
ASKIM KOMMUNE	NO0010774698	1,77	20%	25 000 000	24 965 000	24 963 780	-1 220	3,19%
OSLO KOMMUNE	NO0010575343	4,60	20%	16 000 000	17 563 690	16 705 280	-858 410	2,14%
OSLO KOMMUNE	NO0010730526	1,60	20%	10 000 000	10 002 000	9 912 489	-89 511	1,27%
TRONDHEIM KOMMUNE	NO0010729403	2,14	20%	10 000 000	10 010 900	9 893 053	-117 847	1,27%
SKIEN KOMMUNE	NO0010771132	1,52	20%	15 000 000	15 012 000	14 972 720	-39 281	1,92%
STAVANGER KOMMUNE	NO0010730229	1,38	20%	30 000 000	29 863 000	29 966 679	103 679	3,83%
ARENDAL KOMMUNE	NO0010767700	2,02	20%	20 000 000	20 022 000	19 906 620	-115 380	2,55%
BARUM KOMMUNE	NO0010752926	1,85	20%	30 000 000	30 104 700	30 098 478	-6 222	3,85%
NOTODDEN KOMMUNE	NO0010775109	1,81	20%	25 000 000	25 049 500	24 988 205	-61 295	3,20%
<b>Kommunal Garanti Totalt</b>					<b>182 592 790</b>	<b>181 407 304</b>	<b>-1 185 487</b>	<b>23,21%</b>
<b>Verdipapirer Totalt</b>					<b>771 677 000</b>	<b>768 513 295</b>	<b>-3 163 705</b>	<b>98,31%</b>

Porteføljens omløpshastighet: 0,29

Gjennomsnittlig effektiv rente: 2,04%

## NOTE 4 Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	9 967 626	23 508 899
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	3 769 475	-5 488 567
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-13 738 151	-18 020 332
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>-1 050</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-3 163 705	605 770
Framførbart skattemessig underskudd	-1 050	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-3 164 755</b>	<b>605 770</b>
<b>Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)</b>	<b>-696 246</b>	<b>139 327</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	696 246	-139 327
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

KLP-FONDENE

# KLP Obligasjon 5 år

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

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	37 564 811	38 490 110
	Gevinst / tap ved realisasjon	-2 478 723	1 448 153
	Netto endring urealiserte gevinster	-16 852 217	7 778 285
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>18 233 871</b>	<b>47 716 547</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	78 673	22 965
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-3 511	-4 492
	Forvaltningshonorar	-1 518 801	-1 554 921
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-1 443 639</b>	<b>-1 536 448</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>16 790 231</b>	<b>46 180 099</b>
4	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>16 790 231</b>	<b>46 180 099</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
	Netto utdelt til andelseiere i året	10 646 840	822 356
	Utdelt til andelseiere per 31.12	22 996 704	37 579 458
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-16 853 312	7 778 285
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>16 790 231</b>	<b>46 180 099</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	1 078 561 408	1 507 727 128
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	12 965 490	18 385 107
	Bankinnskudd	16 404 386	16 080 465
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 107 931 284</b>	<b>1 542 192 700</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	864 491 651	1 192 370 051
	Over- / underkurs	248 516 761	337 112 753
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 113 008 412</b>	<b>1 529 482 803</b>
	Opptjent egenkapital	-5 515 628	11 337 684
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 107 492 783</b>	<b>1 540 820 487</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	438 501	1 372 213
	<b>Sum gjeld</b>	<b>438 501</b>	<b>1 372 213</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 107 931 284</b>	<b>1 542 192 700</b>

Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

## NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 539.

## NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

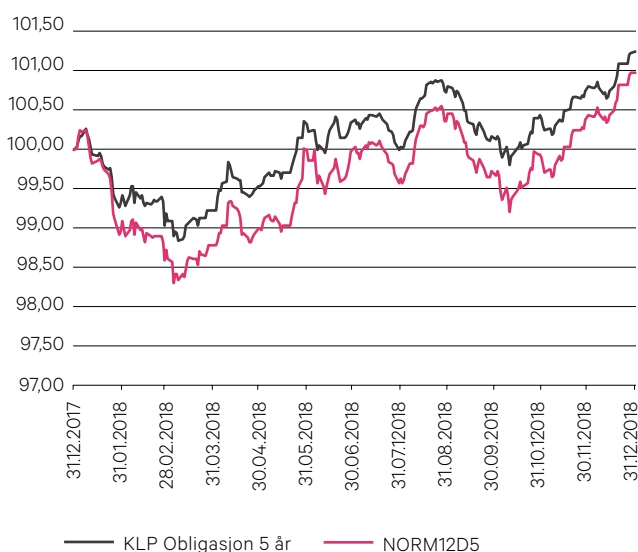
TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	1 540 820	2018	864 491,65
Tegninger	308 562	2017	1 192 370,05
Innløsninger	-725 036	2016	1 245 233,95
Overført til/fra opptjent egenkapital	-16 853		1 286,10
<b>Egenkapital UB</b>	<b>1 107 493</b>		

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

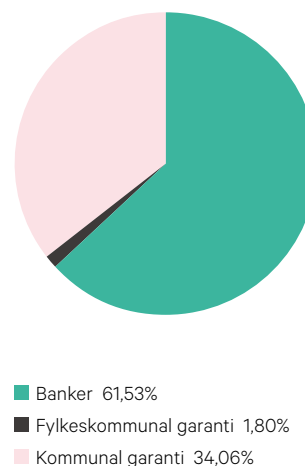
Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godtgjøringsordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på klp.no.

### KLP Obligasjon 5 år vs. Indeks 2018



### Porteføljesammensetning KLP Obligasjon 5 år per 31. desember 2018





## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
AURSKOG SPAREBANK	NO0010833478	2,61	20%	15 000 000	15 000 000	15 054 137	54 137	1,36%
DNB BOLIGKREDITT AS	NO0010730799	1,65	10%	35 000 000	34 686 828	34 889 120	202 292	3,15%
FANA SPAREBANK	NO0010807241	2,20	20%	30 000 000	29 902 036	29 646 858	-255 178	2,68%
GJENSIDIGE BANK ASA	NO0010805401	2,02	20%	25 000 000	24 792 000	24 555 788	-236 213	2,22%
HELGELAND SPAREBANK	NO0010762750	2,00	20%	20 000 000	19 999 800	20 035 760	35 960	1,81%
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	NO0010778590	2,05	20%	20 000 000	20 000 000	19 973 842	-26 158	1,80%
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	NO0010785892	2,40	20%	25 000 000	25 432 500	25 089 530	-342 970	2,27%
SPAREBANK 1 OSTFOLD AKERSHUS	NO0010834328	2,68	20%	20 000 000	20 000 000	20 139 376	139 376	1,82%
SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND	NO0010816879	2,35	20%	40 000 000	40 079 600	39 891 152	-188 448	3,60%
SPAREBANK 1 SMN	NO0010831175	2,33	20%	50 000 000	49 927 000	49 585 095	-341 905	4,48%
SPAREBANKEN OST	NO0010778574	2,04	20%	20 000 000	19 990 000	19 978 272	-11 728	1,80%
SPAREBANKEN SOR	NO0010805385	2,02	20%	40 000 000	39 582 571	39 289 260	-293 311	3,55%
SPAREBANKEN VEST	NO0010807258	1,98	20%	30 000 000	29 962 662	29 729 454	-233 208	2,68%
SPAREBANKEN VEST BOLIGKREDITT AS	NO0010607237	5,20	10%	30 000 000	33 995 888	32 360 604	-1 635 284	2,92%
MORE BOLIGKREDITT AS	NO0010730187	1,50	10%	35 000 000	34 495 500	34 594 525	99 025	3,12%
NORDEA EIENDOMSKREDITT AS	NO0010584345	4,25	10%	24 000 000	25 397 731	25 502 045	104 314	2,30%
NORDEA EIENDOMSKREDITT AS	NO0010758931	1,80	10%	50 000 000	50 302 000	49 975 065	-326 935	4,51%
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS	NO0010622137	5,00	10%	54 000 000	61 626 400	59 810 427	-1 815 973	5,40%
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS	NO0010756885	1,90	10%	35 000 000	35 174 812	35 098 686	-76 126	3,17%
SPAREBANK 1 BV	NO0010768476	2,25	20%	23 000 000	22 764 480	22 736 392	-28 088	2,05%
SPAREBANK 1 OSTLANDET	NO0010805526	2,00	20%	25 000 000	24 762 500	24 559 248	-203 253	2,22%
NORDEA BANK ABP	NO0010685738	4,05	20%	27 000 000	29 376 000	28 983 293	-392 707	2,62%
<b>Banker Totalt</b>				<b>673 000 000</b>	<b>687 250 307</b>	<b>681 477 928</b>	<b>-5 772 379</b>	<b>61,53%</b>
HORDALAND FYLKESKOMMUNE	NO0010730914	1,80	20%	20 000 000	20 026 000	19 940 338	-85 662	1,80%
<b>Fylkeskomm. Garanti Totalt</b>				<b>20 000 000</b>	<b>20 026 000</b>	<b>19 940 338</b>	<b>-85 662</b>	<b>1,80%</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ASKER KOMMUNE	NO0010731607	1,83	20%	10 000 000	10 007 000	9 977 976 w	-29 024	0,90%
DRAMMEN KOMMUNE	NO0010671811	3,97	20%	10 000 000	10 057 000	10 740 783	683 783	0,97%
OSLO KOMMUNE	NO0010664592	3,60	20%	10 000 000	10 101 000	10 610 075	509 075	0,96%
OSLO KOMMUNE	NO0010730526	1,60	20%	30 000 000	30 006 000	29 737 467	-268 533	2,68%
OSLO KOMMUNE	NO0010752702	2,35	20%	50 000 000	49 880 000	50 348 655	468 655	4,55%
OSLO KOMMUNE	NO0010811227	2,30	20%	55 000 000	53 891 750	54 047 604	155 854	4,88%
TRONDHEIM KOMMUNE	NO0010729403	2,14	20%	25 000 000	25 027 250	24 732 633	-294 618	2,23%
EIDSVOLL KOMMUNE	NO0010735004	1,98	20%	10 000 000	10 006 000	10 013 940	7 940	0,90%
ARENDAL KOMMUNE	NO0010767700	2,02	20%	30 000 000	30 033 000	29 859 930	-173 070	2,70%
KONGSBERG KOMMUNE	NO0010773880	2,08	20%	50 000 000	50 080 500	48 514 860	-1 565 640	4,38%
OS KOMMUNE	NO0010770837	2,07	20%	13 000 000	13 023 400	12 613 572	-409 828	1,14%
TROMSO KOMMUNE	NO0010757693	2,17	20%	25 000 000	25 066 250	25 094 570	28 320	2,27%
<b>Kommunal Garanti Totalt</b>					<b>376 797 150</b>	<b>377 248 992</b>	<b>451 842</b>	<b>34,06%</b>
<b>Verdipapirer Totalt</b>					<b>1 084 073 457</b>	<b>1 078 667 258</b>	<b>-5 406 199</b>	<b>97,39%</b>

Porteføljens omløpshastighet: 0,42

Gjennomsnittlig effektiv rente: 2,25%

## NOTE 4 Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	16 790 231	46 180 099
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	16 852 217	-7 778 285
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-33 643 544	-38 401 814
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>-1 095</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-5 512 049	11 340 168
Framførbart skattemessig underskudd	-1 095	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-5 513 144</b>	<b>11 340 168</b>
<b>Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)</b>	<b>-1 212 892</b>	<b>2 608 239</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	1 212 892	-2 608 239
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

KLP-FONDENE

# KLP Kort Stat

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

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	3 011 417	1 124 464
	Gevinst / tap ved realisasjon	5 988 680	3 382 280
	Netto endring urealiserte gevinster	-2 014 435	2 113 880
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>6 985 662</b>	<b>6 620 624</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-2 309	-2 389
	Forvaltningshonorar	-1 382 718	-1 344 980
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-1 385 027</b>	<b>-1 347 369</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>5 600 635</b>	<b>5 273 255</b>
4	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>5 600 635</b>	<b>5 273 255</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
	Netto utdelt til andelseiere i året	-165 795	-90 604
	Utdelt til andelseiere per 31.12	7 781 882	3 249 980
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-2 015 453	2 113 880
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>5 600 635</b>	<b>5 273 255</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
	<b>EIENDELER</b>		
3	Fondets verdipapirportefølje	1 268 988 900	1 322 653 375
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	5 523 288	0
	Bankinnskudd	144 685 853	52 585 889
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 419 198 041</b>	<b>1 375 239 264</b>
	<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
	<b>EGENKAPITAL</b>		
	Andelskapital til pålydende	1 414 267 303	1 370 433 010
	Over- / underkurs	2 185 019	2 074 946
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 416 452 322</b>	<b>1 372 507 956</b>
	Opptjent egenkapital	423 952	2 439 405
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 416 876 274</b>	<b>1 374 947 361</b>
	<b>GJELD</b>		
	Annen gjeld	2 321 767	291 904
	<b>Sum gjeld</b>	<b>2 321 767</b>	<b>291 904</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 419 198 041</b>	<b>1 375 239 264</b>

Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 539.

**NOTE 2** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	1 374 947	2018	1 414 267,30	1 001,84
Tegninger	105 065	2017	1 370 433,01	1 003,29
Innløsninger	-61 121	2016	1 290 707,11	1 001,72
Overført til/fra opptjent egenkapital	-2 015			
<b>Egenkapital UB</b>	<b>1 416 876</b>			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

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

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godgjørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på klp.no.

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
DEN NORSKE STAT	NO0010429913	4,50	0%	200 000 000	205 222 730	202 789 000	-2 433 730	14,31%
DEN NORSKE STAT	NO0010839566	0,00	0%	100 000 000	99 110 000	99 072 500	-37 500	6,99%
DEN NORSKE STAT	NO0010832298	0,00	0%	100 000 000	99 121 000	99 350 500	229 500	7,01%
DEN NORSKE STAT	NO0010819576	0,00	0%	520 000 000	517 539 200	519 152 400	1 613 200	36,64%
DEN NORSKE STAT	NO0010826316	0,00	0%	350 000 000	347 571 000	348 624 500	1 053 500	24,60%
<b>Statsobligasjoner Totalt</b>					<b>1 268 563 930</b>	<b>1 268 988 900</b>	<b>424 970</b>	<b>89,55%</b>
<b>Verdipapirer Totalt</b>				<b>1 270 000 000</b>	<b>1 268 563 930</b>	<b>1 268 988 900</b>	<b>424 970</b>	<b>89,55%</b>

Porteføljens omløpshastighet: 1,17

Gjennomsnittlig effektiv rente: 0,87%

## NOTE 4 Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	5 600 635	5 273 255
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	2 014 435	-2 113 880
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-7 616 087	-3 159 375
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>-1 018</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	424 970	2 439 405
Framførbart skattemessig underskudd	-1 018	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>423 952</b>	<b>2 439 405</b>
<b>Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)</b>	<b>93 270</b>	<b>561 063</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-93 270	-561 063
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

KLP-FONDENE

# KLP Statsobligasjon

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

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	160 636 623	169 301 749
	Gevinst / tap ved realisasjon	-82 511 991	-18 096 812
	Netto endring urealiserte gevinster	-28 608 654	-27 601 113
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>49 515 978</b>	<b>123 603 824</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-2 231	-2 374
	Forvaltningshonorar	-6 214 711	-6 179 793
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-6 216 942</b>	<b>-6 182 167</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>43 299 036</b>	<b>117 421 656</b>
4	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>43 299 036</b>	<b>117 421 656</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
	Netto utdelt til andelseiere i året	638 239	434 528
	Utdelt til andelseiere per 31.12	71 270 774	144 588 241
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-28 609 977	-27 601 113
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>43 299 036</b>	<b>117 421 656</b>



## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	6 007 199 375	5 983 159 500
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	103 716 130	112 876 541
	Bankinnskudd	92 542 475	113 993 489
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>6 203 457 980</b>	<b>6 210 029 530</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	6 124 426 844	6 103 189 474
	Over- / underkurs	110 714 501	109 944 175
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>6 235 141 345</b>	<b>6 213 133 649</b>
	Opptjent egenkapital	-32 353 050	-3 743 073
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>6 202 788 295</b>	<b>6 209 390 575</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	669 684	638 954
	<b>Sum gjeld</b>	<b>669 684</b>	<b>638 954</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>6 203 457 980</b>	<b>6 210 029 530</b>

Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 539.

**NOTE 2** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

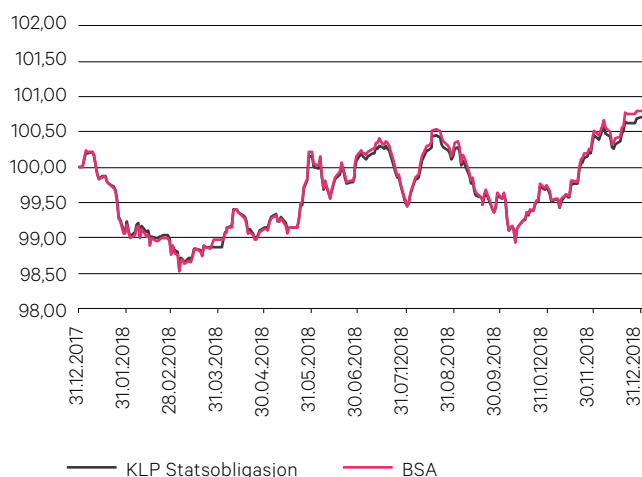
TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	6 209 391	2018	6 124 426,84
Tegninger	127 627	2017	6 103 189,47
Innløsninger	-105 619	2016	6 317 821,75
Overført til/fra opptjent egenkapital	-28 610		1 022,21
<b>Egenkapital UB</b>	<b>6 202 788</b>		

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

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

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godtgjørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på klp.no.

**KLP Statsobligasjon vs. Indeks 2018**



## NOTE 3 Verdpapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
DEN NORSKE STAT	NO0010429913	4,50	0%	175 000 000	198 300 668	177 440 375	-20 860 293	2,86%
DEN NORSKE STAT	NO0010572878	3,75	0%	1 575 000 000	1 738 958 494	1 672 335 000	-66 623 494	26,96%
DEN NORSKE STAT	NO0010646813	2,00	0%	815 000 000	817 212 748	836 393 750	19 181 002	13,48%
DEN NORSKE STAT	NO0010705536	3,00	0%	800 000 000	817 311 828	861 640 000	44 328 172	13,89%
DEN NORSKE STAT	NO0010732555	1,75	0%	750 000 000	764 518 167	759 150 000	-5 368 167	12,24%
DEN NORSKE STAT	NO0010757925	1,50	0%	615 000 000	626 033 900	609 526 500	-16 507 400	9,83%
DEN NORSKE STAT	NO0010786288	1,75	0%	425 000 000	425 997 500	426 933 750	936 250	6,88%
DEN NORSKE STAT	NO0010821598	2,00	0%	650 000 000	651 216 000	663 780 000	12 564 000	10,70%
<b>Statsobligasjoner Totalt</b>				<b>5 805 000 000</b>	<b>6 039 549 303</b>	<b>6 007 199 375</b>	<b>-32 349 928</b>	<b>96,84%</b>
<b>Verdpapirer Totalt</b>				<b>5 805 000 000</b>	<b>6 039 549 303</b>	<b>6 007 199 375</b>	<b>-32 349 928</b>	<b>96,84%</b>

Porteføljens omløpshastighet: 0,16

Gjennomsnittlig effektiv rente: 1,52%

## NOTE 4 Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	43 299 036	117 421 656
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	28 608 654	27 601 113
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-71 909 013	-145 022 770
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>-1 323</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-32 349 928	-3 741 274
Framførbart skattemessig underskudd	-1 323	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-32 351 251</b>	<b>-3 741 274</b>
<b>Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)</b>	<b>-7 117 275</b>	<b>-860 493</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	7 117 275	860 493
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

KLP-FONDENE

# KLP Kredittobligasjon

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

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	47 935 483	47 386 233
	Gevinst / tap ved realisasjon	-1 500 547	266 206
	Netto endring urealiserte gevinster	-25 261 053	4 408 242
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>21 173 882</b>	<b>52 060 681</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	154 557	18 434
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-3 912	-1 872
	Forvaltningshonorar	-1 936 326	-1 779 108
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-1 785 681</b>	<b>-1 762 546</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>19 388 201</b>	<b>50 298 134</b>
4	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>19 388 201</b>	<b>50 298 134</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
	Netto utdelt til andelseiere i året	-3 257 624	-1 004 829
	Utdelt til andelseiere per 31.12	47 908 042	46 894 722
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-25 262 217	4 408 242
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>19 388 201</b>	<b>50 298 134</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
	<b>EIENDELER</b>		
3	Fondets verdipapirportefølje	2 019 026 831	1 806 303 692
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	23 279 858	21 550 189
	Bankinnskudd	43 149 195	9 305 528
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>2 085 455 885</b>	<b>1 837 159 408</b>
	<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
	<b>EGENKAPITAL</b>		
	Andelskapital til pålydende	1 980 838 737	1 721 650 781
	Over- / underkurs	105 725 767	91 376 241
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>2 086 564 504</b>	<b>1 813 027 022</b>
	Opptjent egenkapital	-1 806 555	23 455 662
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>2 084 757 949</b>	<b>1 836 482 684</b>
	<b>GJELD</b>		
	Annen gjeld	697 936	676 725
	<b>Sum gjeld</b>	<b>697 936</b>	<b>676 725</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>2 085 455 885</b>	<b>1 837 159 408</b>

Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

## NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 539.

## NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

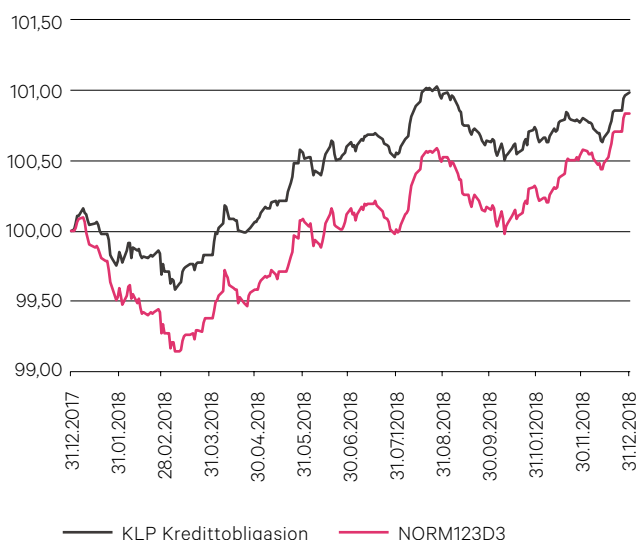
TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.		Innløsningskurs 31.12.	
Egenkapital IB	1 836 483	2018	1 980 838,74	2017	1 052,46
Tegninger	416 063	2017	1 721 650,78	2016	1 066,70
Innløsninger	-142 525	2016	1 590 159,01		1 063,82
Overført til/fra opptjent egenkapital	-25 262				
<b>Egenkapital UB</b>	<b>2 084 758</b>				

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

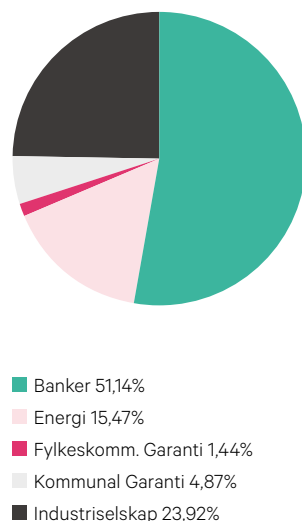
Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godtgørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på klp.no.

### KLP Kredittobligasjon vs. Indeks 2018



### Porteføljesammensetning KLP Kredittobligasjon per 31. desember 2018



## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
DNB BANK ASA	NO0010592835	5,00	20%	31 000 000	34 593 477	32 901 140	-1 692 337	1,58%
DNB BOLIGKREDITT AS	NO0010730799	1,65	10%	55 000 000	54 375 000	54 825 760	450 760	2,63%
FANA SPAREBANK	NO0010807241	2,20	20%	30 000 000	29 924 233	29 646 858	-277 375	1,42%
GJENSIDIGE BANK ASA	NO0010734759	2,05	20%	20 000 000	19 959 200	20 098 300	139 100	0,96%
HELGELAND SPAREBANK	NO0010762750	2,00	20%	40 000 000	40 080 650	40 071 520	-9 130	1,92%
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	NO0010723455	2,33	20%	15 000 000	14 958 450	15 151 041	192 591	0,73%
SPAREBANK 1 OSTFOLD AKERSHUS	NO0010834328	2,68	20%	20 000 000	20 000 000	20 139 376	139 376	0,97%
SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND	NO0010816879	2,35	20%	40 000 000	40 079 600	39 891 152	-188 448	1,91%
SPAREBANK 1 SMN	NO0010814205	2,19	20%	50 000 000	49 700 000	49 302 220	-397 780	2,36%
SPAREBANKEN OST	NO0010778574	2,04	20%	35 000 000	34 963 000	34 961 976	-1 024	1,68%
SPAREBANKEN SOR	NO0010735327	2,44	20%	25 000 000	25 000 000	25 236 610	236 610	1,21%
SPAREBANKEN VEST	NO0010779218	2,20	20%	40 000 000	39 968 000	40 120 836	152 836	1,92%
SPAREBANKEN VEST BOLIG-KREDITT AS	NO0010607237	5,20	10%	40 000 000	42 462 857	43 147 472	684 615	2,07%
STOREBRAND BANK ASA	NO0010762891	2,00	20%	25 000 000	25 197 500	25 042 268	-155 233	1,20%
GJENSIDIGE BANK BOLIG-KREDITT AS	NO0010687429	3,65	10%	25 000 000	24 954 500	25 853 080	898 580	1,24%
OBOS-BANKEN AS	NO0010716533	2,95	20%	74 000 000	75 244 000	75 765 988	521 988	3,63%
SPAREBANK 1 BOLIG-KREDITT AS	NO0010622137	5,00	10%	26 000 000	27 705 167	28 797 613	1 092 446	1,38%
SPAREBANK 1 BOLIG-KREDITT AS	NO0010756885	1,90	10%	30 000 000	30 003 000	30 084 588	81 588	1,44%
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	NO0010830706	2,26	20%	50 000 000	49 988 500	49 661 200	-327 300	2,38%
SPAREBANK 1 BV	NO0010755853	2,30	20%	60 000 000	60 906 600	60 567 396	-339 204	2,91%
SPAREBANK 1 NORD-NORGE N+.85	NO0010775679	2,13	20%	25 000 000	25 000 000	25 244 450	244 450	1,21%
SPAREBANK 1 NORD-NORGE N+.131	NO0010756463	2,39	20%	35 000 000	34 812 400	35 660 104	847 704	1,71%
SPAREBANK 1 OSTLANDET	NO0010674450	4,08	20%	25 000 000	26 525 000	26 522 588	-2 413	1,27%
SPAREBANK 1 OSTLANDET	NO0010741937	2,18	20%	25 000 000	25 216 250	25 185 753	-30 498	1,21%
SPAREBANKEN MORE N+.47	NO0010803034	1,67	20%	30 000 000	30 000 000	30 046 881	46 881	1,44%
SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE N+.7	NO0010743297	1,77	20%	40 000 000	40 294 800	40 254 188	-40 612	1,93%
BJUGN SPAREBANK N+.85	NO0010824139	2,11	20%	20 000 000	20 000 000	19 943 088	-56 912	0,96%
DNB BANK ASA N+.11	NO0010818446	2,40	100%	25 000 000	24 892 500	24 544 365	-348 135	1,18%
NORDEA BANK ABP N+.88	NO0010832363	2,17	20%	24 000 000	24 000 000	23 888 546	-111 454	1,15%
SBANKEN ASA N+.58	NO0010793029	1,78	20%	28 000 000	28 084 840	28 088 388	3 548	1,35%
SPAREBANK 1 BV N+.144	NO0010830508	2,66	100%	21 000 000	21 000 000	20 716 154	-283 847	0,99%
SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND N+.175	NO0010836026	2,95	100%	25 000 000	25 000 000	24 870 670	-129 330	1,19%
<b>Banker Totalt</b>				<b>1 054 000 000</b>	<b>1 064 889 524</b>	<b>1 066 231 566</b>	<b>1 342 042</b>	<b>51,14%</b>
AKERSHUS ENERGI AS N+.89	NO0010778830	2,11	100%	25 000 000	25 000 000	25 114 923	114 923	1,20%
BKK AS N+.59	NO0010720972	1,65	100%	40 000 000	40 000 000	39 918 184	-81 816	1,91%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
EIDSIVA ENERGI AS	NO0010736572	2,60	100%	40 000 000	40 220 000	40 131 124	-88 876	1,92%
EIDSIVA ENERGI AS N+1.5	NO0010756703	2,67	100%	30 000 000	30 309 935	30 482 931	172 996	1,46%
GLITRE ENERGI AS	NO0010683675	4,10	100%	30 000 000	32 235 000	31 386 156	-848 844	1,51%
LYSE AS N+1.08	NO0010769987	2,31	100%	20 000 000	20 000 000	20 212 074	212 074	0,97%
SUNNHORDLAND KRAFT-LAG AS N+1.14	NO0010774839	2,42	100%	25 000 000	24 976 250	25 174 325	198 075	1,21%
TAFJORD KRAFT AS N+.58	NO0010740400	1,87	100%	15 000 000	14 241 000	14 947 104	706 104	0,72%
HELGELAND KRAFT AS	NO0010720568	3,40	100%	25 000 000	26 316 250	25 591 950	-724 300	1,23%
LYSE AS	NO0010786197	3,00	100%	20 000 000	20 000 000	19 883 608	-116 392	0,95%
TAFJORD KRAFT AS N+.77	NO0010826720	2,05	100%	30 000 000	30 000 000	29 805 795	-194 205	1,43%
TRONDERENERGI AS N+.68	NO0010816317	1,88	100%	20 000 000	20 000 000	19 829 690	-170 310	0,95%
<b>Energi Total</b>					<b>323 298 435</b>	<b>322 477 864</b>	<b>-820 571</b>	<b>15,47%</b>
HORDALAND FYLKES-KOMMUNE	NO0010744303	1,82	20%	30 000 000	30 027 000	30 091 824	64 824	1,44%
<b>Fylkeskomm. Garanti Total</b>					<b>30 027 000</b>	<b>30 091 824</b>	<b>64 824</b>	<b>1,44%</b>
OSLO KOMMUNE	NO0010575343	4,60	20%	21 000 000	21 534 054	21 925 680	391 626	1,05%
OSLO KOMMUNE	NO0010730526	1,60	20%	40 000 000	40 008 000	39 649 956	-358 044	1,90%
TRONDHEIM KOMMUNE	NO0010729403	2,14	20%	15 000 000	15 016 350	14 839 580	-176 771	0,71%
TROMSO KOMMUNE	NO0010757693	2,17	20%	25 000 000	25 020 000	25 094 570	74 570	1,20%
<b>Kommunal Garanti Total</b>					<b>101 578 404</b>	<b>101 509 786</b>	<b>-68 619</b>	<b>4,87%</b>
ENTRA ASA	NO0010766389	2,45	100%	75 000 000	75 163 500	74 078 888	-1 084 613	3,55%
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NO0010779788	2,90	100%	40 000 000	40 000 000	39 948 912	-51 088	1,92%
NORTURA SA	NO0010709686	4,36	100%	20 000 000	21 230 000	20 671 144	-558 856	0,99%
NORWEGIAN PROPERTY ASA N+1.5	NO0010768195	2,58	100%	25 000 000	25 000 000	25 238 630	238 630	1,21%
JOTUN A/S	NO0010705650	3,85	100%	35 000 000	35 000 000	36 125 005	1 125 005	1,73%
NORSKE TOG AS	NO0010635360	4,25	100%	19 000 000	19 581 700	20 199 499	617 799	0,97%
STATNETT SF N+.7	NO0010786775	1,90	100%	35 000 000	35 220 500	34 912 423	-308 077	1,67%
THON HOLDING AS N+.81	NO0010790918	1,89	100%	35 000 000	35 000 000	34 841 009	-158 991	1,67%
TINE SA	NO0010782667	2,50	100%	30 000 000	30 000 000	29 683 278	-316 722	1,42%
VASAKRONAN AB (PUBL)	NO0010782535	2,50	100%	35 000 000	34 845 300	34 444 697	-400 603	1,65%
YARA INTERNATIONAL ASA	NO0010727985	2,55	100%	20 000 000	20 000 000	20 081 534	81 534	0,96%
YARA INTERNATIONAL ASA N+.75	NO0010811979	2,05	100%	65 000 000	65 000 000	64 413 180	-586 820	3,09%
BORREGAARD ASA N+.77	NO0010825243	2,05	100%	25 000 000	24 962 500	24 545 330	-417 170	1,18%
VEIDEKKE ASA	NO0010819261	3,20	100%	40 000 000	40 000 000	39 532 264	-467 736	1,90%
<b>Industrielskap Totalt</b>					<b>501 003 500</b>	<b>498 715 792</b>	<b>-2 287 708</b>	<b>23,92%</b>
<b>Verdipapirer Totalt</b>					<b>2 020 796 863</b>	<b>2 019 026 831</b>	<b>-1 770 032</b>	<b>96,84%</b>

Porteføljens omløpshastighet: 0,28

Gjennomsnittlig effektiv rente: 2,38%



## NOTE 4 Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	19 388 201	50 298 134
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	25 261 053	-4 408 242
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-44 650 418	-45 889 893
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>-1 163</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-1 770 032	23 491 022
Framførbart skattemessig underskudd	-1 163	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-1 771 195</b>	<b>23 491 022</b>
<b>Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)</b>	<b>-389 663</b>	<b>5 402 935</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	389 663	-5 402 935
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

KLP-FONDENE

# KLP Obligasjon Global I

KLP Obligasjon Global I er et indekxnært obligasjonsfond som investerer i kredittobligasjoner globalt. Fondet er valutasikret. Gjennomsnittlig rentebinding/durasjon er mellom 4 og 6 år. Fondet investerer i obligasjoner med kredittrating minimum BBB-. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer. Minstetegning er 10 millioner kroner.

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	1 633 406 717	1 540 690 825
	Gevinst / tap ved realisasjon	-98 458 234	3 016 663 362
	Netto endring urealiserte gevinster	-2 682 827 618	-2 475 418 340
	Andre porteføljeinntekter	183 080	793 502
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-1 147 696 055</b>	<b>2 082 729 350</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	13 658 191	17 351 008
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-738 098	-746 869
	Forvaltningshonorar	-63 429 962	-60 454 189
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-50 509 869</b>	<b>-43 850 049</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-1 198 205 924</b>	<b>2 038 879 301</b>
5	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>-1 198 205 924</b>	<b>2 038 879 301</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
	Netto utdelt til andelseiere i året	28 643 172	-100 897 660
	Utdelt til andelseiere per 31.12	1 455 739 281	3 073 299 119
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-2 682 588 377	-933 522 158
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-1 198 205 924</b>	<b>2 038 879 301</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	49 952 526 040	49 863 457 336
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	543 397 564	511 456 301
	Andre fordringer	229 185 653	547 077 128
	Bankinnskudd	1 347 838 761	2 559 587 989
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>52 072 948 018</b>	<b>53 481 578 754</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	46 786 459 390	45 423 213 970
	Over- / underkurs	2 236 238 306	2 040 917 073
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>49 022 697 695</b>	<b>47 464 131 043</b>
	Opptjent egenkapital	2 785 201 951	5 467 790 328
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>51 807 899 646</b>	<b>52 931 921 372</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	265 048 372	549 657 382
	<b>Sum gjeld</b>	<b>265 048 372</b>	<b>549 657 382</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>52 072 948 018</b>	<b>53 481 578 754</b>

Oslo, 26. februar 2019


SVERRE THORNES  
Styrets leder


LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING


HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

## NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 539.

## NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

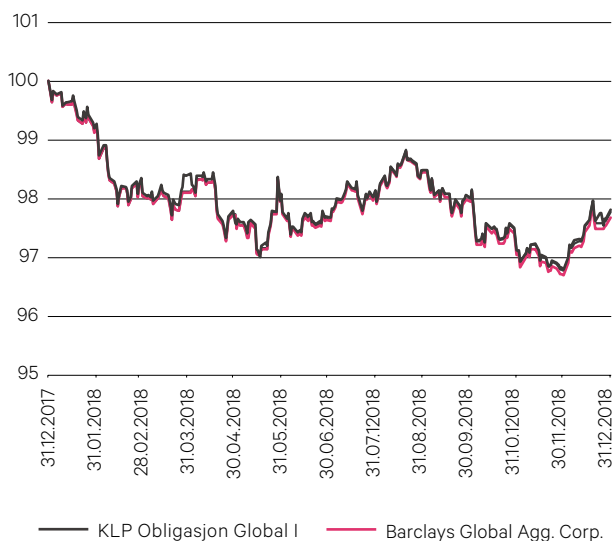
TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.		Innløsningskurs 31.12.	
Egenkapital IB	52 931 921	2018	46 786 459,39	2017	1 107,33
Tegninger	4 317 219	2017	45 423 213,97	2016	1 165,31
Innløsninger	-2 758 652	2016	41 475 980,18		1 187,98
Overført til/fra opptjent egenkapital	-2 682 588				
<b>Egenkapital UB</b>	<b>51 807 900</b>				

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

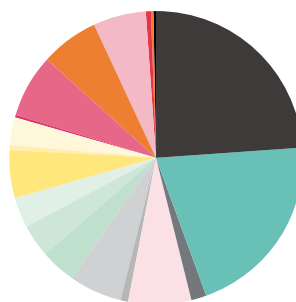
Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,12 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godgjørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på klp.no.

### KLP Obligasjon Global I vs. Indeks 2018



### Porteføljesammensetning KLP Obligasjon Global I per 31. desember 2018



Banker 23,87%	Farmasi etc. 5,10%
Industriselskap 20,58%	Eiendom 0,69%
Kommersielle tjenester 1,67%	Detaljhandel 3,10%
Kredittforetak, AS 7,08%	Fondsandel 0,10%
Energi 0,85%	Teknologi 7,09%
Matvarer 5,78%	Telekommunikasjon 6,37%
Helseforetak 3,90%	Kraftverk 5,72%
Forsikring 3,46%	Statsobligasjoner 0,20%
Media 3,44%	Transport 0,34%
	Råvarer 0,33%
	Konsument 0,18%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ABNAV 4.125 28.03.2022	XS0765299572	4,13	20%	3 000 000	29 442 296	33 278 806	3 836 510	0,06%
ACAFP 5.5 17.12.2021	XS0583495188	5,50	20%	1 000 000	9 194 352	12 270 300	3 075 948	0,02%
ANZ 4.875 12.01.2021	US05252BBK44	4,88	20%	7 000 000	43 100 920	62 472 477	19 371 557	0,12%
BFCM 3.25 23.08.2022	XS0819130302	3,25	20%	1 000 000	7 731 658	10 931 487	3 199 828	0,02%
BMO 2.55 06.11.2022	US06366RJJ59	2,55	20%	7 000 000	39 906 594	58 810 176	18 903 582	0,11%
BNP 5 15.01.2021	US05567LT315	5,00	20%	4 000 000	24 462 014	35 776 491	11 314 477	0,07%
BNS 4.375 13.01.2021	US064149C886	4,38	20%	3 000 000	20 650 450	26 600 649	5 950 199	0,05%
C 2.4 31.10.2025	XS0233761138	2,40	20%	400 000 000	20 544 641	35 092 465	14 547 824	0,07%
CBAAU 4.375 25.02.2020	XS0490013801	4,38	20%	3 000 000	26 115 757	31 229 467	5 113 710	0,06%
CS 4.375 05.08.2020	US22546QAF46	4,38	20%	3 000 000	18 050 747	26 402 961	8 352 214	0,05%
FBAVP 0 26.03.2025	BE0932602445	0,00	20%	25 000 000	92 033 919	231 197 680	139 163 761	0,45%
GS 5.25 27.07.2021	US38141GGQ10	5,25	20%	7 000 000	49 136 733	62 874 348	13 737 615	0,12%
GS 5.75 24.01.2022	US38141GGS75	5,75	20%	3 000 000	17 760 890	27 199 429	9 438 539	0,05%
HSBC 4 30.03.2022	US404280AN99	4,00	20%	4 000 000	25 677 411	35 025 223	9 347 812	0,07%
HSBC 6.1 14.01.2042	US404280AM17	6,10	20%	1 000 000	6 731 585	10 126 010	3 394 425	0,02%
INTNED 4.875 18.01.2021	XS0579847673	4,88	20%	1 000 000	7 811 824	10 860 909	3 049 085	0,02%
JPM 3.25 23.09.2022	US46625HJE18	3,25	20%	5 000 000	29 536 373	42 982 289	13 445 916	0,08%
JPM 4.35 15.08.2021	US46625HJC51	4,35	20%	4 500 000	24 181 672	39 876 815	15 695 143	0,08%
JPM 4.5 24.01.2022	US46625HJD35	4,50	20%	11 000 000	66 468 116	98 112 932	31 644 816	0,19%
LLOYDS 5.375 03.09.2019	XS0449361350	5,38	20%	1 000 000	8 601 755	10 253 719	1 651 965	0,02%
MS 6.375 24.07.2042	US617482V925	6,38	20%	5 000 000	32 741 739	52 895 717	20 153 977	0,10%
NAB 5.125 09.12.2021	XS0472503589	5,13	20%	3 000 000	27 645 620	36 261 029	8 615 409	0,07%
NDASS 2.125 13.11.2019	XS0853680527	2,13	20%	5 000 000	42 643 793	55 493 270	12 849 477	0,11%
NDASS 4.875 14.01.2021	US65557DAF87	4,88	20%	2 000 000	11 890 411	17 792 821	5 902 411	0,03%
PNC 3.3 08.03.2022	US693476BN25	3,30	20%	4 000 000	23 168 111	34 560 399	11 392 289	0,07%
RABOBK 3.875 08.02.2022	US21685WDD65	3,88	20%	17 000 000	101 177 402	148 664 357	47 486 955	0,29%
RABOBK 4.125 12.01.2021	XS0576532054	4,13	20%	3 000 000	27 550 493	32 149 457	4 598 964	0,06%
RBS 5.375 30.09.2019	XS0454984765	5,38	20%	1 500 000	12 790 161	15 408 790	2 618 630	0,03%
SHBASS 2.625 23.08.2022	XS0819759571	2,63	20%	2 000 000	14 627 004	21 386 051	6 759 047	0,04%
USB 3 15.03.2022	US91159HHC79	3,00	20%	2 000 000	11 133 401	17 215 256	6 081 855	0,03%
WFC 2.625 16.08.2022	XS0817639924	2,63	20%	1 000 000	7 700 675	10 598 988	2 898 313	0,02%
WFC 3.5 08.03.2022	US94974BFC90	3,50	20%	8 000 000	47 483 521	68 933 761	21 450 241	0,13%
WFC 3.5 12.09.2029	XS0828013838	3,50	20%	3 500 000	36 525 545	41 312 153	4 786 608	0,08%
BAC 3.3 11.01.2023	US06051GEU94	3,30	20%	8 500 000	62 754 434	72 520 078	9 765 644	0,14%
DB 2.375 11.01.2023	DE000DB5DCS4	2,38	20%	5 000 000	38 240 948	49 521 471	11 280 523	0,10%
GS 2.625 19.08.2020	XS0963375232	2,63	20%	2 000 000	18 886 640	20 519 713	1 633 073	0,04%
GS 3.625 22.01.2023	US38141GRD87	3,63	20%	8 000 000	62 259 870	68 161 365	5 901 496	0,13%
HSBC 4 15.01.2021	XS0526606537	4,00	20%	4 000 000	34 957 578	42 616 099	7 658 520	0,08%
HSBC 5.1 05.04.2021	US404280AK50	5,10	20%	8 000 000	54 677 651	71 546 054	16 868 402	0,14%
JPM 3.2 25.01.2023	US46625HJH49	3,20	20%	5 000 000	28 556 378	42 676 621	14 120 243	0,08%
MIZUHO 3.5 21.03.2023	USJ45995EU73	3,50	20%	1 000 000	5 799 911	8 666 510	2 866 599	0,02%
MS 5.75 25.01.2021	US61747WAF68	5,75	20%	4 000 000	27 612 757	36 171 348	8 558 590	0,07%
NAB 3 20.01.2023	US63254AAE82	3,00	20%	2 000 000	11 102 131	17 005 878	5 903 747	0,03%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
NDASS 3.25 05.07.2022	XS0801636902	3,25	20%	1 000 000	8 229 521	10 882 488	2 652 967	0,02%
NDASS 4.875 27.01.2020	US65557CAJ27	4,88	20%	2 000 000	13 429 341	17 617 214	4 187 873	0,03%
RABOBK 4.125 14.01.2020	XS0478074924	4,13	20%	3 000 000	26 511 465	31 000 212	4 488 747	0,06%
RABOBK 4.125 14.07.2025	XS0525602339	4,13	20%	4 000 000	34 611 641	47 956 672	13 345 031	0,09%
SHBASS 2.75 05.12.2022	XS0860538379	2,75	20%	3 000 000	24 515 340	34 238 219	9 722 879	0,07%
SOCGEN 2.25 23.01.2020	XS0876828541	2,25	20%	3 000 000	22 337 496	30 444 596	8 107 100	0,06%
WFC 4.6 01.04.2021	US94974BEV80	4,60	20%	5 000 000	33 205 872	44 407 585	11 201 713	0,09%
WFC 5.375 07.02.2035	US949746JM44	5,38	20%	2 000 000	13 791 176	19 127 716	5 336 540	0,04%
ABNANV 2.125 26.11.2020	XS0997342562	2,13	20%	3 000 000	25 092 653	30 864 204	5 771 550	0,06%
ACAFFP 3.125 05.02.2026	XS1028421383	3,13	20%	2 000 000	17 092 410	22 510 153	5 417 743	0,04%
ACAFFP 3.125 17.07.2023	XS0953564191	3,13	20%	3 000 000	25 983 896	32 944 723	6 960 827	0,06%
ACHMEA 2.75 18.02.2021	XS1033736890	2,75	20%	2 000 000	16 862 182	20 829 346	3 967 163	0,04%
BAC 1.375 10.09.2021	XS1107731702	1,38	20%	1 500 000	12 196 958	15 241 749	3 044 791	0,03%
BAC 4.125 22.01.2024	US06051GFB05	4,13	20%	6 000 000	36 475 705	52 632 911	16 157 206	0,10%
BAC 5 21.01.2044	US06051GFC87	5,00	20%	5 000 000	31 258 760	44 761 311	13 502 551	0,09%
BBT 2.85 01.04.2021	US07330NAJ46	2,85	20%	1 000 000	6 043 120	8 596 025	2 552 905	0,02%
BFCM 2.625 18.03.2024	XS1045553812	2,63	20%	4 000 000	39 415 527	43 257 933	3 842 407	0,08%
BFCM 3 28.11.2023	XS0997775837	3,00	20%	5 000 000	42 951 510	55 022 697	12 071 187	0,11%
BK 3.25 11.09.2024	US06406HCX52	3,25	20%	5 000 000	31 159 002	42 547 599	11 388 598	0,08%
BNP 2.25 13.01.2021	XS1014704586	2,25	20%	6 000 000	58 175 640	62 038 436	3 862 796	0,12%
BNP 2.375 20.05.2024	XS1068871448	2,38	20%	3 000 000	25 053 236	32 209 147	7 155 911	0,06%
BNS 2.8 21.07.2021	US064159FL54	2,80	20%	6 000 000	36 913 391	51 424 440	14 511 050	0,10%
BNS 3.27 11.01.2021	CA0641492L05	3,27	20%	10 000 000	57 559 740	64 103 577	6 543 837	0,12%
BPCEGP 3 19.07.2024	FR0011689579	3,00	20%	2 000 000	16 999 688	22 193 987	5 194 299	0,04%
BPCEGP 4.25 06.02.2023	FR0011280056	4,25	20%	4 000 000	37 806 392	45 550 088	7 743 696	0,09%
C 2.125 10.09.2026	XS1107727007	2,13	20%	1 000 000	8 140 875	10 261 440	2 120 565	0,02%
C 2.375 22.05.2024	XS1068874970	2,38	20%	2 000 000	16 723 207	20 986 934	4 263 727	0,04%
C 5.875 30.01.2042	US172967FX46	5,88	20%	2 000 000	14 055 926	19 527 422	5 471 496	0,04%
CS 3.625 09.09.2024	US22546QAP28	3,63	20%	15 000 000	119 958 107	127 393 415	7 435 308	0,25%
DB 3.7 30.05.2024	US251526BY45	3,70	20%	7 000 000	57 261 050	55 005 432	-2 255 618	0,11%
FITB 2.375 25.04.2019	US31677QBB41	2,38	20%	3 000 000	18 041 415	25 922 638	7 881 223	0,05%
GS 2.5 18.10.2021	XS1032978345	2,50	20%	2 000 000	16 536 453	20 828 158	4 291 704	0,04%
GS 3.25 01.02.2023	XS0882849507	3,25	20%	2 000 000	17 296 254	21 431 388	4 135 134	0,04%
GS 3.85 08.07.2024	US38141EC238	3,85	20%	1 000 000	6 295 459	8 436 263	2 140 804	0,02%
GS 4 03.03.2024	US38141GVM31	4,00	20%	11 000 000	88 029 126	94 056 207	6 027 081	0,18%
GS 4.8 08.07.2044	US38141EC311	4,80	20%	3 000 000	18 483 157	24 724 817	6 241 660	0,05%
HSBC 3.5 23.06.2024	US40434CAD74	3,50	20%	3 000 000	18 380 394	25 546 224	7 165 831	0,05%
ISPIM 3.875 15.01.2019	US46115HAL15	3,88	20%	1 000 000	7 900 700	8 657 245	756 545	0,02%
JPM 3.625 13.05.2024	US46625HJX98	3,63	20%	9 000 000	55 965 583	77 294 863	21 329 280	0,15%
JPM 3.875 01.02.2024	US46625HJT86	3,88	20%	7 000 000	42 597 098	60 949 852	18 352 754	0,12%
KEB 2.5 12.06.2019	USY48585BE59	2,50	20%	1 000 000	6 137 795	8 634 991	2 497 196	0,02%
MIZUHO 3.75 16.04.2024	US60688XAG51	3,75	20%	1 500 000	8 913 395	13 073 022	4 159 627	0,03%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
MQGAU 2.6 24.06.2019	US55608RAH30	2,60	20%	1 000 000	5 981 049	8 642 091	2 661 042	0,02%
MS 2.375 31.03.2021	XS1050547857	2,38	20%	8 000 000	77 465 814	82 756 718	5 290 903	0,16%
MTB 2.25 25.07.2019	US55279HAG56	2,25	20%	1 000 000	6 172 675	8 621 829	2 449 154	0,02%
NACN 2.404 28.10.2019	CA633067ZK23	2,40	20%	3 000 000	17 973 003	19 026 799	1 053 796	0,04%
POHBK 1.125 17.06.2019	XS1077588017	1,13	20%	8 000 000	67 468 350	79 665 932	12 197 582	0,15%
RY 2.15 15.03.2019	US78010USN80	2,15	20%	2 000 000	12 015 432	17 290 937	5 275 505	0,03%
RY 4.93 16.07.2025	CA780085N938	4,93	20%	7 000 000	44 138 467	49 276 764	5 138 297	0,10%
SEB 2 19.02.2021	XS1033940740	2,00	20%	3 000 000	24 788 013	30 891 227	6 103 214	0,06%
SHBASS 2.25 27.08.2020	XS0965050197	2,25	20%	4 000 000	36 099 184	41 073 873	4 974 689	0,08%
STI 2.5 01.05.2019	US867914BG73	2,50	20%	5 000 000	34 242 356	43 200 066	8 957 711	0,08%
SUMIBK 2.25 11.07.2019	US865622BM56	2,25	20%	7 000 000	43 706 826	60 319 466	16 612 640	0,12%
TD 2.125 02.07.2019	US89114QAS75	2,13	20%	7 000 000	53 090 360	60 385 535	7 295 175	0,12%
TD 3.226 24.07.2024	CA891145T792	3,23	20%	6 000 000	35 362 110	38 553 062	3 190 952	0,07%
UCGIM 3.25 14.01.2021	XS1014627571	3,25	20%	1 000 000	8 611 116	10 316 378	1 705 263	0,02%
DANBNK 2.75 17.09.2020	US23636BAD10	2,75	20%	2 000 000	16 341 595	16 940 934	599 339	0,03%
ACAFF 3.875 15.04.2024	US22532MAM47	3,88	20%	2 000 000	15 617 993	17 291 976	1 673 984	0,03%
COF 2.95 23.07.2021	US14042E3Y48	2,95	20%	5 000 000	39 426 334	42 595 225	3 168 891	0,08%
GS 3.5 23.01.2025	US38148LAC00	3,50	20%	6 000 000	46 212 064	49 173 754	2 961 691	0,09%
GS 3.75 22.05.2025	US38148LAE65	3,75	20%	2 000 000	15 025 860	16 557 161	1 531 300	0,03%
JPM 1.875 10.02.2020	XS1185978696	1,88	20%	2 000 000	22 223 630	22 152 754	-70 876	0,04%
MS 1.75 30.01.2025	XS1180256528	1,75	20%	6 000 000	50 004 221	60 210 929	10 206 707	0,12%
MUFG 2.3 05.03.2020	USJ0423YCB86	2,30	20%	3 000 000	23 329 693	25 705 206	2 375 514	0,05%
NAB 0.875 20.01.2022	XS1167352613	0,88	20%	5 000 000	46 223 474	50 167 855	3 944 381	0,10%
NDASS 1.125 12.02.2025	XS1189263400	1,13	20%	3 000 000	27 609 364	30 480 528	2 871 163	0,06%
PNC 2.95 23.02.2025	US69353REK05	2,95	20%	3 000 000	22 493 594	24 955 497	2 461 904	0,05%
POHBK 0.75 03.03.2022	XS1196759010	0,75	20%	1 000 000	8 604 924	10 025 553	1 420 629	0,02%
RABOBK 1.375 03.02.2027	XS1180130939	1,38	20%	3 000 000	26 771 890	30 544 969	3 773 078	0,06%
STANLN 1.625 13.06.2021	XS1077631635	1,63	20%	10 000 000	89 024 747	101 249 364	12 224 618	0,20%
C 3.3 27.04.2025	US172967JP75	3,30	20%	3 000 000	23 994 288	24 657 016	662 728	0,05%
RY 1.968 02.03.2022	CA780086KD58	1,97	20%	5 000 000	31 558 106	30 895 375	-662 730	0,06%
RY 2.35 30.10.2020	US78012KJA60	2,35	20%	1 000 000	8 368 565	8 550 131	181 566	0,02%
UBS 1.125 30.06.2020	XS1254428540	1,13	20%	5 000 000	49 195 721	50 252 489	1 056 768	0,10%
WFC 2 27.04.2026	XS1310934382	2,00	20%	3 250 000	29 831 490	33 147 647	3 316 157	0,06%
WFC 3 19.02.2025	US94974BGH78	3,00	20%	3 000 000	25 214 851	24 568 693	-646 158	0,05%
WSTP 2.6 23.11.2020	US961214CS01	2,60	20%	8 000 000	69 973 757	68 478 636	-1 495 120	0,13%
ABBEY 1.125 14.01.2022	XS1166160173	1,13	20%	10 000 000	92 206 799	99 945 699	7 738 900	0,19%
ABNANV 1 16.04.2025	XS1218821756	1,00	20%	2 000 000	18 538 139	20 018 836	1 480 697	0,04%
ACAFF 2.375 20.05.2024	XS1069521083	2,38	20%	3 000 000	31 872 908	32 008 400	135 492	0,06%
ANZ 2.3 01.06.2021	US05253JAM36	2,30	20%	3 000 000	24 914 083	25 379 709	465 626	0,05%
BAC 2.503 21.10.2022	US06051GFZ72	2,50	20%	2 000 000	16 354 457	16 624 356	269 899	0,03%
BAC 2.625 19.04.2021	US06051GFW42	2,63	20%	2 000 000	16 332 355	17 077 229	744 875	0,03%
BACR 3.25 12.01.2021	US06738EAL92	3,25	20%	3 000 000	24 729 152	25 502 322	773 171	0,05%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BACR 4.375 12.01.2026	US06738EAN58	4,38	20%	3 000 000	25 432 693	24 812 881	-619 813	0,05%
BFCM 2.5 13.04.2021	US06675FAH01	2,50	20%	5 000 000	40 958 605	42 387 405	1 428 801	0,08%
BK 2.05 03.05.2021	US06406FAB94	2,05	20%	5 000 000	41 570 394	42 237 169	666 775	0,08%
BK 2.2 16.08.2023	US06406FAD50	2,20	20%	5 000 000	41 266 781	41 080 739	-186 042	0,08%
BK 2.5 15.04.2021	US06406FAA12	2,50	20%	1 000 000	8 610 967	8 540 953	-70 014	0,02%
BMO 1.88 31.03.2021	CA06367XVK40	1,88	20%	8 000 000	50 759 754	49 819 086	-940 668	0,10%
BMO 1.9 27.08.2021	US06367TJX90	1,90	20%	3 000 000	24 678 975	25 164 356	485 381	0,05%
BNP 0.75 11.11.2022	XS1394103789	0,75	20%	1 000 000	9 494 855	10 000 113	505 258	0,02%
BNP 1.125 15.01.2023	XS1345331299	1,13	20%	1 000 000	9 522 254	10 130 975	608 721	0,02%
BNP 1.5 25.05.2028	XS1419646317	1,50	20%	1 000 000	9 614 073	10 173 143	559 070	0,02%
BNP 3.25 03.03.2023	US05574LFY92	3,25	20%	1 000 000	8 419 328	8 496 704	77 376	0,02%
BNS 2.45 22.03.2021	US064159HM10	2,45	20%	2 000 000	16 642 845	17 041 034	398 189	0,03%
BPCEGP 0.625 20.04.2020	FR0013094836	0,63	20%	3 000 000	29 175 708	29 918 675	742 967	0,06%
BPCEGP 2.125 17.03.2021	FR0011781764	2,13	20%	3 000 000	29 424 685	31 022 188	1 597 503	0,06%
BZLNZ 2.1 14.09.2021	US05579HAC60	2,10	20%	2 000 000	16 360 007	16 699 864	339 856	0,03%
BZLNZ 2.75 02.03.2021	US05579HAB87	2,75	20%	2 000 000	17 180 565	17 114 117	-66 448	0,03%
C 3.2 21.10.2026	US172967KY63	3,20	20%	10 000 000	79 550 955	79 904 038	353 083	0,15%
CBAAU 2.55 15.03.2021	US20271RAP55	2,55	20%	5 000 000	42 219 463	42 662 333	442 870	0,08%
CBAAU 2.625 06.09.2026	US2027A0HY82	2,63	20%	3 000 000	24 364 047	23 869 899	-494 148	0,05%
CFG 2.5 14.03.2019	US17401QAD34	2,50	20%	1 000 000	8 513 863	8 650 577	136 714	0,02%
CFG 2.55 13.05.2021	US17401QAE17	2,55	20%	1 000 000	8 194 572	8 470 813	276 242	0,02%
CM 1.6 06.09.2019	US13607RAB69	1,60	20%	7 000 000	57 004 975	60 010 940	3 005 965	0,12%
CS 1 07.06.2023	XS1428769738	1,00	20%	1 000 000	9 324 035	10 031 096	707 062	0,02%
CS 1.25 14.04.2022	XS1218287230	1,25	100%	3 000 000	27 956 405	29 926 099	1 969 694	0,06%
CS 1.5 10.04.2026	XS1392459381	1,50	20%	2 000 000	18 417 221	20 407 659	1 990 438	0,04%
CS 3.8 09.06.2023	US225433AS08	3,80	100%	2 000 000	16 792 517	16 988 733	196 215	0,03%
CS 3.8 09.06.2023	US225433AT80	3,80	100%	5 000 000	41 697 765	42 522 921	825 156	0,08%
DANBNK 0.5 06.05.2021	XS1390245329	0,50	20%	10 000 000	91 052 055	98 853 867	7 801 812	0,19%
DANBNK 0.75 02.06.2023	XS1424730973	0,75	20%	1 000 000	9 222 629	9 806 692	584 063	0,02%
DANBNK 2 08.09.2021	US23636BAH24	2,00	20%	2 000 000	16 608 694	16 361 464	-247 230	0,03%
DFS 4.25 13.03.2026	US25466AAE10	4,25	20%	3 000 000	26 357 473	25 308 790	-1 048 682	0,05%
DVB 1.25 22.04.2020	XS1310053936	1,25	20%	5 000 000	48 893 454	49 896 634	1 003 180	0,10%
GS 2.875 25.02.2021	US38143U8F16	2,88	20%	3 000 000	24 952 721	25 574 020	621 300	0,05%
GS 3.75 25.02.2026	US38143U8H71	3,75	20%	5 000 000	42 557 881	40 971 634	-1 586 247	0,08%
GS 4.25 29.01.2026	XS1023626671	4,25	20%	5 000 000	60 589 955	59 283 694	-1 306 260	0,11%
GS 4.75 21.10.2045	US38141GVS01	4,75	20%	1 000 000	9 286 308	8 237 882	-1 048 426	0,02%
HSBC 0.875 06.09.2024	XS1485597329	0,88	20%	1 000 000	9 505 435	9 569 320	63 885	0,02%
HSBC 2.625 16.08.2028	XS1473485925	2,63	20%	3 000 000	31 109 011	31 887 208	778 197	0,06%
HSBC 2.65 05.01.2022	US404280BF56	2,65	20%	8 000 000	63 930 699	67 197 082	3 266 384	0,13%
HSBC 2.95 25.05.2021	US404280AY54	2,95	20%	1 000 000	8 219 713	8 538 008	318 296	0,02%
HSBC 3.9 25.05.2026	US404280BB43	3,90	20%	1 000 000	8 200 948	8 297 457	96 509	0,02%
HSBC 4.3 08.03.2026	US404280AW98	4,30	20%	5 000 000	42 687 269	42 654 107	-33 162	0,08%
INTNED 0.75 22.02.2021	XS1368576572	0,75	20%	2 000 000	19 176 415	20 036 852	860 436	0,04%



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
INTNED 2.05 15.08.2021	US449786BJ07	2,05	20%	4 000 000	33 900 251	33 430 900	-469 351	0,06%
INTNED 2.75 22.03.2021	US44987CAM01	2,75	20%	2 000 000	17 079 417	17 080 000	583	0,03%
JPM 1.5 29.10.2026	XS1402921412	1,50	20%	3 000 000	27 463 678	29 981 628	2 517 950	0,06%
JPM 2.295 15.08.2021	US46623EKG34	2,30	20%	4 000 000	32 602 757	33 731 199	1 128 442	0,07%
JPM 2.95 01.10.2026	US46625HRV41	2,95	20%	3 000 000	24 778 168	23 976 147	-802 020	0,05%
JPM 3.3 01.04.2026	US46625HQW33	3,30	20%	4 000 000	33 684 941	32 958 457	-726 484	0,06%
JPM 3.9 15.07.2025	US46625HMN79	3,90	20%	7 000 000	59 636 267	60 153 383	517 116	0,12%
JYBC 0.625 14.04.2021	XS1395036947	0,63	20%	1 000 000	9 469 885	9 947 155	477 270	0,02%
KBCBB 0.75 18.10.2023	BE0002266352	0,75	20%	1 000 000	9 035 718	9 790 458	754 740	0,02%
KEBHN 1.75 18.10.2019	US482466AA70	1,75	20%	1 000 000	8 183 115	8 569 268	386 153	0,02%
KEY 2.5 22.11.2021	US49327M2Q61	2,50	20%	1 000 000	8 479 537	8 487 439	7 902	0,02%
LLOYDS 1 09.11.2023	XS1517174626	1,00	20%	8 500 000	9 829 218	80 870 560	71 041 343	0,16%
LLOYDS 3.1 06.07.2021	US539439AK53	3,10	20%	2 000 000	16 679 677	16 987 520	307 843	0,03%
MS 1 02.12.2022	XS1529838085	1,00	20%	5 000 000	45 066 144	49 834 762	4 768 618	0,10%
MS 1.375 27.10.2026	XS1511787589	1,38	20%	1 000 000	8 816 337	9 607 925	791 588	0,02%
MS 3.125 27.07.2026	US61761J3R84	3,13	20%	6 000 000	49 274 705	47 889 949	-1 384 756	0,09%
MS 3.875 27.01.2026	US61746BDZ67	3,88	20%	2 000 000	16 913 011	16 850 360	-62 652	0,03%
MUFG 2.757 13.09.2026	US606822AJ33	2,76	20%	10 000 000	80 971 256	79 994 960	-976 297	0,15%
NAB 2 12.11.2020	XS0993248052	2,00	20%	1 000 000	9 637 589	10 252 432	614 843	0,02%
NAB 3.375 14.01.2026	US63254AAP30	3,38	20%	3 000 000	25 855 958	25 227 741	-628 217	0,05%
PNC 2.15 29.04.2021	US69353REW43	2,15	20%	2 000 000	16 270 269	16 883 784	613 515	0,03%
RABOBK 1.25 23.03.2026	XS1382784509	1,25	20%	5 000 000	47 865 840	50 744 952	2 879 112	0,10%
RY 1.625 15.04.2019	US78012KNL79	1,63	20%	4 000 000	32 750 809	34 508 445	1 757 636	0,07%
RY 2.03 15.03.2021	CA780086MH45	2,03	20%	5 000 000	32 255 133	31 250 732	-1 004 402	0,06%
SEB 0.75 24.08.2021	XS1370669639	0,75	20%	12 000 000	114 035 330	120 528 764	6 493 433	0,23%
SHBASS 1.125 14.12.2022	XS1333139746	1,13	20%	2 000 000	19 567 702	20 301 742	734 040	0,04%
SOCGEN 2.5 08.04.2021	US83368RAG74	2,50	20%	3 000 000	24 879 526	25 405 946	526 420	0,05%
STT 3.55 18.08.2025	US857477AT04	3,55	20%	2 000 000	17 826 430	17 264 613	-561 817	0,03%
SUMIBK 2.442 19.10.2021	US86562MAH34	2,44	20%	4 000 000	33 394 812	33 731 892	337 080	0,07%
SUMIBK 2.632 14.07.2026	US86562MAF77	2,63	20%	12 000 000	96 214 813	95 192 807	-1 022 006	0,18%
SWEDA 2.65 10.03.2021	US87020PAG28	2,65	20%	10 000 000	83 192 112	85 440 699	2 248 587	0,16%
TD 1.693 02.04.2020	CA8911454A94	1,69	20%	5 000 000	31 833 750	31 384 505	-449 245	0,06%
TD 1.909 18.07.2023	CA891160LV34	1,91	20%	2 000 000	12 786 806	12 150 706	-636 100	0,02%
UBS 1.25 01.09.2026	CH0336602930	1,25	100%	1 000 000	8 923 657	9 630 494	706 837	0,02%
UBS 1.5 30.11.2024	CH0341440334	1,50	100%	1 000 000	8 901 810	9 958 637	1 056 827	0,02%
UBS 1.75 16.11.2022	CH0302790123	1,75	100%	1 000 000	9 815 130	10 217 193	402 063	0,02%
UBS 2.65 01.02.2022	US90351DAH08	2,65	100%	2 000 000	16 530 255	16 759 438	229 184	0,03%
UBS 3 15.04.2021	US90351DAD93	3,00	100%	5 000 000	41 746 667	42 812 569	1 065 903	0,08%
UBS 4.125 15.04.2026	US90351DAF42	4,13	100%	3 000 000	25 807 099	25 749 368	-57 731	0,05%
USB 2.375 22.07.2026	US91159HHN35	2,38	20%	1 000 000	8 439 765	7 890 737	-549 028	0,02%
WFC 2.1 26.07.2021	US949746SA05	2,10	20%	5 000 000	41 328 251	41 906 822	578 571	0,08%
WFC 2.5 04.03.2021	US949746RS22	2,50	20%	6 000 000	50 779 667	51 026 985	247 319	0,10%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
WFC 2.55 07.12.2020	US94974BGR50	2,55	20%	4 000 000	35 747 154	34 138 179	-1 608 975	0,07%
WFC 3 22.04.2026	US949746RW34	3,00	20%	8 000 000	66 215 137	64 536 991	-1 678 145	0,12%
WFC 3 23.10.2026	US949746SH57	3,00	20%	3 000 000	24 250 356	24 047 585	-202 771	0,05%
WFC 3.3 09.09.2024	US94974BGA26	3,30	20%	8 000 000	65 096 833	66 989 955	1 893 122	0,13%
WSTP 2.7 19.08.2026	US961214DC40	2,70	20%	3 000 000	24 308 262	23 976 667	-331 595	0,05%
WSTP 2.85 13.05.2026	US961214CX95	2,85	20%	5 000 000	41 563 012	40 418 314	-1 144 698	0,08%
ACAFFP 0.875 19.01.2022	XS1169630602	0,88	20%	1 000 000	9 589 830	10 046 439	456 610	0,02%
ACAFFP 2.75 10.06.2020	US225313AG07	2,75	20%	2 000 000	16 084 725	17 166 765	1 082 040	0,03%
ACAFFP 3.375 10.01.2022	US22535WAA53	3,38	20%	2 000 000	15 933 649	17 011 073	1 077 424	0,03%
ACAFFP 4.125 10.01.2027	US22535WAB37	4,13	20%	4 000 000	33 015 948	33 337 381	321 433	0,06%
BAC 0.736 07.02.2022	XS1560863554	0,74	20%	5 000 000	45 254 923	49 718 947	4 464 024	0,10%
BAC 1.379 07.02.2025	XS1560863802	1,38	20%	4 000 000	35 558 800	39 784 264	4 225 464	0,08%
BAC 1.776 04.05.2027	XS1602547264	1,78	20%	10 000 000	93 949 028	99 824 944	5 875 916	0,19%
BAC 2.369 21.07.2021	US06051GGP81	2,37	20%	7 000 000	55 497 517	59 584 823	4 087 307	0,11%
BAC 3.004 20.12.2023	US06051GHC69	3,00	20%	12 316 000	72 250 286	103 414 715	31 164 429	0,20%
BAC 3.705 24.04.2028	US06051GGL77	3,71	20%	7 000 000	60 147 286	58 073 715	-2 073 571	0,11%
BACA 2.5 27.05.2019	XS0996755350	2,50	20%	1 000 000	10 127 573	9 993 976	-133 597	0,02%
BACR 2.375 06.10.2023	XS1695301900	2,38	20%	1 000 000	10 907 464	10 711 120	-196 344	0,02%
BACR 3.25 12.02.2027	XS1472663670	3,25	20%	4 000 000	42 858 749	42 359 234	-499 515	0,08%
BACR 3.65 16.03.2025	US06738EAE59	3,65	20%	5 000 000	42 146 376	40 242 534	-1 903 843	0,08%
BACR 3.684 10.01.2023	US06738EAS46	3,68	20%	6 000 000	52 006 947	49 877 224	-2 129 724	0,10%
BACRED 0.75 17.02.2020	XS1551000364	0,75	20%	1 000 000	9 607 730	9 882 813	275 083	0,02%
BACRED 2.25 18.03.2019	XS1046272420	2,25	20%	1 000 000	10 039 439	9 938 246	-101 193	0,02%
BBT 2.625 15.01.2022	US07330NAQ88	2,63	20%	5 000 000	41 776 654	42 447 586	670 932	0,08%
BBVASM 0.625 17.01.2022	XS1548914800	0,63	20%	1 000 000	9 530 685	9 933 891	403 206	0,02%
BKIASM 3.5 17.01.2019	ES0313307003	3,50	20%	1 000 000	10 151 264	9 911 420	-239 843	0,02%
BKTSM 1.75 10.06.2019	ES03136793B0	1,75	20%	1 000 000	10 023 840	9 972 892	-50 949	0,02%
BNP 3.5 16.11.2027	US09659W2C78	3,50	20%	3 000 000	24 492 161	23 863 145	-629 016	0,05%
BNP 3.8 10.01.2024	US05581KAB70	3,80	20%	4 000 000	32 658 337	33 758 562	1 100 225	0,07%
BPCEGP 1.125 18.01.2023	FR0013231743	1,13	20%	3 000 000	28 529 340	29 806 126	1 276 786	0,06%
BZLNZ 2.4 21.02.2020	US05579HAG74	2,40	20%	1 000 000	8 376 167	8 576 195	200 028	0,02%
BZLNZ 2.9 21.02.2022	US05579HAE27	2,90	20%	1 000 000	8 364 353	8 480 425	116 072	0,02%
C 2.75 25.04.2022	US172967LG49	2,75	20%	13 000 000	110 902 428	109 306 702	-1 595 726	0,21%
C 2.876 24.07.2023	US172967LM17	2,88	20%	6 000 000	47 724 840	50 228 439	2 503 599	0,10%
C 3.668 24.07.2028	US172967LP48	3,67	20%	2 000 000	15 888 229	16 389 866	501 637	0,03%
C 3.887 10.01.2028	US172967LD18	3,89	20%	5 000 000	42 691 709	41 702 899	-988 810	0,08%
CBAAU 3.9 12.07.2047	US2027A0JN00	3,90	20%	1 000 000	8 305 186	8 071 453	-233 732	0,02%
CFG 2.65 26.05.2022	US17401QAL59	2,65	20%	2 000 000	16 613 641	16 805 505	191 864	0,03%
CMARK 1.25 31.05.2024	FR0013258936	1,25	20%	1 000 000	9 377 967	9 685 135	307 168	0,02%
CMZB 0.5 13.09.2023	DE000CZ40LR5	0,50	20%	1 000 000	9 152 367	9 501 711	349 344	0,02%
CMZB 1.125 24.05.2024	DE000CZ40L63	1,13	20%	1 000 000	9 499 620	9 750 665	251 045	0,02%
COF 2.25 13.09.2021	US14042RBT77	2,25	20%	3 000 000	23 795 029	25 024 337	1 229 308	0,05%
COF 2.5 12.05.2020	US14040HBP91	2,50	20%	2 000 000	16 837 447	17 103 207	265 760	0,03%
COF 3.3 30.10.2024	US14040HBT14	3,30	20%	1 000 000	8 205 131	8 178 827	-26 304	0,02%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
COF 3.75 09.03.2027	US14040HBN44	3,75	20%	1 000 000	8 344 313	8 044 004	-300 309	0,02%
CS 4.282 09.01.2028	US225401AC20	4,28	20%	3 000 000	24 905 754	25 040 703	134 949	0,05%
DB 1 18.03.2019	DE000DL19SQ4	1,00	20%	1 000 000	9 878 576	9 910 431	31 855	0,02%
DB 2.7 13.07.2020	US251525AT85	2,70	20%	5 000 000	39 943 280	41 992 115	2 048 835	0,08%
DB 3.375 12.05.2021	US251526BW88	3,38	20%	3 000 000	24 428 850	25 014 466	585 616	0,05%
DB 4.1 13.01.2026	US251526BZ10	4,10	20%	2 000 000	16 360 300	15 596 861	-763 439	0,03%
DB 4.25 14.10.2021	US251526BX61	4,25	20%	2 000 000	16 360 300	17 049 174	688 874	0,03%
DFS 3.1 04.06.2020	US25466AAG67	3,10	20%	2 000 000	17 095 959	17 196 033	100 073	0,03%
DFS 4.2 08.08.2023	US25466AAD37	4,20	20%	2 000 000	17 654 789	17 334 408	-320 381	0,03%
GS 1.625 27.07.2026	XS1458408561	1,63	20%	2 000 000	17 711 906	19 181 402	1 469 495	0,04%
GS 3 26.04.2022	US38141GWC40	3,00	20%	3 000 000	24 165 922	25 257 095	1 091 173	0,05%
GS 3.85 26.01.2027	US38141GWB66	3,85	20%	2 000 000	17 033 557	16 318 688	-714 869	0,03%
GS 4.017 31.10.2038	US38148YAA64	4,02	20%	2 000 000	16 279 100	15 215 512	-1 063 588	0,03%
HSBC 6.5 20.05.2024	XS0429422271	6,50	20%	1 000 000	13 810 902	13 178 039	-632 864	0,03%
INTNED 0.75 09.03.2022	XS1576220484	0,75	20%	7 000 000	66 283 953	69 203 250	2 919 297	0,13%
ISPIM 1.125 14.01.2020	XS1168003900	1,13	20%	5 000 000	49 144 764	49 732 805	588 040	0,10%
ISPIM 3.125 14.07.2022	US46115HAZ01	3,13	20%	4 000 000	30 978 091	31 950 878	972 787	0,06%
ISPIM 5.25 12.01.2024	US46115HAP29	5,25	20%	6 000 000	55 285 817	51 018 673	-4 267 144	0,10%
JPM 3.22 01.03.2025	US46647PAH91	3,22	20%	1 000 000	8 063 718	8 367 770	304 051	0,02%
JPM 3.782 01.02.2028	US46625HRY89	3,78	20%	10 000 000	85 157 490	83 960 850	-1 196 640	0,16%
JPM 3.875 23.09.2020	XS0543758246	3,88	20%	3 000 000	31 471 674	31 608 985	137 312	0,06%
JPM 3.882 24.07.2038	US46647PAJ57	3,88	20%	2 000 000	15 932 560	15 676 006	-256 555	0,03%
JPM 3.964 15.11.2048	US46647PAL04	3,96	20%	4 000 000	32 717 200	30 720 586	-1 996 614	0,06%
JPM 4.032 24.07.2048	US46647PAK21	4,03	20%	2 000 000	16 034 759	15 527 241	-507 518	0,03%
KBCBB 0.75 01.03.2022	BE0002272418	0,75	20%	1 000 000	9 523 940	9 910 431	386 491	0,02%
KEY 2.3 14.09.2022	US49327M2T01	2,30	20%	3 000 000	23 216 459	25 015 245	1 798 786	0,05%
LLOYDS 3.574 07.11.2028	US539439AQ24	3,57	20%	5 000 000	41 017 213	38 631 499	-2 385 714	0,07%
LLOYDS 3.75 11.01.2027	US53944YAD58	3,75	20%	1 000 000	8 541 878	7 927 279	-614 600	0,02%
MIZUHO 0.956 16.10.2024	XS1691909920	0,96	20%	1 500 000	14 067 750	14 791 554	723 804	0,03%
MIZUHO 2.632 12.04.2021	US60687YAB56	2,63	20%	4 000 000	32 885 881	34 016 605	1 130 724	0,07%
MIZUHO 3.663 28.02.2027	US60687YAK55	3,66	20%	3 500 000	29 276 100	29 798 776	522 676	0,06%
MS 2.625 09.03.2027	XS1577762823	2,63	20%	5 000 000	52 309 352	54 612 109	2 302 757	0,11%
MS 2.625 17.11.2021	US61746BED47	2,63	20%	5 000 000	42 161 201	42 224 180	62 979	0,08%
MS 3.591 22.07.2028	US61744YAK47	3,59	20%	3 000 000	23 779 787	24 555 444	775 657	0,05%
MTB 2.05 17.08.2020	US55279HAN08	2,05	20%	1 000 000	7 970 161	8 494 626	524 466	0,02%
MTB 2.5 18.05.2022	US55279HAL42	2,50	20%	2 000 000	17 053 492	16 837 371	-216 121	0,03%
MUFG 2.665 25.07.2022	US606822AP92	2,67	20%	4 000 000	32 753 780	33 648 071	894 291	0,06%
NAB 1.875 20.02.2020	XS1193180921	1,88	20%	2 000 000	22 351 800	22 160 255	-191 545	0,04%
NAB 2.8 10.01.2022	US63254AAU25	2,80	20%	5 000 000	42 991 730	42 522 055	-469 675	0,08%
NYKRE 0.375 16.06.2020	DK0009514044	0,38	20%	1 000 000	9 604 871	9 899 938	295 066	0,02%
PBBGR 1.5 17.09.2019	DE000A12UAR2	1,50	20%	2 000 000	20 050 410	19 983 201	-67 210	0,04%
RBS 2 08.03.2023	XS1575979148	2,00	20%	5 000 000	49 703 921	49 668 463	-35 458	0,10%
RBS 3.875 12.09.2023	US780097BD21	3,88	20%	5 000 000	43 165 847	41 501 141	-1 664 706	0,08%
RF 2.75 14.08.2022	US7591EPAM25	2,75	20%	1 000 000	7 943 947	8 361 275	417 329	0,02%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SANTAN 1.375 09.02.2022	XS1557268221	1,38	20%	5 000 000	47 867 742	50 106 483	2 238 740	0,10%
SANUK 3.823 03.11.2028	US80281LAG05	3,82	20%	1 000 000	8 230 108	7 818 779	-411 329	0,02%
SOCGEN 1 01.04.2022	XS1538867760	1,00	20%	3 000 000	28 453 208	29 802 860	1 349 651	0,06%
SOCGEN 4 12.01.2027	US83368RAK86	4,00	20%	2 000 000	16 240 061	16 498 971	258 911	0,03%
SOV 3.7 28.03.2022	US80282KAT34	3,70	20%	5 000 000	41 191 610	42 518 158	1 326 548	0,08%
STI 2.45 01.08.2022	US86787EAT47	2,45	20%	3 000 000	23 834 331	24 991 086	1 156 755	0,05%
SUMIBK 0.606 18.01.2022	XS1531570221	0,61	20%	5 000 000	45 236 148	49 638 772	4 402 623	0,10%
SUMIBK 3.352 18.10.2027	US86562MAV28	3,35	20%	1 000 000	8 148 994	8 295 725	146 732	0,02%
SUMIBK 3.95 19.07.2023	US865622BE31	3,95	20%	1 000 000	8 283 419	8 823 674	540 255	0,02%
SYF 3 15.06.2022	US87166FAA12	3,00	20%	2 000 000	16 574 440	16 118 661	-455 779	0,03%
UBIIM 2.875 18.02.2019	XS1033018158	2,88	20%	1 000 000	10 096 960	9 928 446	-168 514	0,02%
UBS 2.859 15.08.2023	US90352JAE38	2,86	20%	6 000 000	47 844 902	49 847 609	2 002 708	0,10%
UCGIM 2 04.03.2023	XS1374865555	2,00	20%	3 000 000	30 130 756	29 818 008	-312 748	0,06%
UCGIM 3.75 12.04.2022	US904678AA77	3,75	20%	3 000 000	25 760 069	24 815 479	-944 591	0,05%
USB 0.85 07.06.2024	XS1623404412	0,85	20%	2 000 000	19 652 170	19 694 355	42 185	0,04%
USB 2.05 23.10.2020	US90331HNG47	2,05	20%	5 000 000	40 795 601	42 529 415	1 733 814	0,08%
USB 2.35 29.01.2021	US91159HHL78	2,35	20%	2 000 000	16 342 817	17 064 414	721 597	0,03%
USB 3.15 27.04.2027	US91159HHR49	3,15	20%	1 000 000	8 553 765	8 311 485	-242 280	0,02%
WFC 2.6 22.07.2020	US94974BGM63	2,60	20%	1 000 000	7 910 884	8 571 346	660 462	0,02%
WFC 2.625 22.07.2022	US95000U2B83	2,63	20%	5 000 000	39 815 134	41 755 720	1 940 586	0,08%
WSTP 0.375 05.03.2023	XS1676933937	0,38	20%	1 000 000	9 192 292	9 786 894	594 602	0,02%
ACAFFP 3.75 24.04.2023	US22535WAE75	3,75	20%	2 000 000	15 729 620	16 943 705	1 214 085	0,03%
AU5396 2 20.09.2028	XS1882544973	2,00	20%	3 000 000	28 469 071	29 621 712	1 152 642	0,06%
BAC 3.419 20.12.2028	US06051GHD43	3,42	20%	3 000 000	23 056 828	24 192 280	1 135 451	0,05%
BAC 3.864 23.07.2024	US06051GHL68	3,86	20%	4 000 000	33 758 181	34 582 221	824 039	0,07%
BAC 4.443 20.01.2048	US06051GGG82	4,44	20%	2 000 000	16 302 266	16 728 092	425 826	0,03%
BACR 3.125 17.01.2024	XS1550975079	3,13	20%	1 500 000	16 700 742	16 354 849	-345 893	0,03%
BACR 3.25 17.01.2033	XS1748699011	3,25	20%	1 000 000	10 801 525	9 739 086	-1 062 439	0,02%
BACR 4.972 16.05.2029	US06738EBD67	4,97	20%	1 500 000	12 261 577	12 494 374	232 797	0,02%
BBLTB 3.875 27.09.2022	USY0606WBU37	3,88	100%	1 000 000	8 081 332	8 742 451	661 119	0,02%
BFCM 0.5 16.11.2022	XS1856833543	0,50	20%	2 000 000	18 994 330	19 732 168	737 839	0,04%
BFCM 0.75 17.07.2025	XS1750122225	0,75	20%	2 000 000	18 887 683	19 406 697	519 015	0,04%
BK 3.5 28.04.2023	US06406RAG20	3,50	20%	1 000 000	7 870 412	8 684 003	813 591	0,02%
BK 3.85 28.04.2028	US06406RAH03	3,85	20%	1 000 000	7 861 509	8 724 786	863 278	0,02%
BMO 3.1 13.04.2021	US06367T4W71	3,10	20%	2 000 000	15 968 900	17 319 859	1 350 959	0,03%
BMO 3.19 01.03.2028	CA06368BTX69	3,19	20%	4 000 000	24 924 747	25 384 281	459 534	0,05%
BNP 1.25 19.03.2025	XS1793252419	1,25	20%	2 000 000	19 082 253	19 407 291	325 038	0,04%
BNP 1.5 23.05.2028	XS1722801708	1,50	20%	1 000 000	9 523 236	9 606 539	83 303	0,02%
BNP 2.95 23.05.2022	US09659W2A13	2,95	20%	1 000 000	8 118 505	8 343 091	224 586	0,02%
BNP 3.375 09.01.2025	US09659W2D51	3,38	20%	3 000 000	24 031 569	24 400 359	368 790	0,05%
BNS 2.29 28.06.2024	CA064151WY58	2,29	20%	2 000 000	12 080 922	12 219 685	138 763	0,02%
BNS 3.1 02.02.2028	CA064151S959	3,10	20%	2 000 000	12 219 297	12 589 560	370 262	0,02%
BNS 3.125 20.04.2021	US064159LG95	3,13	20%	2 000 000	15 520 455	17 288 686	1 768 231	0,03%
BPCEGP 1.375 23.03.2026	FR0013323664	1,38	20%	1 000 000	9 569 543	9 684 937	115 394	0,02%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BPCEGP 1.625 31.01.2028	FR0013312501	1,63	20%	2 000 000	19 073 276	19 470 841	397 565	0,04%
BPCEGP 3.5 23.10.2027	US05583JAC62	3,50	20%	1 000 000	7 653 429	7 916 108	262 679	0,02%
BPCEGP 4.625 12.09.2028	US05583JAE29	4,63	20%	1 000 000	8 035 746	8 586 413	550 667	0,02%
C 2.7 27.10.2022	US172967LQ21	2,70	20%	10 000 000	76 939 855	83 449 094	6 509 239	0,16%
C 3.878 24.01.2039	US172967LU33	3,88	20%	1 000 000	7 643 317	7 742 492	99 176	0,01%
C 4.075 23.04.2029	US172967LW98	4,08	20%	5 000 000	40 285 385	42 082 603	1 797 218	0,08%
CBAAU 3.15 19.09.2027	US2027A0JT79	3,15	20%	2 000 000	15 298 696	16 422 771	1 124 074	0,03%
CBAAU 3.9 16.03.2028	US2027A0JZ30	3,90	20%	1 000 000	8 033 515	8 659 843	626 328	0,02%
CM 3.5 13.09.2023	US13607RAD26	3,50	20%	5 000 000	40 364 033	43 403 123	3 039 090	0,08%
CMZB 1.5 21.09.2022	DE000CZ40K07	1,50	20%	2 000 000	19 646 328	20 209 684	563 356	0,04%
CMZB 1.875 28.02.2028	DE000CZ40MM4	1,88	20%	2 000 000	18 546 849	18 987 386	440 537	0,04%
COF 3.2 30.01.2023	US14040HBU86	3,20	20%	1 000 000	7 651 284	8 415 135	763 851	0,02%
COF 3.8 31.01.2028	US14040HBW43	3,80	20%	1 000 000	7 645 232	8 023 568	378 336	0,02%
DB 0.375 18.01.2021	DE000DL19T18	0,38	20%	1 000 000	9 606 309	9 600 006	-6 303	0,02%
DB 3.3 16.11.2022	US251526BL24	3,30	20%	4 000 000	31 039 126	32 098 776	1 059 650	0,06%
FITB 3.95 28.07.2025	US31677QBM06	3,95	20%	2 000 000	16 357 400	17 508 109	1 150 709	0,03%
GS 4.223 01.05.2029	US38141GWZ35	4,22	20%	3 000 000	23 250 000	25 027 974	1 777 974	0,05%
GS 4.411 23.04.2039	US38141GXA74	4,41	20%	3 000 000	23 733 925	23 982 382	248 457	0,05%
HSBC 1.5 04.12.2024	XS1917601582	1,50	20%	1 000 000	9 707 262	9 908 451	201 189	0,02%
HSBC 1.875 16.01.2020	FR0011391580	1,88	20%	2 000 000	19 855 639	20 207 110	351 471	0,04%
HSBC 3.262 13.03.2023	US404280BJ78	3,26	20%	4 000 000	32 425 546	33 906 807	1 481 260	0,07%
HSBC 4.292 12.09.2026	US404280BX62	4,29	20%	2 000 000	16 472 846	17 015 403	542 557	0,03%
HSBC 4.583 19.06.2029	US404280BT50	4,58	20%	3 000 000	24 041 100	25 754 304	1 713 204	0,05%
ICICI 3.25 09.09.2022	XS1576750951	3,25	100%	2 000 000	14 902 248	16 830 443	1 928 195	0,03%
JPM 3.509 23.01.2029	US46647PAM86	3,51	20%	6 000 000	46 510 033	48 966 454	2 456 421	0,09%
JPM 3.897 23.01.2049	US46647PAN69	3,90	20%	2 000 000	15 741 000	15 209 277	-531 723	0,03%
JPM 4.005 23.04.2029	US46647PAR73	4,01	20%	2 000 000	15 571 400	16 990 638	1 419 238	0,03%
LLOYDS 0.625 15.01.2024	XS1749378342	0,63	20%	1 000 000	9 483 795	9 425 392	-58 403	0,02%
LLOYDS 2.907 07.11.2023	US539439AP41	2,91	20%	1 000 000	7 514 018	8 188 179	674 161	0,02%
LLOYDS 3.3 07.05.2021	US53944VAP40	3,30	20%	4 000 000	31 953 186	34 398 993	2 445 807	0,07%
LLOYDS 4.05 16.08.2023	US539439AS89	4,05	20%	2 000 000	16 766 319	17 085 888	319 570	0,03%
LLOYDS 4.375 22.03.2028	US539439AR07	4,38	20%	2 000 000	15 814 879	16 434 720	619 841	0,03%
MIZUHO 3.922 11.09.2024	US60687YAS81	3,92	20%	4 000 000	32 430 764	35 011 368	2 580 604	0,07%
MIZUHO 4.254 11.09.2029	US60687YAT64	4,25	20%	1 000 000	8 104 918	8 774 057	669 139	0,02%
MQGAU 4.15 27.03.2024	US55608JAL26	4,15	20%	1 000 000	7 728 700	8 642 178	913 478	0,02%
MQGAU 4.654 27.03.2029	US55608JAN81	4,65	20%	1 000 000	7 728 700	8 438 601	709 901	0,02%
MS 3.125 23.01.2023	US61744YAN85	3,13	20%	3 000 000	22 943 221	25 394 776	2 451 555	0,05%
MS 3.772 24.01.2029	US61744YAP34	3,77	20%	5 000 000	39 375 358	41 418 879	2 043 521	0,08%
MS 4 23.07.2025	US6174468C63	4,00	20%	1 000 000	8 080 305	8 545 629	465 324	0,02%
MUFG 2.95 01.03.2021	US606822AA24	2,95	20%	5 000 000	38 883 853	42 882 276	3 998 423	0,08%
MUFG 3.455 02.03.2023	US606822AT15	3,46	20%	1 000 000	7 783 867	8 617 240	833 372	0,02%
MUFG 3.761 26.07.2023	US606822BA15	3,76	20%	1 000 000	8 425 889	8 703 312	277 423	0,02%
MUFG 4.05 11.09.2028	US606822BC70	4,05	20%	2 000 000	16 141 085	17 479 187	1 338 102	0,03%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
NAB 1.375 30.08.2028	XS1872032799	1,38	20%	1 000 000	9 413 630	9 800 455	386 826	0,02%
NAB 2.5 12.01.2021	US63254AAX63	2,50	20%	1 000 000	7 713 549	8 526 232	812 683	0,02%
NDASS 0.875 26.06.2023	XS1842961440	0,88	20%	1 500 000	14 154 888	14 770 024	615 136	0,03%
PNC 3.25 22.01.2028	US69353RFJ23	3,25	20%	1 000 000	7 816 038	8 381 278	565 240	0,02%
RABOBK 2.75 10.01.2023	US21688AAL61	2,75	20%	1 000 000	7 781 001	8 382 230	601 229	0,02%
RBS 1.125 14.06.2023	XS1837997979	1,13	20%	2 000 000	18 888 558	19 217 829	329 271	0,04%
RBS 1.75 02.03.2026	XS1788515606	1,75	20%	2 000 000	19 209 749	18 904 039	-305 710	0,04%
RBS 2 04.03.2025	XS1875275205	2,00	20%	2 000 000	19 049 801	19 400 164	350 363	0,04%
RBS 4.519 25.06.2024	US780097BJ90	4,52	20%	1 000 000	8 166 000	8 484 495	318 495	0,02%
RY 3.7 05.10.2023	US78013XW204	3,70	20%	1 000 000	8 138 537	8 693 267	554 730	0,02%
SANTAN 2.75 12.09.2023	XS1877869088	2,75	20%	1 000 000	10 593 104	10 942 383	349 279	0,02%
SANUK 2.875 05.08.2021	US80281LAE56	2,88	20%	1 000 000	7 978 657	8 385 521	406 864	0,02%
SANUK 3.373 05.01.2024	US80281LAH87	3,37	20%	2 000 000	16 272 000	16 387 788	115 788	0,03%
SCBTB 2.75 16.05.2023	XS1718991414	2,75	100%	1 000 000	7 367 956	8 280 832	912 876	0,02%
SOCGEN 4.25 14.09.2023	US83368RAL69	4,25	20%	5 000 000	40 456 223	42 920 809	2 464 586	0,08%
SOCGEN 4.75 14.09.2028	US83368RAM43	4,75	20%	2 000 000	16 167 003	17 345 663	1 178 660	0,03%
SUMIBK 3.102 17.01.2023	US86562MAX83	3,10	20%	2 000 000	15 276 131	17 017 828	1 741 696	0,03%
TD 0.625 20.07.2023	XS1857683335	0,63	20%	2 000 000	18 906 853	19 777 307	870 453	0,04%
TD 3.25 11.06.2021	US89114QBZ00	3,25	20%	1 000 000	8 127 848	8 691 362	563 514	0,02%
TD 3.5 19.07.2023	US89114QC484	3,50	20%	3 000 000	24 393 760	26 144 225	1 750 465	0,05%
UBS 1.25 17.04.2025	CHO409606354	1,25	20%	2 000 000	19 251 178	19 526 868	275 690	0,04%
UBS 2.2 08.06.2020	US902674XF24	2,20	20%	2 000 000	15 380 620	17 051 598	1 670 979	0,03%
WSTP 0.25 17.01.2022	XS1506396974	0,25	20%	1 000 000	9 540 222	9 846 683	306 460	0,02%
WSTP 2.65 25.01.2021	US961214DU48	2,65	20%	5 000 000	39 216 349	42 794 385	3 578 036	0,08%
WSTP 3.35 08.03.2027	US961214DK65	3,35	20%	1 000 000	7 759 410	8 343 351	583 941	0,02%
<b>Banker Totalt</b>					<b>11 083 209 666</b>	<b>12 365 677 301</b>	<b>1 282 467 635</b>	<b>23,87%</b>
ABB 2.625 26.03.2019	XS0763122578	2,63	100%	2 000 000	15 125 018	19 922 224	4 797 207	0,04%
ABBNVX 2.875 08.05.2022	US00037BAB80	2,88	100%	2 000 000	12 637 849	17 046 056	4 408 207	0,03%
APA 3.625 01.02.2021	US037411AX30	3,63	100%	3 000 000	16 785 504	25 942 380	9 156 876	0,05%
BGGRP 3.625 16.07.2019	XS0526811384	3,63	100%	2 000 000	16 539 821	20 184 541	3 644 720	0,04%
BGGRP 4 09.12.2020	USG1163HAW63	4,00	100%	4 500 000	25 841 592	39 348 047	13 506 455	0,08%
BGGRP 5 04.11.2036	XS0702029132	5,00	100%	2 000 000	19 657 992	29 408 930	9 750 937	0,06%
BHI 5.125 15.09.2040	US057224AZ09	5,13	100%	1 000 000	5 458 357	8 429 856	2 971 499	0,02%
BHP 2.875 24.02.2022	US055451AQ16	2,88	100%	969 000	5 557 246	8 319 479	2 762 233	0,02%
BHP 3.25 24.09.2027	XS0834385923	3,25	100%	4 000 000	36 820 685	46 035 919	9 215 233	0,09%
BNSF 3.05 01.09.2022	US12189LAL53	3,05	100%	10 000 000	59 564 250	86 135 163	26 570 913	0,17%
BNSF 3.05 15.03.2022	US12189LAH42	3,05	100%	2 000 000	11 113 347	17 296 998	6 183 651	0,03%
BNSF 4.4 15.03.2042	US12189LAJ08	4,40	100%	1 000 000	5 547 482	8 728 684	3 181 202	0,02%
BNSF 5.4 01.06.2041	US12189LAE11	5,40	100%	2 000 000	12 694 906	19 558 942	6 864 036	0,04%
BNSF 6.15 01.05.2037	US12189TAZ75	6,15	100%	2 000 000	12 031 723	21 015 930	8 984 207	0,04%
CAT 2.85 01.06.2022	US14912L5F48	2,85	100%	5 000 000	30 193 336	42 760 615	12 567 279	0,08%
CAT 6.05 15.08.2036	US149123BN09	6,05	100%	530 000	3 244 874	5 539 024	2 294 149	0,01%
CNRCN 2.85 15.12.2021	US136375BV35	2,85	100%	5 000 000	31 087 152	42 988 783	11 901 631	0,08%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
COP 5.9 15.05.2038	US20825CAP95	5,90	100%	3 000 000	18 834 718	30 087 862	11 253 143	0,06%
COP 5.9 15.10.2032	US20825CAF14	5,90	100%	4 000 000	23 682 128	40 229 718	16 547 591	0,08%
DAIGR 1.75 21.01.2020	DE000A1R0TN7	1,75	100%	2 000 000	14 574 699	20 166 525	5 591 826	0,04%
DAIGR 2.375 12.09.2022	DE000A1PGWA5	2,38	100%	5 000 000	38 364 227	52 560 878	14 196 651	0,10%
DE 2.6 08.06.2022	US244199BE40	2,60	100%	5 000 000	30 570 984	42 413 383	11 842 398	0,08%
DOW 4.125 15.11.2021	US260543CF88	4,13	100%	5 000 000	31 329 474	43 978 957	12 649 483	0,08%
DOW 4.25 15.11.2020	US260543CC57	4,25	100%	1 000 000	5 713 844	8 778 733	3 064 889	0,02%
DVN 3.25 15.05.2022	US25179MAP86	3,25	100%	3 000 000	25 504 937	25 310 089	-194 848	0,05%
ECL 4.35 08.12.2021	US278865AL43	4,35	100%	3 174 000	20 217 512	28 265 241	8 047 730	0,05%
ECL 5.5 08.12.2041	US278865AM26	5,50	100%	272 000	1 772 576	2 696 193	923 617	0,01%
ENIIM 4.125 16.09.2019	XS0451457435	4,13	100%	3 000 000	23 343 567	30 553 284	7 209 717	0,06%
EPD 4.05 15.02.2022	US29379VAU70	4,05	100%	3 000 000	18 411 235	26 356 721	7 945 486	0,05%
EPD 5.2 01.09.2020	US29379VAP85	5,20	100%	3 000 000	18 440 231	26 741 707	8 301 476	0,05%
EPD 5.7 15.02.2042	US29379VAV53	5,70	100%	5 000 000	34 335 319	45 932 461	11 597 142	0,09%
EQT 8.125 01.06.2019	US26884LAA70	8,13	100%	3 000 000	20 098 711	26 400 103	6 301 392	0,05%
ETN 2.75 02.11.2022	US278062AC86	2,75	100%	4 000 000	22 934 378	33 733 277	10 798 900	0,07%
FDX 3.875 01.08.2042	US31428XAT37	3,88	100%	1 000 000	5 687 784	7 279 661	1 591 877	0,01%
HAL 6.7 15.09.2038	US406216AW19	6,70	100%	3 000 000	21 991 608	30 589 486	8 597 878	0,06%
HNDA 3.875 21.09.2020	US02666RAN17	3,88	100%	2 000 000	12 395 865	17 536 164	5 140 299	0,03%
HUWHY 4.625 13.01.2022	USG4673GAB17	4,63	100%	5 000 000	31 807 407	44 770 403	12 962 996	0,09%
HUWHY 5.75 11.09.2019	US44841BAA44	5,75	100%	2 000 000	11 815 205	17 644 230	5 829 026	0,03%
KMB 2.4 01.03.2022	US494368BH50	2,40	100%	2 000 000	11 955 984	16 839 103	4 883 119	0,03%
KMP 5.3 15.09.2020	US494550BE51	5,30	100%	4 000 000	23 016 789	35 602 615	12 585 826	0,07%
KMP 6.5 01.09.2039	US494550BD78	6,50	100%	6 000 000	36 073 436	55 713 317	19 639 882	0,11%
KMP 6.95 15.01.2038	US494550AW68	6,95	100%	5 000 000	31 898 917	49 107 771	17 208 855	0,09%
LINGR 5.875 24.04.2023	XS0297700006	5,88	100%	1 000 000	11 777 732	13 008 644	1 230 912	0,03%
LRFP 3.375 19.04.2022	FR0011234921	3,38	100%	1 000 000	7 547 192	10 919 014	3 371 822	0,02%
MMM 5.7 15.03.2037	US88579EAC93	5,70	100%	2 000 000	12 119 793	21 014 198	8 894 405	0,04%
NEM 6.25 01.10.2039	US651639AM86	6,25	100%	1 000 000	10 412 415	9 436 136	-976 279	0,02%
NSC 2.903 15.02.2023	US655844BK30	2,90	100%	3 000 000	17 157 423	25 461 538	8 304 115	0,05%
OXY 2.7 15.02.2023	US674599CE35	2,70	100%	3 000 000	17 740 249	25 198 386	7 458 137	0,05%
PAA 5.15 01.06.2042	US72650RBA95	5,15	100%	5 000 000	32 929 180	37 955 652	5 026 472	0,07%
PAA 5.75 15.01.2020	US72650RAW25	5,75	100%	2 000 000	11 775 986	17 665 012	5 889 026	0,03%
PPG 3.6 15.11.2020	US693506BD88	3,60	100%	3 000 000	19 706 251	26 209 429	6 503 178	0,05%
PX 4.05 15.03.2021	US74005PAY07	4,05	100%	2 500 000	16 837 560	22 143 828	5 306 268	0,04%
SCCO 7.5 27.07.2035	US84265VAA35	7,50	100%	4 000 000	23 408 480	40 446 197	17 037 717	0,08%
SGOFF 4.5 30.09.2019	XS0683564156	4,50	100%	1 000 000	7 517 620	10 232 536	2 714 916	0,02%
SIEGR 1.5 10.03.2020	DE000A1G85B4	1,50	100%	2 000 000	19 878 268	20 196 024	317 756	0,04%
SLB 3.3 14.09.2021	US806854AB12	3,30	100%	3 000 000	17 958 881	25 900 817	7 941 935	0,05%
TMO 4.7 01.05.2020	US883556AT95	4,70	100%	5 000 000	33 151 721	44 048 230	10 896 509	0,09%
TOTAL 2.7 25.01.2023	US89153VAE92	2,70	20%	4 000 000	33 707 245	33 865 589	158 344	0,07%
TRPCN 3.8 01.10.2020	US893526DK63	3,80	100%	3 000 000	17 040 562	26 172 283	9 131 721	0,05%
UNP 4 01.02.2021	US907818DG07	4,00	100%	3 000 000	16 943 764	26 418 807	9 475 043	0,05%
UPS 2.45 01.10.2022	US911312AQ92	2,45	100%	10 000 000	57 499 773	84 517 634	27 017 860	0,16%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
UPS 3.125 15.01.2021	US911312AM88	3,13	100%	5 000 000	30 897 232	43 631 725	12 734 493	0,08%
UPS 3.625 01.10.2042	US911312AR75	3,63	100%	2 000 000	11 547 266	15 449 829	3 902 562	0,03%
UTX 3.1 01.06.2022	US913017BV07	3,10	100%	9 000 000	57 222 873	76 012 097	18 789 223	0,15%
UTX 4.5 01.06.2042	US913017BT50	4,50	100%	8 000 000	52 028 613	65 835 864	13 807 251	0,13%
UTX 6.125 15.07.2038	US913017BP39	6,13	100%	3 000 000	18 439 312	29 420 501	10 981 189	0,06%
VLO 6.625 15.06.2037	US91913YAL48	6,63	100%	3 000 000	21 213 606	28 631 306	7 417 701	0,06%
WPLAU 4.6 10.05.2021	USQ98229AG44	4,60	100%	3 000 000	19 095 209	26 391 531	7 296 322	0,05%
ATCOA 2.5 28.02.2023	XS0896144655	2,50	100%	1 000 000	7 376 085	10 759 545	3 383 460	0,02%
BPLN 2.5 06.11.2022	US05565QCB23	2,50	100%	5 000 000	26 483 286	41 902 060	15 418 774	0,08%
CNOOC 6.4 15.05.2037	US65334HAG74	6,40	100%	2 000 000	14 452 497	21 204 527	6 752 029	0,04%
CP 7.25 15.05.2019	US13645RAJ32	7,25	100%	1 000 000	7 193 061	8 785 141	1 592 079	0,02%
DOLNRG 5.5 15.12.2021	USM28368AB04	5,50	100%	1 000 000	6 546 866	9 021 362	2 474 496	0,02%
EOG 2.625 15.03.2023	US26875PAK75	2,63	100%	5 000 000	38 701 777	41 638 389	2 936 612	0,08%
HES 5.6 15.02.2041	US42809HAD98	5,60	100%	1 000 000	8 554 924	7 621 437	-933 486	0,01%
ITW 3.375 15.09.2021	US452308AP45	3,38	100%	5 000 000	29 735 767	43 665 929	13 930 162	0,08%
MTVD 6.85 15.01.2040	US61980AAD54	6,85	100%	1 000 000	8 003 800	8 910 525	906 725	0,02%
NOV 2.6 01.12.2022	US637071AJ02	2,60	100%	2 000 000	13 237 641	16 349 168	3 111 526	0,03%
NOV 3.95 01.12.2042	US637071AK74	3,95	100%	1 000 000	5 607 818	6 850 773	1 242 956	0,01%
NUE 4.125 15.09.2022	US670346AL99	4,13	100%	2 000 000	12 298 614	17 828 497	5 529 883	0,03%
PCP 2.5 15.01.2023	US740189AG06	2,50	100%	3 000 000	16 245 500	25 203 842	8 958 341	0,05%
PSASP 3.875 11.02.2021	XS0531622404	3,88	20%	2 000 000	12 703 133	17 583 443	4 880 310	0,03%
RDSALN 2.25 06.01.2023	US822582AV48	2,25	20%	8 000 000	44 034 755	66 753 041	22 718 286	0,13%
RDSALN 4.55 12.08.2043	US822582AY86	4,55	20%	3 000 000	17 796 363	26 984 856	9 188 492	0,05%
ROLLS 6.75 30.04.2019	XS0426014899	6,75	100%	1 000 000	10 549 727	11 206 731	657 004	0,02%
SWIRE 4.5 28.02.2022	XS0751513572	4,50	100%	3 000 000	18 085 544	26 773 399	8 687 855	0,05%
TOPTB 3.625 23.01.2023	US88323AAA07	3,63	100%	1 000 000	5 902 575	8 568 922	2 666 346	0,02%
TRPCN 2.5 01.08.2022	US893526DM20	2,50	100%	3 000 000	16 459 708	24 946 665	8 486 956	0,05%
GATAIR 5.25 23.01.2024	XS0733794407	5,25	100%	1 000 000	10 164 950	12 528 803	2 363 853	0,02%
APH 2.55 30.01.2019	US032095AC54	2,55	100%	1 000 000	6 104 984	8 654 214	2 549 230	0,02%
AZJAU 2 18.09.2024	XS1111428402	2,00	100%	1 000 000	8 177 140	10 165 026	1 987 887	0,02%
BASGR 2.5 22.01.2024	XS1017833242	2,50	100%	1 000 000	8 478 122	10 825 768	2 347 646	0,02%
BHP 3.85 30.09.2023	US055451AU28	3,85	100%	2 000 000	13 630 226	17 742 598	4 112 372	0,03%
BHP 5 30.09.2043	US055451AV01	5,00	100%	3 000 000	19 243 629	28 378 546	9 134 917	0,05%
BMW 2 04.09.2020	XS0968316256	2,00	100%	2 000 000	16 799 847	20 426 467	3 626 620	0,04%
BNSF 3.85 01.09.2023	US12189LAQ41	3,85	100%	1 000 000	6 267 958	8 906 282	2 638 324	0,02%
BNSF 5.15 01.09.2043	US12189LAP67	5,15	100%	3 000 000	19 618 094	28 711 836	9 093 743	0,06%
BPLN 2.972 27.02.2026	XS1040506898	2,97	100%	3 000 000	24 966 460	32 952 444	7 985 984	0,06%
CAT 2.75 20.08.2021	US14912L6E63	2,75	100%	2 000 000	12 288 727	17 119 140	4 830 413	0,03%
CAT 3.4 15.05.2024	US149123CC35	3,40	100%	3 000 000	18 053 820	26 062 656	8 008 836	0,05%
CRHID 3.125 03.04.2023	XS0909369489	3,13	100%	1 000 000	8 787 101	10 927 626	2 140 525	0,02%
CSX 4.5 01.08.2054	US126408HA44	4,50	100%	3 000 000	18 461 185	24 597 268	6 136 083	0,05%
DAIGR 2 25.06.2021	DE000A1TNJ97	2,00	100%	3 000 000	24 865 848	30 943 196	6 077 348	0,06%
DLPH 4.15 15.03.2024	US247126AJ47	4,15	100%	1 000 000	6 018 301	8 632 047	2 613 746	0,02%
DOW 5.25 15.11.2041	US260543CE14	5,25	100%	2 000 000	12 667 022	16 999 990	4 332 967	0,03%



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
EMR 2.625 15.02.2023	US291011BE39	2,63	100%	2 000 000	12 035 481	16 846 550	4 811 069	0,03%
EOG 2.45 01.04.2020	US26875PAL58	2,45	100%	2 000 000	11 901 405	17 130 050	5 228 645	0,03%
FDX 4 15.01.2024	US31428XAY22	4,00	100%	2 000 000	12 107 704	17 590 197	5 482 493	0,03%
FDX 4.9 15.01.2034	US31428XAX49	4,90	100%	2 000 000	12 312 195	17 555 907	5 243 712	0,03%
FDX 5.1 15.01.2044	US31428XAW65	5,10	100%	2 000 000	12 487 435	17 060 950	4 573 515	0,03%
GE 4.125 09.10.2042	US369604BF92	4,13	100%	5 000 000	29 115 971	33 820 042	4 704 072	0,07%
HSECN 4 15.04.2024	US448055AK92	4,00	100%	1 000 000	7 999 579	8 518 872	519 293	0,02%
HTHROW 4.625 31.10.2046	XS0987355855	4,63	100%	3 000 000	29 961 411	39 293 258	9 331 847	0,08%
HUWHY 3.25 08.11.2022	USG4690AAB38	3,25	100%	4 000 000	23 014 745	34 373 362	11 358 617	0,07%
ITW 1.75 20.05.2022	XS1028955091	1,75	100%	1 000 000	8 076 285	10 387 253	2 310 969	0,02%
ITW 3 19.05.2034	XS1028954870	3,00	100%	1 000 000	7 989 055	11 648 255	3 659 200	0,02%
KMP 3.95 01.09.2022	US494550BL94	3,95	100%	5 000 000	30 166 699	43 289 256	13 122 557	0,08%
LYB 4.875 15.03.2044	US50247VAC37	4,88	100%	5 000 000	29 731 629	39 391 339	9 659 710	0,08%
MOS 5.45 15.11.2033	US61945CAD56	5,45	100%	1 000 000	6 311 614	8 901 000	2 589 386	0,02%
NAVCAN 5.304 17.04.2019	CA62895ZAJ99	5,30	20%	1 429 000	9 433 209	9 138 205	-295 005	0,02%
NUE 4 01.08.2023	US670346AM72	4,00	100%	3 000 000	18 608 669	26 289 959	7 681 290	0,05%
PKG 4.5 01.11.2023	US695156AQ25	4,50	100%	1 000 000	6 339 744	8 893 726	2 553 983	0,02%
PX 1.625 01.12.2025	XS1143916465	1,63	100%	3 000 000	25 061 472	30 967 250	5 905 778	0,06%
PXD 7.5 15.01.2020	US723787AJ62	7,50	100%	1 000 000	7 560 993	8 993 653	1 432 660	0,02%
R 2.55 01.06.2019	US78355HJW07	2,55	100%	1 000 000	6 243 221	8 629 363	2 386 141	0,02%
RDSALN 1.625 24.03.2021	XS1048521733	1,63	20%	6 000 000	49 714 454	61 516 970	11 802 515	0,12%
SCJOHN 4 15.05.2043	US78408LAA52	4,00	100%	1 000 000	5 871 700	8 236 064	2 364 364	0,02%
TMO 3.6 15.08.2021	US883556AZ55	3,60	100%	1 000 000	6 173 723	8 689 977	2 516 253	0,02%
TMO 4.15 01.02.2024	US883556BF82	4,15	100%	3 000 000	18 271 794	26 362 696	8 090 902	0,05%
TOYOTA 1 10.09.2021	XS1107890763	1,00	20%	3 000 000	25 955 972	30 349 568	4 393 596	0,06%
TOYOTA 1.8 23.07.2020	XS0954684972	1,80	20%	8 000 000	67 287 575	81 440 580	14 153 005	0,16%
TOYOTA 2.625 10.01.2023	US89233P7F71	2,63	20%	2 000 000	11 530 687	16 823 689	5 293 002	0,03%
TOYOTA 3.4 15.09.2021	US89233P5F99	3,40	20%	3 000 000	18 919 146	26 184 490	7 265 344	0,05%
TRPCN 4.625 01.03.2034	US89352HAM16	4,63	100%	3 000 000	18 022 269	24 938 352	6 916 083	0,05%
VGASDE 3.125 10.07.2023	XS0951155869	3,13	100%	2 000 000	17 445 922	22 088 863	4 642 940	0,04%
XOM 3.176 15.03.2024	US30231GAC69	3,18	20%	15 000 000	92 264 631	129 921 021	37 656 390	0,25%
F 3.664 08.09.2024	US345397WW97	3,66	100%	2 000 000	12 758 372	15 541 442	2 783 070	0,03%
F 4.25 20.09.2022	US345397WF64	4,25	100%	5 000 000	31 172 813	41 657 872	10 485 059	0,08%
BMW 1.875 29.06.2020	XS1238020124	1,88	100%	2 500 000	29 021 200	27 670 264	-1 350 936	0,05%
BPLN 3.245 06.05.2022	US10373QAJ94	3,25	100%	5 000 000	39 377 760	43 071 478	3 693 718	0,08%
CAT 3.803 15.08.2042	US149123CB51	3,80	100%	1 000 000	7 644 573	8 067 384	422 810	0,02%
DAIGR 3.3 19.05.2025	USU2339CBX57	3,30	100%	1 000 000	7 531 280	8 151 291	620 010	0,02%
DE 2.05 10.03.2020	US24422ESW02	2,05	100%	8 000 000	61 695 430	68 583 239	6 887 809	0,13%
DE 4.375 16.10.2019	US244199BC83	4,38	100%	2 000 000	16 969 273	17 500 315	531 043	0,03%
DLPH 1.5 10.03.2025	XS1197775692	1,50	100%	1 000 000	8 559 942	9 556 451	996 509	0,02%
HOG 2.15 26.02.2020	USU24652AF31	2,15	100%	500 000	3 793 068	4 256 925	463 857	0,01%
MELAIR 1.75 15.10.2024	XS1121229402	1,75	100%	1 000 000	9 098 312	10 302 421	1 204 109	0,02%
MMM 0.95 15.05.2023	XS1234370127	0,95	100%	6 000 000	49 464 917	60 869 591	11 404 674	0,12%
RDSALN 4.125 11.05.2035	US822582BE14	4,13	20%	3 000 000	23 384 536	25 867 565	2 483 029	0,05%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SIEGR 4.4 27.05.2045	USN82008AF50	4,40	100%	2 000 000	14 631 622	17 481 785	2 850 163	0,03%
SIEGR 4.4 27.05.2045	US82620KAF03	4,40	100%	1 000 000	8 400 388	8 751 976	351 588	0,02%
TMO 3.3 15.02.2022	US883556BH49	3,30	100%	5 000 000	37 855 050	42 966 702	5 111 652	0,08%
VW 0.75 14.10.2021	XS1216647716	0,75	100%	2 000 000	16 872 155	19 668 024	2 795 869	0,04%
VW 1.625 16.01.2030	XS1167667283	1,63	100%	2 000 000	17 813 592	17 150 772	-662 820	0,03%
XOM 2.397 06.03.2022	US30231GAJ13	2,40	20%	6 500 000	49 577 964	55 222 950	5 644 986	0,11%
XOM 3.567 06.03.2045	US30231GAN25	3,57	20%	1 000 000	7 707 000	8 040 194	333 194	0,02%
RDSALN 4.375 11.05.2045	US822582BF88	4,38	20%	5 000 000	41 159 926	44 369 052	3 209 126	0,09%
SGOFP 3.625 28.03.2022	XS0760364116	3,63	100%	5 000 000	52 335 820	54 480 245	2 144 426	0,11%
TOYOTA 1 09.03.2021	XS1288335521	1,00	20%	2 000 000	18 421 071	20 212 852	1 791 781	0,04%
A 3.05 22.09.2026	US00846UAK79	3,05	100%	1 000 000	8 204 236	8 044 697	-159 539	0,02%
ABBNVX 0.625 03.05.2023	XS1402941790	0,63	100%	3 000 000	27 635 004	30 039 539	2 404 535	0,06%
AVT 4.625 15.04.2026	US053807AS28	4,63	100%	3 000 000	23 926 029	25 324 896	1 398 868	0,05%
BASGR 2 05.12.2022	DE000A1ROXG3	2,00	100%	1 000 000	10 190 099	10 565 629	375 530	0,02%
BMW 0.625 20.04.2022	DE000A1ZZ010	0,63	100%	3 000 000	28 406 255	29 839 980	1 433 725	0,06%
BMW 0.75 15.04.2024	XS1396261338	0,75	100%	1 500 000	14 048 694	14 653 615	604 921	0,03%
BMW 0.875 16.08.2022	XS1473527437	0,88	100%	4 000 000	42 460 763	42 484 515	23 753	0,08%
BMW 2.8 11.04.2026	US05565EAH80	2,80	100%	1 000 000	8 187 529	7 961 915	-225 613	0,02%
BPLN 1.117 25.01.2024	XS1527126772	1,12	100%	2 000 000	17 966 906	20 087 533	2 120 628	0,04%
BPLN 1.373 03.03.2022	XS1375956569	1,37	100%	5 000 000	47 624 683	51 063 692	3 439 009	0,10%
BPLN 3.017 16.01.2027	US10373QAV23	3,02	100%	4 000 000	32 952 800	32 587 152	-365 648	0,06%
BPLN 3.161 17.03.2021	XS1382378690	3,16	100%	3 000 000	25 407 300	25 928 353	521 053	0,05%
CAT 3.25 01.12.2024	US14912L6G12	3,25	100%	4 000 000	36 151 461	34 305 474	-1 845 987	0,07%
CCLBCN 3.25 01.10.2026	US124900AB71	3,25	100%	1 000 000	8 194 600	8 106 696	-87 904	0,02%
CE 1.125 26.09.2023	XS1492691008	1,13	100%	1 000 000	9 228 837	9 737 598	508 761	0,02%
COP 6.5 01.02.2039	US20825CAQ78	6,50	100%	1 000 000	10 544 169	10 715 352	171 183	0,02%
DAIGR 0.25 11.05.2020	DE000A169NA6	0,25	100%	3 000 000	27 355 943	29 718 222	2 362 279	0,06%
DAIGR 1.375 11.05.2028	DE000A169NC2	1,38	100%	2 000 000	19 597 526	18 997 681	-599 845	0,04%
DAIGR 1.4 12.01.2024	DE000A169G15	1,40	100%	3 000 000	29 203 253	30 160 402	957 149	0,06%
DAIGR 2.125 07.06.2022	XS1391067847	2,13	100%	3 000 000	35 585 803	33 043 855	-2 541 948	0,06%
DAIGR 2.2 30.10.2021	US233851CK84	2,20	100%	1 000 000	8 256 188	8 346 208	90 021	0,02%
DAIGR 3.25 01.08.2024	US233851BJ21	3,25	100%	1 500 000	13 088 303	12 490 218	-598 086	0,02%
DE 3.9 09.06.2042	US244199BF15	3,90	100%	1 000 000	9 176 814	8 382 663	-794 151	0,02%
DOV 1.25 09.11.2026	XS1405765733	1,25	100%	2 000 000	17 894 413	19 280 587	1 386 175	0,04%
DOW 4.625 01.10.2044	US260543CL56	4,63	100%	5 000 000	41 418 457	39 181 788	-2 236 669	0,08%
ECLLEAR 1.125 07.12.2026	XS1529559525	1,13	20%	1 000 000	9 059 341	9 953 490	894 149	0,02%
ENIIM 1.625 17.05.2028	XS1412711217	1,63	100%	3 000 000	27 688 402	29 128 755	1 440 353	0,06%
ETN 0.75 20.09.2024	XS1492685885	0,75	100%	1 000 000	9 210 795	9 805 603	594 808	0,02%
EVKGR 0.75 07.09.2028	DE000A185QB3	0,75	100%	1 000 000	8 659 801	8 970 940	311 139	0,02%
F 1.134 10.02.2022	XS1186131717	1,13	100%	2 000 000	18 510 482	19 138 045	627 563	0,04%
F 3.336 18.03.2021	US345397XW88	3,34	100%	1 000 000	8 548 000	8 380 845	-167 155	0,02%
F 4.75 15.01.2043	US345370CQ17	4,75	100%	3 000 000	26 077 666	20 136 161	-5 941 506	0,04%
FCACAP 1.625 29.09.2021	XS1497682036	1,63	100%	1 000 000	10 449 697	10 686 637	236 940	0,02%
FDX 0.5 09.04.2020	XS1319814064	0,50	100%	500 000	4 715 050	4 967 440	252 390	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
FDX 1 11.01.2023	XS1319814577	1,00	100%	500 000	4 709 571	4 996 246	286 675	0,01%
FDX 1.625 11.01.2027	XS1319820541	1,63	100%	3 000 000	28 335 159	29 279 315	944 155	0,06%
FDX 3.25 01.04.2026	US31428XBF24	3,25	100%	3 000 000	25 412 182	24 682 994	-729 189	0,05%
FDX 4.55 01.04.2046	US31428XBG07	4,55	100%	4 000 000	34 126 797	31 605 551	-2 521 246	0,06%
GE 1.25 26.05.2023	XS1238901166	1,25	100%	2 000 000	19 606 746	18 973 330	-633 416	0,04%
HNDA 1.375 10.11.2022	XS1288342659	1,38	100%	2 000 000	19 093 136	20 461 706	1 368 570	0,04%
HNDA 1.7 09.09.2021	US02665WBG50	1,70	100%	1 000 000	8 171 325	8 320 577	149 253	0,02%
HNDA 2.3 09.09.2026	US02665WBH34	2,30	100%	1 000 000	8 162 973	7 865 885	-297 088	0,02%
KMI 4.3 01.06.2025	US49456BAF85	4,30	100%	4 000 000	34 626 704	34 456 143	-170 561	0,07%
LHNXV 1.375 26.05.2023	XS1420337633	1,38	100%	750 000	7 033 328	7 523 990	490 662	0,01%
LHNXV 2.25 26.05.2028	XS1420338102	2,25	100%	750 000	7 009 181	7 267 192	258 011	0,01%
LHNXV 6 30.12.2019	XS0455643394	6,00	100%	4 000 000	28 140 273	35 427 007	7 286 734	0,07%
MMM 2.25 19.09.2026	US88579YAV39	2,25	100%	5 000 000	40 494 610	40 028 220	-466 391	0,08%
MMP 4.25 15.09.2046	US559080AL03	4,25	100%	2 000 000	16 172 673	15 773 161	-399 511	0,03%
MMP 5 01.03.2026	US559080AK20	5,00	100%	1 000 000	8 580 861	9 029 329	448 468	0,02%
NSANY 1.55 13.09.2019	US654740AR08	1,55	100%	5 500 000	44 807 162	46 968 096	2 160 933	0,09%
NSANY 1.9 14.09.2021	US654740AS80	1,90	100%	500 000	4 078 436	4 117 859	39 423	0,01%
OXY 3.4 15.04.2026	US674599CH65	3,40	100%	3 000 000	26 023 071	25 417 636	-605 435	0,05%
PPG 0.875 03.11.2025	XS1405769487	0,88	100%	5 000 000	43 826 418	48 179 196	4 352 778	0,09%
R 3.45 15.11.2021	US78355HKB41	3,45	100%	500 000	4 287 132	4 316 283	29 152	0,01%
RDSALN 2.5 12.09.2026	US822582BX94	2,50	20%	6 000 000	47 564 196	48 337 280	773 084	0,09%
RDSALN 2.875 10.05.2026	US822582BT82	2,88	20%	3 000 000	26 152 378	24 864 316	-1 288 062	0,05%
RDSALN 3.75 12.09.2046	US822582BY77	3,75	20%	1 000 000	7 959 121	8 022 443	63 322	0,02%
ROP 2.8 15.12.2021	US776743AC03	2,80	100%	1 000 000	8 438 830	8 503 458	64 628	0,02%
SLB 3 21.12.2020	US806851AC55	3,00	100%	8 000 000	68 189 962	68 690 612	500 651	0,13%
SLB 3.625 21.12.2022	US806851AE12	3,63	100%	10 000 000	84 995 329	86 195 777	1 200 448	0,17%
TEL 1.1 01.03.2023	XS1196173089	1,10	100%	2 000 000	18 988 579	20 122 971	1 134 392	0,04%
TOTAL 0.25 12.07.2023	XS1443997223	0,25	20%	1 000 000	9 301 620	9 828 370	526 750	0,02%
TOTAL 0.75 12.07.2028	XS1443997819	0,75	20%	2 000 000	18 534 968	18 877 906	342 938	0,04%
TOTAL 1.125 18.03.2022	XS1111559768	1,13	20%	2 000 000	19 429 254	20 372 221	942 968	0,04%
TOTAL 2.25 09.06.2022	XS1244160278	2,25	20%	3 000 000	36 140 003	33 874 286	-2 265 717	0,07%
TOTAL 3.7 15.01.2024	US89153VAG41	3,70	20%	7 000 000	62 203 890	61 726 924	-476 966	0,12%
TRPCN 4.55 15.11.2041	CA89353ZBV90	4,55	100%	5 000 000	33 059 807	31 219 032	-1 840 775	0,06%
UNP 3.799 01.10.2051	US907818EM65	3,80	100%	4 000 000	25 082 965	29 615 678	4 532 713	0,06%
UPS 3.4 15.11.2046	US911312AZ91	3,40	100%	3 000 000	24 201 079	21 989 652	-2 211 427	0,04%
VLO 3.4 15.09.2026	US91913YAU47	3,40	100%	7 000 000	56 117 733	55 600 662	-517 071	0,11%
XOM 3.043 01.03.2026	US30231GAT94	3,04	20%	5 000 000	42 935 177	42 205 563	-729 614	0,08%
XYL 3.25 01.11.2026	US98419MAJ99	3,25	100%	1 000 000	7 962 164	8 229 223	267 059	0,02%
AALLN 3.5 28.03.2022	XS0764637194	3,50	100%	1 000 000	10 495 914	10 521 876	25 963	0,02%
AALLN 3.625 11.09.2024	US034863AS94	3,63	100%	2 000 000	15 969 401	16 303 794	334 393	0,03%
AALLN 4 11.09.2027	US034863AT77	4,00	100%	1 000 000	7 721 555	7 796 439	74 884	0,02%
AALLN 4.75 10.04.2027	US034863AR12	4,75	100%	1 000 000	8 377 613	8 319 538	-58 075	0,02%
ADRIT 1.625 08.06.2027	XS1627947440	1,63	100%	1 000 000	9 411 523	9 332 739	-78 784	0,02%
AIFP 1.25 03.06.2025	FR0012766889	1,25	100%	5 000 000	47 182 828	50 882 050	3 699 222	0,10%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
APA 3.25 15.04.2022	US037411AZ87	3,25	100%	2 000 000	16 931 265	16 922 923	-8 342	0,03%
APA 4.75 15.04.2043	US037411BA28	4,75	100%	1 000 000	7 922 629	7 475 791	-446 839	0,01%
APC 5.55 15.03.2026	US032511BN64	5,55	100%	3 000 000	27 815 053	27 210 859	-604 194	0,05%
APC 6.6 15.03.2046	US032511BP13	6,60	100%	1 000 000	9 722 623	9 554 766	-167 857	0,02%
APH 2.2 01.04.2020	US032095AF85	2,20	100%	1 000 000	8 522 747	8 565 285	42 538	0,02%
APH 3.2 01.04.2024	US032095AG68	3,20	100%	1 000 000	8 519 847	8 272 432	-247 415	0,02%
ARW 3.25 08.09.2024	US042735BG47	3,25	100%	1 000 000	7 713 028	8 067 557	354 529	0,02%
AVT 3.75 01.12.2021	US053807AT01	3,75	100%	1 000 000	8 680 868	8 699 415	18 547	0,02%
BASGR 1.75 11.03.2025	XS1548422846	1,75	100%	1 250 000	13 141 469	13 652 752	511 282	0,03%
BHI 2.773 15.12.2022	US05723KAD28	2,77	100%	1 000 000	8 268 200	8 332 787	64 587	0,02%
BMW 0.75 12.07.2024	XS1548436473	0,75	100%	1 000 000	8 960 243	9 751 160	790 916	0,02%
BMW 2.7 06.04.2022	US05565EAR62	2,70	100%	1 000 000	8 528 289	8 433 839	-94 450	0,02%
BMW 3.3 06.04.2027	US05565EAT29	3,30	100%	1 000 000	8 489 707	8 179 260	-310 447	0,02%
BPL 3.95 01.12.2026	US118230AQ44	3,95	100%	2 000 000	16 704 430	15 223 825	-1 480 605	0,03%
BPLN 2.52 19.09.2022	US10373QBA76	2,52	100%	3 000 000	23 547 612	25 094 217	1 546 605	0,05%
BPLN 3.224 14.04.2024	US10373QAY61	3,22	100%	3 000 000	24 816 838	25 408 024	591 187	0,05%
BWA 3.375 15.03.2025	US099724AJ55	3,38	100%	1 000 000	8 417 553	8 415 482	-2 071	0,02%
CNRCN 6.25 01.08.2034	US136375BL52	6,25	100%	3 000 000	33 195 485	32 173 851	-1 021 634	0,06%
COL 3.5 15.03.2027	US774341AK79	3,50	100%	5 000 000	43 363 384	40 752 125	-2 611 259	0,08%
CONGR 3.125 09.09.2020	XS0969344083	3,13	100%	2 000 000	20 934 212	20 770 151	-164 061	0,04%
CP 4.8 01.08.2045	US13645RAU86	4,80	100%	1 000 000	9 191 733	9 079 032	-112 701	0,02%
CP 4.8 15.09.2035	US13645RAV69	4,80	100%	2 000 000	18 809 369	18 165 858	-643 512	0,04%
CPGX 4.5 01.06.2025	US198280AF63	4,50	100%	3 000 000	26 645 847	25 951 732	-694 115	0,05%
CQP 5.625 01.03.2025	US785592AM87	5,63	100%	5 000 000	46 770 456	45 111 574	-1 658 882	0,09%
CRHID 1.875 09.01.2024	XS1328173080	1,88	100%	1 000 000	10 198 476	10 315 982	117 506	0,02%
CRHID 2.75 15.10.2020	XS0981442931	2,75	100%	1 000 000	10 339 293	10 292 819	-46 473	0,02%
CRHID 3.4 09.05.2027	US12636YAA01	3,40	100%	5 000 000	40 937 746	39 680 122	-1 257 624	0,08%
CRHID 4.4 09.05.2047	US12636YAB83	4,40	100%	1 000 000	8 696 741	7 375 085	-1 321 656	0,01%
CSL 3.5 01.12.2024	US142339AG53	3,50	100%	1 000 000	8 158 161	8 283 170	125 008	0,02%
CSL 3.75 01.12.2027	US142339AH37	3,75	100%	1 000 000	8 134 314	8 143 498	9 184	0,02%
CSX 3.25 01.06.2027	US126408HH96	3,25	100%	6 000 000	51 255 349	49 095 302	-2 160 047	0,09%
CSX 3.8 01.11.2046	US126408HF31	3,80	100%	2 000 000	16 186 982	15 330 679	-856 303	0,03%
CVECN 4.25 15.04.2027	US15135UAM18	4,25	100%	3 000 000	25 110 750	23 654 806	-1 455 944	0,05%
CXO 3.75 01.10.2027	US20605PAH47	3,75	100%	1 000 000	7 846 534	8 161 422	314 888	0,02%
DAIGR 2.85 06.01.2022	US233851CS11	2,85	100%	4 000 000	34 095 626	33 819 869	-275 757	0,07%
DAIGR 3.45 06.01.2027	US233851CU66	3,45	100%	2 000 000	17 256 747	16 086 449	-1 170 298	0,03%
DD 2.2 01.05.2020	US263534CL10	2,20	100%	3 000 000	24 360 245	25 795 088	1 434 843	0,05%
DE 2.65 24.06.2024	US24422ETT63	2,65	100%	1 000 000	7 933 252	8 310 446	377 194	0,02%
DE 2.8 08.09.2027	US24422ETW92	2,80	100%	1 000 000	7 730 411	8 127 392	396 980	0,02%
DLPH 4.25 15.01.2026	US03835VAD82	4,25	100%	1 000 000	8 880 568	8 424 227	-456 341	0,02%
DOW 3 15.11.2022	US260543CH45	3,00	100%	3 000 000	25 717 548	25 236 054	-481 494	0,05%
DPWGR 0.375 01.04.2021	XS1388661651	0,38	100%	1 000 000	9 913 393	9 953 885	40 492	0,02%
DPWGR 1.25 01.04.2026	XS1388661735	1,25	100%	3 000 000	27 249 916	30 003 012	2 753 097	0,06%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
DVN 5 15.06.2045	US25179MAU71	5,00	100%	1 000 000	8 459 367	7 658 412	-800 955	0,01%
DVN 5.6 15.07.2041	US25179MAL72	5,60	100%	2 000 000	17 654 439	16 416 017	-1 238 423	0,03%
ECACN 3.9 15.11.2021	US292505AJ36	3,90	100%	1 000 000	8 515 039	8 656 812	141 773	0,02%
EMN 1.5 26.05.2023	XS1405783983	1,50	100%	2 000 000	19 756 050	20 397 166	641 116	0,04%
EMN 3.8 15.03.2025	US277432AR19	3,80	100%	2 000 000	17 653 782	16 691 551	-962 231	0,03%
ENFP 1.375 07.06.2027	FR0013222494	1,38	100%	2 000 000	18 967 298	19 594 972	627 674	0,04%
ENIIM 1.5 17.01.2027	XS1551068676	1,50	100%	5 000 000	46 423 180	48 977 035	2 553 855	0,09%
EOG 4.15 15.01.2026	US26875PAP62	4,15	100%	2 000 000	17 543 992	17 663 454	119 462	0,03%
EVONIK 1.875 08.04.2020	XS0911405784	1,88	100%	2 000 000	19 913 063	20 266 107	353 044	0,04%
F 3.81 09.01.2024	US345397YG20	3,81	100%	2 000 000	17 142 364	15 871 356	-1 271 008	0,03%
F 4.346 08.12.2026	US345370CR99	4,35	100%	8 000 000	69 150 773	61 822 867	-7 327 906	0,12%
FRFP 3.25 22.01.2024	FR0011689033	3,25	100%	2 000 000	22 051 698	21 243 905	-807 793	0,04%
GATAIR 2.625 07.10.2046	XS1502174581	2,63	100%	1 000 000	10 453 588	9 173 555	-1 280 033	0,02%
GM 2.25 06.09.2024	XS1674925505	2,25	100%	2 000 000	20 096 175	20 959 272	863 097	0,04%
GM 3.45 14.01.2022	US37045XBS45	3,45	100%	7 000 000	59 564 511	58 660 459	-904 051	0,11%
GM 3.95 13.04.2024	US37045XBW56	3,95	100%	5 000 000	43 361 620	40 978 994	-2 382 626	0,08%
GM 4.35 17.01.2027	US37045XBT28	4,35	100%	5 000 000	41 343 472	39 793 990	-1 549 483	0,08%
GM 4.875 02.10.2023	US37045VAE02	4,88	100%	5 000 000	44 603 748	43 431 699	-1 172 049	0,08%
GM 5.15 01.04.2038	US37045VAP58	5,15	100%	2 000 000	15 884 757	14 979 117	-905 640	0,03%
GM 6.75 01.04.2046	US37045VAL45	6,75	100%	2 000 000	20 503 125	16 786 109	-3 717 016	0,03%
HAL 5 15.11.2045	US406216BK61	5,00	100%	2 000 000	17 606 029	16 994 621	-611 408	0,03%
HAS 3.5 15.09.2027	US418056AV91	3,50	100%	1 000 000	7 733 144	7 902 860	169 716	0,02%
HES 4.3 01.04.2027	US42809HAG20	4,30	100%	3 000 000	24 285 318	23 813 528	-471 790	0,05%
HES 5.8 01.04.2047	US42809HAH03	5,80	100%	1 000 000	8 255 765	7 782 757	-473 008	0,02%
HNDA 2 14.02.2020	US02665WBM29	2,00	100%	1 000 000	8 380 391	8 557 578	177 187	0,02%
HNDA 2.9 16.02.2024	US02665WBP59	2,90	100%	1 000 000	8 326 563	8 409 160	82 597	0,02%
HOG 2.55 09.06.2022	US41283LAQ86	2,55	100%	2 000 000	16 919 655	16 501 223	-418 432	0,03%
HONHAI 2.25 23.09.2021	XS1490622971	2,25	100%	1 000 000	8 382 636	8 355 907	-26 729	0,02%
HTHROW 1.875 23.05.2022	XS1069552393	1,88	100%	3 000 000	28 394 591	30 697 905	2 303 314	0,06%
HXL 3.95 15.02.2027	US428291AN87	3,95	100%	1 000 000	8 779 649	8 414 269	-365 379	0,02%
HYNMTR 3.1 05.04.2022	US44891CAM55	3,10	100%	2 000 000	16 721 077	16 920 152	199 075	0,03%
HYUCAP 3 06.03.2022	USY3815NAX94	3,00	100%	2 000 000	16 972 171	16 863 868	-108 303	0,03%
IR 4.65 01.11.2044	US456873AC20	4,65	100%	1 000 000	8 774 039	8 515 148	-258 890	0,02%
JCI 1 15.09.2023	XS1580476759	1,00	100%	1 000 000	9 005 077	9 892 415	887 338	0,02%
JCI 1.375 25.02.2025	XS1539114287	1,38	100%	2 500 000	22 620 000	24 516 234	1 896 234	0,05%
JCI 4.5 15.02.2047	US478375AU25	4,50	100%	2 000 000	17 106 093	15 954 657	-1 151 436	0,03%
KMB 3.9 04.05.2047	US494368BW28	3,90	100%	2 000 000	17 314 198	16 617 602	-696 596	0,03%
KMI 3.15 15.01.2023	US49456BAM37	3,15	100%	2 000 000	15 785 935	16 795 287	1 009 352	0,03%
KSU 3 15.05.2023	US485170AV67	3,00	100%	1 000 000	8 449 607	8 423 015	-26 592	0,02%
LEA 3.8 15.09.2027	US521865AY17	3,80	100%	1 000 000	7 865 971	7 858 612	-7 360	0,02%
LHNVX 1.75 29.08.2029	XS1672151492	1,75	100%	2 000 000	18 370 186	17 892 189	-477 997	0,03%
LINGR 0.25 18.01.2022	XS1518704900	0,25	100%	2 000 000	18 051 044	19 875 502	1 824 458	0,04%
LLL 3.85 15.12.2026	US502413BE66	3,85	100%	2 000 000	17 205 678	16 749 567	-456 111	0,03%
MAERSK 1.5 24.11.2022	XS1324446092	1,50	100%	2 000 000	19 577 939	20 250 665	672 726	0,04%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
MAS 3.5 15.11.2027	US574599BN52	3,50	100%	2 000 000	16 693 733	15 944 439	-749 294	0,03%
MOS 4.25 15.11.2023	US61945CAC73	4,25	100%	1 000 000	8 979 580	8 706 776	-272 803	0,02%
MOTOPG 4.375 08.02.2027	XS0742069726	4,38	100%	3 000 000	37 727 745	38 248 107	520 362	0,07%
MPLX 4.875 01.06.2025	US55336VAJ98	4,88	100%	2 000 000	17 715 918	17 470 355	-245 563	0,03%
NBL 3.9 15.11.2024	US655044AH83	3,90	100%	1 000 000	8 532 617	8 353 395	-179 222	0,02%
NBL 5.05 15.11.2044	US655044AJ40	5,05	100%	1 000 000	8 534 283	7 540 215	-994 069	0,01%
NEM 3.5 15.03.2022	US651639AN69	3,50	100%	1 000 000	8 857 479	8 572 126	-285 354	0,02%
NSC 2.9 15.06.2026	US655844BS65	2,90	100%	2 000 000	16 583 115	16 304 140	-278 974	0,03%
NSC 3.15 01.06.2027	US655844BT49	3,15	100%	1 000 000	8 322 547	8 218 226	-104 321	0,02%
NSC 3.942 01.11.2047	US655844BX50	3,94	100%	3 655 000		28 635 557	28 635 557	0,06%
NUE 5.2 01.08.2043	US670346AN55	5,20	100%	2 000 000	20 126 968	18 430 654	-1 696 314	0,04%
NWRWPT 2.8 01.06.2027	CA663307AL02	2,80	100%	3 000 000	18 951 740	18 038 332	-913 408	0,03%
OC 4.3 15.07.2047	US690742AG60	4,30	100%	2 000 000	16 127 712	12 934 865	-3 192 847	0,02%
OKE 4 13.07.2027	US682680AS26	4,00	100%	3 000 000	23 929 282	24 876 266	946 984	0,05%
OKE 4.95 13.07.2047	US682680AT09	4,95	100%	2 000 000	15 960 284	15 945 478	-14 806	0,03%
OMVAV 2.625 27.09.2022	XS0834367863	2,63	100%	1 000 000	10 506 139	10 699 658	193 519	0,02%
OXY 4.4 15.04.2046	US674599CJ22	4,40	100%	2 000 000	16 759 344	16 850 706	91 362	0,03%
PAA 4.5 15.12.2026	US72650RBL50	4,50	100%	5 000 000	41 076 957	41 630 595	553 639	0,08%
PCAR 0.125 19.05.2020	XS1615067615	0,13	100%	1 000 000	9 333 019	9 904 194	571 175	0,02%
PCAR 2.05 13.11.2020	US69371RN851	2,05	100%	1 000 000	8 174 164	8 504 411	330 247	0,02%
PH 1.125 01.03.2025	XS1719267855	1,13	100%	1 000 000	9 844 900	9 950 521	105 621	0,02%
PHG 5 15.03.2042	US500472AE51	5,00	100%	1 000 000	9 323 389	9 157 051	-166 338	0,02%
PKG 3.4 15.12.2027	US695156AT63	3,40	100%	1 000 000	8 340 453	8 095 959	-244 494	0,02%
PORTER 7.125 20.10.2026	XS0516704771	7,13	100%	1 000 000	14 078 891	14 062 949	-15 942	0,03%
PPLCN 3.54 03.02.2025	CA70632ZAE12	3,54	100%	2 000 000	13 084 412	12 515 001	-569 411	0,02%
PPLCN 4.24 15.06.2027	CA70632ZAF86	4,24	100%	5 000 000	33 149 991	31 952 885	-1 197 106	0,06%
PX 1.2 12.02.2024	XS1362384262	1,20	100%	1 000 000	9 510 339	10 167 996	657 657	0,02%
R 2.5 01.09.2022	US78355HKF54	2,50	100%	500 000	3 938 446	4 151 673	213 227	0,01%
RBLN 2.75 26.06.2024	US75625QAD16	2,75	100%	1 000 000	8 526 282	8 171 726	-354 555	0,02%
RBLN 3 26.06.2027	US75625QAE98	3,00	100%	5 000 000	38 867 300	39 859 366	992 066	0,08%
RENAUL 0.375 10.07.2019	FR0013181989	0,38	100%	1 000 000	9 654 334	9 918 646	264 313	0,02%
RENAUL 0.625 10.11.2021	FR0013218153	0,63	100%	2 000 000	19 195 364	19 606 256	410 892	0,04%
RENAUL 0.75 12.01.2022	FR0013230737	0,75	100%	2 000 000	18 699 920	19 571 215	871 294	0,04%
RENAUL 1 08.03.2023	FR0013240835	1,00	100%	2 000 000	19 311 543	19 550 427	238 884	0,04%
REPSM 0.5 23.05.2022	XS1613140489	0,50	100%	2 000 000	18 920 639	19 919 057	998 418	0,04%
REPSM 2.625 28.05.2020	XS0933604943	2,63	100%	2 000 000	20 393 519	20 489 423	95 903	0,04%
RILIN 4.125 28.01.2025	USY72596BU56	4,13	100%	1 000 000	8 636 985	8 478 434	-158 552	0,02%
RILIN 5.4 14.02.2022	USU75888AC81	5,40	100%	1 000 000	9 150 960	8 984 561	-166 400	0,02%
RKT 4 01.03.2023	US772739AQ10	4,00	100%	2 000 000	16 912 468	17 283 490	371 022	0,03%
ROLLS 3.625 14.10.2025	US77578JAB44	3,63	100%	1 000 000	8 843 075	8 344 736	-498 339	0,02%
RPM 4.25 15.01.2048	US749685AW30	4,25	100%	1 000 000	8 267 952	7 369 196	-898 756	0,01%
SCCO 5.875 23.04.2045	US84265VAJ44	5,88	100%	2 000 000	17 710 969	17 607 169	-103 800	0,03%
SGOFP 1.375 14.06.2027	XS1627193359	1,38	100%	2 000 000	18 864 730	19 146 756	282 026	0,04%
SHW 3.45 01.06.2027	US824348AW63	3,45	100%	6 000 000	51 679 843	48 364 816	-3 315 027	0,09%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SHW 3.95 15.01.2026	US824348BF22	3,95	100%	2 000 000	17 266 782	16 857 287	-409 495	0,03%
SIEGR 2.35 15.10.2026	US82620KAL70	2,35	100%	2 000 000	15 438 123	15 790 826	352 703	0,03%
SIEGR 2.7 16.03.2022	US82620KAR41	2,70	100%	5 000 000	43 218 015	42 328 523	-889 492	0,08%
SIEGR 3.4 16.03.2027	US82620KAU79	3,40	100%	6 000 000	51 479 414	50 657 586	-821 828	0,10%
SIEGR 4.2 16.03.2047	US82620KAT07	4,20	100%	2 000 000	17 350 613	17 029 604	-321 009	0,03%
SMINLN 2 23.02.2027	XS1570260460	2,00	100%	1 000 000	8 791 069	9 764 127	973 058	0,02%
SOLBBB 1.625 02.12.2022	BE6282459609	1,63	100%	1 000 000	10 036 804	10 296 284	259 480	0,02%
SOLBBB 2.75 02.12.2027	BE6282460615	2,75	100%	1 000 000	10 789 623	10 689 957	-99 666	0,02%
SUCN 3.6 01.12.2024	US867224AA59	3,60	100%	5 000 000	41 986 570	42 371 386	384 816	0,08%
SUCN 5.95 15.05.2035	US71644EAG70	5,95	100%	2 000 000	19 921 251	18 883 008	-1 038 242	0,04%
SUCN 6.5 15.06.2038	US867229AE68	6,50	100%	5 000 000	53 544 532	49 932 556	-3 611 977	0,10%
SUCN 6.8 15.05.2038	US71644EAJ10	6,80	100%	1 500 000	15 861 453	15 296 562	-564 891	0,03%
SUFP 0.875 13.12.2026	FR0013302809	0,88	100%	3 500 000	33 881 575	33 944 744	63 169	0,07%
SYDAU 3.625 28.04.2026	US87124VAF67	3,63	100%	2 000 000	15 925 123	16 713 025	787 902	0,03%
TEL 3.125 15.08.2027	US902133AU19	3,13	100%	1 000 000	7 835 729	8 039 761	204 032	0,02%
TRPCN 4.875 15.01.2026	US89352HAT68	4,88	100%	3 000 000	28 341 354	26 871 334	-1 470 020	0,05%
UNP 2.75 01.03.2026	US907818EH70	2,75	100%	3 000 000	24 226 607	24 223 193	-3 414	0,05%
UNP 4 15.04.2047	US907818EN49	4,00	100%	2 000 000	17 354 355	15 915 518	-1 438 837	0,03%
VALEBZ 6.25 10.08.2026	US91911TAP84	6,25	100%	5 000 000	45 804 256	46 889 297	1 085 041	0,09%
VALEBZ 6.875 10.11.2039	US91911TAK97	6,88	100%	5 000 000	45 299 062	50 020 013	4 720 951	0,10%
VMC 3.9 01.04.2027	US929160AT60	3,90	100%	2 000 000	17 192 106	16 430 391	-761 715	0,03%
VW 0.5 30.03.2021	XS1586555606	0,50	100%	8 000 000	76 347 117	78 780 588	2 433 471	0,15%
VW 1.125 02.10.2023	XS1586555861	1,13	100%	2 000 000	19 355 009	19 373 240	18 231	0,04%
VW 1.375 20.01.2025	XS1642590480	1,38	100%	1 000 000	9 447 857	9 528 834	80 977	0,02%
VW 1.5 12.04.2021	XS1596727609	1,50	100%	1 000 000	10 835 444	10 867 942	32 499	0,02%
VW 1.875 30.03.2027	XS1586555945	1,88	100%	3 000 000	27 815 370	28 130 070	314 700	0,05%
WLK 3.6 15.08.2026	US960413AT94	3,60	100%	1 000 000	8 305 795	7 961 049	-344 745	0,02%
WPZ 3.75 15.06.2027	US96949LAD73	3,75	100%	6 000 000	50 440 293	48 847 997	-1 592 296	0,09%
WPZ 4 15.09.2025	US96949LAB18	4,00	100%	1 000 000	8 109 723	8 376 169	266 446	0,02%
WPZ 5.4 04.03.2044	US96950FAN42	5,40	100%	2 000 000	17 386 957	16 595 261	-791 696	0,03%
XEC 3.9 15.05.2027	US171798AD34	3,90	100%	1 000 000	8 573 939	8 070 068	-503 871	0,02%
AALLN 4.5 15.03.2028	US034863AU41	4,50	100%	1 000 000	7 687 738	8 046 429	358 690	0,02%
ANDX 3.5 01.12.2022	US03350WAA71	3,50	100%	2 000 000	15 724 859	16 768 617	1 043 758	0,03%
ANDX 4.25 01.12.2027	US03350WAC38	4,25	100%	1 000 000	7 957 308	8 159 084	201 776	0,02%
BASGR 0 10.11.2020	DE000A188WV3	0,00	100%	2 000 000	19 203 944	19 813 338	609 394	0,04%
BHI 3.337 15.12.2027	US05723KAE01	3,34	100%	1 000 000	7 707 731	7 965 033	257 302	0,02%
BHI 4.08 15.12.2047	US05723KAF75	4,08	100%	1 000 000	7 770 616	7 132 455	-638 161	0,01%
BMW 0.125 12.01.2021	XS1548436556	0,13	100%	2 000 000	19 236 259	19 772 555	536 297	0,04%
BMW 0.375 10.07.2023	XS1747444245	0,38	100%	4 000 000	38 139 886	38 845 071	705 185	0,07%
BMW 1 21.01.2025	XS1168962063	1,00	100%	1 000 000	9 630 353	9 829 360	199 007	0,02%
BMW 1.125 10.01.2028	XS1747444831	1,13	100%	1 000 000	9 183 543	9 566 152	382 609	0,02%
BMW 3.1 12.04.2021	US05565EAU91	3,10	100%	2 000 000	16 142 734	17 215 602	1 072 869	0,03%
BPL 4.125 01.12.2027	US118230AR27	4,13	100%	2 000 000	15 544 849	15 521 180	-23 669	0,03%
BPLN 1.594 03.07.2028	XS1851278777	1,59	100%	3 000 000	29 114 284	29 598 846	484 562	0,06%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BPLN 3.796 21.09.2025	US10373QAB68	3,80	100%	1 000 000	8 149 100	8 691 189	542 089	0,02%
CHCONS 3.5 05.07.2027	XS1634368259	3,50	100%	1 000 000	7 601 982	8 125 400	523 418	0,02%
CNHI 3.85 15.11.2027	US12594KAB89	3,85	100%	2 000 000	15 573 812	15 944 266	370 455	0,03%
CNHI 4.5 15.08.2023	US12594KAA07	4,50	100%	2 000 000	16 415 758	17 432 428	1 016 670	0,03%
CNHIND 4.375 05.04.2022	US12592BAH78	4,38	100%	3 000 000	23 621 039	26 118 248	2 497 208	0,05%
CNHIND 4.375 06.11.2020	US12592BAE48	4,38	100%	3 000 000	24 314 692	26 121 365	1 806 673	0,05%
COLPLN 4.25 15.04.2048	US195869AQ57	4,25	100%	1 000 000	7 616 421	8 247 061	630 640	0,02%
CPCHEM 3.3 01.05.2023	US166754AQ49	3,30	100%	1 000 000	7 765 815	8 561 388	795 573	0,02%
CPCHEM 3.7 01.06.2028	US166754AS05	3,70	100%	1 000 000	7 800 269	8 510 646	710 377	0,02%
CRHID 3.95 04.04.2028	US12636YAC66	3,95	100%	2 000 000	15 316 847	16 283 705	966 858	0,03%
CRHID 4.5 04.04.2048	US12636YAD40	4,50	100%	1 000 000	7 603 165	7 676 077	72 912	0,01%
CVECN 5.4 15.06.2047	US15135UAR05	5,40	100%	2 000 000	16 547 245	14 925 430	-1 621 815	0,03%
CVX 2.895 03.03.2024	US166764BT68	2,90	20%	5 000 000	39 669 544	42 315 534	2 645 990	0,08%
DAIGR 0.875 09.04.2024	DE000A194DD9	0,88	100%	1 000 000	9 558 756	9 776 203	217 448	0,02%
DAIGR 1 15.11.2027	DE000A2GSLYO	1,00	100%	2 000 000	18 743 521	18 575 202	-168 319	0,04%
DAIGR 3.35 22.02.2023	US233851DD33	3,35	100%	1 000 000	7 786 821	8 531 947	745 127	0,02%
DAIGR 3.7 04.05.2023	US233851DL58	3,70	100%	4 000 000	32 170 086	34 511 908	2 341 823	0,07%
DE 3.45 13.03.2025	US24422EUE75	3,45	100%	2 000 000	15 685 736	17 276 390	1 590 654	0,03%
DOW 3.5 01.10.2024	US260543CJ01	3,50	100%	2 000 000	15 307 816	16 690 165	1 382 349	0,03%
DPW 1.875 11.12.2020	XS0862941506	1,88	100%	1 000 000	10 121 037	10 252 036	131 000	0,02%
ENFP 4.25 22.07.2020	FR0010212852	4,25	100%	2 000 000	21 305 320	21 075 825	-229 495	0,04%
ENIIM 4.25 03.02.2020	XS0741137029	4,25	100%	2 000 000	20 840 021	20 703 632	-136 389	0,04%
EPD 3.5 01.02.2022	US29379VBS16	3,50	100%	1 000 000	8 181 073	8 664 778	483 706	0,02%
EPD 4.15 16.10.2028	US29379VBT98	4,15	100%	1 000 000	8 162 990	8 609 966	446 976	0,02%
EPD 4.25 15.02.2048	US29379VBQ59	4,25	100%	4 000 000	31 528 712	30 989 020	-539 692	0,06%
EPD 4.8 01.02.2049	US29379VBU61	4,80	100%	1 000 000	8 132 388	8 378 680	246 292	0,02%
EVEHOL 3.529 07.08.2042	XS1653876869	3,53	100%	1 000 000	11 131 411	10 390 527	-740 884	0,02%
F 2.681 09.01.2020	US345397YE71	2,68	100%	2 000 000	16 711 292	17 027 006	315 714	0,03%
GLW 4.375 15.11.2057	US219350BF12	4,38	100%	1 000 000	7 502 022	7 267 278	-234 744	0,01%
GM 1.168 18.05.2020	XS1413583839	1,17	100%	1 000 000	9 968 371	10 012 190	43 819	0,02%
GM 3.55 09.04.2021	US37045XCJ37	3,55	100%	3 000 000	23 358 122	25 654 810	2 296 689	0,05%
GM 4.35 09.04.2025	US37045XCK00	4,35	100%	1 000 000	7 833 767	8 238 921	405 154	0,02%
GOGLN 2.5 06.07.2024	XS1642733932	2,50	100%	1 000 000	10 712 339	10 600 947	-111 392	0,02%
HOG 3.35 15.02.2023	US41283LAS43	3,35	100%	3 000 000	22 844 985	25 380 488	2 535 503	0,05%
HSECN 3.6 10.03.2027	CA448055AN34	3,60	100%	2 000 000	12 544 184	12 180 884	-363 300	0,02%
HYNMTR 3.45 12.03.2021	US44891AAS69	3,45	100%	1 000 000	7 796 990	8 585 201	788 211	0,02%
HYNMTR 3.75 08.07.2021	US44891AAU16	3,75	100%	1 000 000	8 114 089	8 634 904	520 816	0,02%
HYUCAP 3.75 05.03.2023	US44920UAM09	3,75	100%	2 000 000	15 660 697	17 119 140	1 458 442	0,03%
JBL 3.95 12.01.2028	US466313AH63	3,95	100%	1 000 000	7 514 722	7 687 420	172 698	0,01%
KMI 4.3 01.03.2028	US49456BAP67	4,30	100%	1 000 000	7 770 041	8 482 763	712 722	0,02%
LYB 1.875 02.03.2022	XS1373987707	1,88	100%	1 000 000	10 071 515	10 151 069	79 554	0,02%
LYB 3.5 02.03.2027	US50247WAB37	3,50	100%	1 000 000	7 546 717	7 905 717	359 000	0,02%
MAERSK 3.75 22.09.2024	US00203QAB32	3,75	100%	1 000 000	7 588 138	8 401 021	812 883	0,02%
MOS 4.05 15.11.2027	US61945CAG87	4,05	100%	2 000 000	14 814 900	16 655 355	1 840 455	0,03%



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
MPLX 4 15.03.2028	US55336VAR15	4,00	100%	3 000 000	22 641 901	24 376 200	1 734 299	0,05%
MPLX 4.5 15.04.2038	US55336VAM28	4,50	100%	3 000 000	22 447 046	22 813 656	366 611	0,04%
NEXLN 2.5 11.11.2023	XS1514188488	2,50	100%	1 000 000	10 917 096	10 847 981	-69 116	0,02%
NVT 3.95 15.04.2023	US67078AAC71	3,95	100%	1 000 000	8 297 800	8 605 117	307 317	0,02%
OC 4.4 30.01.2048	US690742AH44	4,40	100%	1 000 000	7 711 543	6 630 225	-1 081 319	0,01%
OKE 7.5 01.09.2023	US682680AR43	7,50	100%	2 000 000	18 513 775	19 558 942	1 045 167	0,04%
OKS 6.125 01.02.2041	US68268NAG88	6,13	100%	2 000 000	17 813 820	18 139 880	326 060	0,04%
ORGAU 5.45 14.10.2021	US68620YAA01	5,45	100%	1 000 000	8 368 836	9 008 114	639 278	0,02%
PPLCN 4.74 21.01.2047	CA70632ZAJ09	4,74	100%	2 000 000	12 587 649	12 151 086	-436 563	0,02%
R 3.4 01.03.2023	US78355HKG38	3,40	100%	1 000 000	7 822 522	8 537 316	714 794	0,02%
RILIN 3.667 30.11.2027	USY72570AN72	3,67	100%	2 000 000	15 397 539	15 831 697	434 158	0,03%
RILIN 4.875 10.02.2045	USY72570AM99	4,88	100%	1 000 000	8 679 471	8 297 284	-382 186	0,02%
ROP 3.65 15.09.2023	US776743AE68	3,65	100%	1 000 000	8 364 727	8 654 734	290 007	0,02%
ROP 4.2 15.09.2028	US776743AF34	4,20	100%	1 000 000	8 369 251	8 614 642	245 391	0,02%
SGOFF 1.125 23.03.2026	XS1793349926	1,13	100%	2 000 000	18 962 477	19 195 458	232 981	0,04%
SGOFF 5.625 15.11.2024	XS0274270817	5,63	100%	1 000 000	13 194 604	12 912 477	-282 127	0,02%
SIEGR 2.2 16.03.2020	US82620KAP84	2,20	100%	1 000 000	7 697 869	8 564 505	866 637	0,02%
TOTAL 3.883 11.10.2028	US89152UAH59	3,88	20%	5 000 000	40 911 500	44 452 179	3 540 679	0,09%
TOYOTA 0.625 21.11.2024	XS1720642138	0,63	20%	1 000 000	9 513 394	9 745 319	231 925	0,02%
TOYOTA 0.625 26.09.2023	XS1884740041	0,63	20%	2 000 000	19 068 399	19 787 799	719 400	0,04%
TOYOTA 3.4 14.04.2025	US89236TEW18	3,40	20%	2 000 000	15 579 762	17 201 748	1 621 986	0,03%
TOYOTA 3.45 20.09.2023	US89236TFN00	3,45	20%	1 000 000	8 113 294	8 678 114	564 820	0,02%
TTLINF 2.2 05.08.2025	FR0012881555	2,20	100%	1 000 000	10 347 009	10 289 751	-57 259	0,02%
UNP 3.5 08.06.2023	US907818EU81	3,50	100%	1 000 000	8 372 057	8 681 750	309 692	0,02%
UNP 4.5 10.09.2048	US907818EW48	4,50	100%	3 000 000	25 730 529	25 676 891	-53 638	0,05%
UPS 3.05 15.11.2027	US911312BM79	3,05	100%	2 000 000	14 973 873	16 487 195	1 513 322	0,03%
UTX 3.125 04.05.2027	US913017CR85	3,13	100%	2 000 000	15 808 009	16 021 679	213 670	0,03%
UTX 3.65 16.08.2023	US913017DB25	3,65	100%	3 000 000	25 188 435	25 879 255	690 820	0,05%
UTX 3.95 16.08.2025	US913017DD80	3,95	100%	1 000 000	8 349 582	8 599 402	249 820	0,02%
UTX 4.125 16.11.2028	US913017CY37	4,13	100%	1 000 000	8 360 789	8 580 092	219 303	0,02%
VINCI 3.375 30.03.2020	FR0011225127	3,38	100%	1 000 000	10 380 436	10 323 208	-57 227	0,02%
VMC 4.7 01.03.2048	US929160AY55	4,70	100%	1 000 000	7 610 266	7 447 389	-162 877	0,01%
VW 0.25 05.10.2020	XS1692348847	0,25	100%	2 000 000	19 269 889	19 709 005	439 117	0,04%
VW 0.875 12.04.2023	XS1806457211	0,88	100%	1 000 000	9 538 450	9 626 930	88 481	0,02%
VW 1 16.02.2023	XS1865186321	1,00	100%	1 000 000	9 530 179	9 703 547	173 368	0,02%
VW 1.25 10.06.2024	XS1830986326	1,25	100%	1 000 000	9 430 608	9 574 665	144 057	0,02%
VW 1.375 16.10.2023	XS1893631330	1,38	100%	2 000 000	19 045 659	19 592 002	546 343	0,04%
VW 2.25 16.10.2026	XS1893631769	2,25	100%	1 000 000	9 595 115	9 762 543	167 428	0,02%
VW 2.625 16.11.2027	XS1910948162	2,63	100%	2 000 000	18 944 818	19 691 583	746 765	0,04%
VW 3.25 18.11.2030	XS1910948329	3,25	100%	3 000 000	28 380 386	29 879 473	1 499 087	0,06%
WRK 3.375 15.09.2027	US96145DAC92	3,38	100%	1 000 000	7 548 924	7 954 815	405 890	0,02%
WRK 3.75 15.03.2025	US96145DAE58	3,75	100%	1 000 000	7 882 684	8 446 135	563 451	0,02%
WRK 4 15.03.2028	US96145DAG07	4,00	100%	1 000 000	7 890 825	8 233 726	342 901	0,02%
<b>Industrielskap Totalt</b>					<b>9 545 393 261</b>	<b>10 662 613 566</b>	<b>1 117 220 305</b>	<b>20,58%</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
DGFP 5.625 04.07.2022	FR0010491720	5,63	100%	3 000 000	27 614 156	35 219 456	7 605 299	0,07%
DGFP 7.375 20.03.2019	FR0010737882	7,38	100%	2 000 000	20 871 716	20 109 311	-762 405	0,04%
EXPNLN 4.75 04.02.2020	XS0482908091	4,75	100%	1 000 000	8 148 074	10 411 703	2 263 629	0,02%
RSG 4.75 15.05.2023	US760759AM22	4,75	100%	3 000 000	19 206 964	27 184 882	7 977 918	0,05%
WM 4.75 30.06.2020	US94106LAW90	4,75	100%	4 000 000	23 014 000	35 416 616	12 402 616	0,07%
WU 6.2 17.11.2036	US959802AH24	6,20	100%	3 000 000	19 152 299	24 929 260	5 776 961	0,05%
MCO 4.875 15.02.2024	US615369AC97	4,88	100%	1 000 000	5 887 807	9 089 337	3 201 530	0,02%
ETRHVY 4.99 16.06.2020	CA35085ZBB19	4,99	100%	2 000 000	13 199 060	13 119 582	-79 478	0,03%
UNIVND 3.438 15.02.2045	US914744AD99	3,44	20%	1 000 000	7 447 824	8 213 031	765 206	0,02%
WM 3.125 01.03.2025	US94106LBA61	3,13	100%	1 000 000	7 483 285	8 412 970	929 686	0,02%
WM 3.9 01.03.2035	US94106LBB45	3,90	100%	1 000 000	7 502 825	8 382 057	879 233	0,02%
WM 4.1 01.03.2045	US94106LBC28	4,10	100%	1 000 000	7 499 818	8 268 449	768 631	0,02%
CRFUNI 3 07.12.2055	XS1351950149	3,00	20%	3 000 000	44 568 805	35 168 566	-9 400 239	0,07%
ECL 2.7 01.11.2026	US278865AV25	2,70	100%	2 000 000	16 409 323	16 130 957	-278 365	0,03%
RSG 2.9 01.07.2026	US760759AR19	2,90	100%	2 000 000	16 465 124	16 297 559	-167 564	0,03%
SPGI 2.95 22.01.2027	US78409VAM63	2,95	100%	1 000 000	8 205 837	8 161 768	-44 068	0,02%
TCLAU 3.375 22.03.2027	US89400PAG81	3,38	100%	1 000 000	8 175 412	8 045 303	-130 110	0,02%
TSS 4.8 01.04.2026	US891906AC37	4,80	100%	1 000 000	8 446 233	8 750 071	303 838	0,02%
UNILEE 3.125 19.12.2050	XS1366919535	3,13	20%	2 000 000	29 063 996	23 504 822	-5 559 174	0,05%
UNILIV 3.375 25.06.2055	XS1246881673	3,38	20%	2 900 000	46 376 170	36 667 741	-9 708 429	0,07%
ABESM 1.375 20.05.2026	ES0211845302	1,38	100%	2 000 000	18 681 634	18 479 382	-202 251	0,04%
ARRFP 1.625 13.01.2032	FR0013260551	1,63	100%	1 000 000	9 436 995	9 866 183	429 188	0,02%
ARRFP 1.875 15.01.2025	FR0012300812	1,88	100%	2 000 000	20 210 182	20 942 983	732 801	0,04%
ARRFP 2.25 16.01.2020	FR0011693001	2,25	100%	1 000 000	9 771 175	10 133 746	362 572	0,02%
ATLIM 1.625 03.02.2025	XS1558491855	1,63	100%	5 000 000	48 081 119	43 186 267	-4 894 853	0,08%
ATLIM 1.875 13.07.2027	XS1645722262	1,88	100%	1 000 000	9 431 559	8 271 989	-1 159 569	0,02%
DGFP 1.25 18.01.2027	FR0013231099	1,25	100%	4 000 000	36 390 004	39 585 101	3 195 097	0,08%
ECL 3.95 01.12.2047	US278865BA78	3,95	100%	2 219 000	18 475 727	18 043 329	-432 398	0,03%
ENTERP 2.7 01.11.2023	US26884TAT97	2,70	100%	3 000 000	24 535 706	24 519 596	-16 110	0,05%
ENTERP 3.3 01.12.2026	US26884TAR32	3,30	100%	4 000 000	32 780 759	32 547 320	-233 439	0,06%
ENTERP 4.2 01.11.2046	US26884TAS15	4,20	100%	2 000 000	15 498 980	15 218 283	-280 697	0,03%
ETRHVY 3.6 21.05.2047	CA35085ZBM73	3,60	100%	2 000 000	12 105 198	12 232 872	127 674	0,02%
GFSLN 1.5 02.06.2024	XS1619992883	1,50	100%	2 000 000	18 691 138	19 313 055	621 917	0,04%
ISSDC 1.125 09.01.2020	XS1145526585	1,13	100%	3 000 000	29 649 916	29 940 650	290 734	0,06%
ISSDC 1.5 31.08.2027	XS1673102734	1,50	100%	2 000 000	18 587 284	19 156 259	568 975	0,04%
MCO 2.625 15.01.2023	US615369AK14	2,63	100%	1 000 000	8 455 097	8 276 156	-178 941	0,02%
OMC 3.6 15.04.2026	US68217FAA03	3,60	100%	3 000 000	25 861 215	24 630 779	-1 230 436	0,05%
RSG 3.375 15.11.2027	US760759AS91	3,38	100%	1 000 000	8 153 180	8 303 432	150 253	0,02%
SWFP 1.75 24.01.2022	XS1080163709	1,75	100%	1 000 000	9 776 846	10 319 150	542 304	0,02%
TCLAU 1.75 29.03.2028	XS1681520786	1,75	100%	1 000 000	9 346 083	9 679 394	333 311	0,02%
WPPLN 1.625 23.03.2030	XS1205548164	1,63	100%	2 000 000	18 567 040	17 857 345	-709 695	0,03%
WPPLN 3 20.11.2023	XS0995643003	3,00	100%	4 000 000	42 860 274	42 714 690	-145 584	0,08%
ARRFP 1.125 15.01.2021	FR0012300820	1,13	100%	1 000 000	9 855 985	10 086 034	230 050	0,02%
RSG 3.95 15.05.2028	US760759AT74	3,95	100%	1 000 000	7 969 605	8 683 135	713 530	0,02%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
VINCI 4.125 13.04.2020	FR0010883058	4,13	100%	2 000 000	20 933 930	20 859 240	-74 690	0,04%
VPARKI 1.625 19.04.2028	FR0013330099	1,63	100%	1 000 000	9 466 526	9 518 737	52 211	0,02%
WPPLN 1.375 20.03.2025	XS1794084068	1,38	100%	1 000 000	9 537 933	9 595 551	57 618	0,02%
<b>Kommersielle tjen. Totalt</b>				<b>93 119 000</b>	<b>847 849 816</b>	<b>863 444 102</b>	<b>15 594 286</b>	<b>1,67%</b>
BEN 2.8 15.09.2022	US354613AJ09	2,80	100%	3 000 000	17 412 269	25 407 245	7 994 976	0,05%
DLR 3.625 01.10.2022	US25389JAK25	3,63	100%	2 000 000	11 515 647	17 123 815	5 608 169	0,03%
FWFIN 5.182 20.04.2035	XS0217097608	5,18	100%	1 000 000	12 077 263	14 258 591	2 181 328	0,03%
GE 3.15 07.09.2022	US36962G6F61	3,15	100%	5 000 000	28 891 658	40 917 082	12 025 423	0,08%
GE 5.25 07.12.2028	XS0096298822	5,25	100%	1 000 000	11 661 817	11 717 231	55 414	0,02%
GE 5.875 18.01.2033	XS0340495216	5,88	20%	3 000 000	30 910 746	36 838 029	5 927 284	0,07%
GE 6.75 15.03.2032	US36962GXZ26	6,75	100%	5 000 000	26 237 411	45 137 984	18 900 573	0,09%
HCP 2.625 01.02.2020	US40414LAH24	2,63	100%	3 000 000	17 214 023	25 790 153	8 576 129	0,05%
HMSOLN 6 23.02.2026	XS0184639895	6,00	100%	2 000 000	18 371 286	25 054 959	6 683 674	0,05%
INVS A 5.5 05.05.2037	XS0298709188	5,50	20%	1 000 000	11 930 793	15 038 512	3 107 719	0,03%
MASSMU 2.5 17.10.2022	US57629WBR07	2,50	20%	1 000 000	5 757 922	8 380 672	2 622 750	0,02%
SPG 4.375 01.03.2021	US828807CF26	4,38	100%	2 000 000	11 300 599	17 697 051	6 396 453	0,03%
COVBS 5.875 28.09.2022	XS0544713356	5,88	20%	1 000 000	10 344 044	12 443 334	2 099 290	0,02%
GE 5.875 14.01.2038	US36962G3P70	5,88	100%	2 000 000	12 902 263	16 547 636	3 645 372	0,03%
HCN 6.5 15.03.2041	US42217KAX46	6,50	100%	2 000 000	13 446 280	20 193 657	6 747 378	0,04%
NRUC 2.35 15.06.2020	US637432MU64	2,35	100%	2 000 000	11 633 257	17 143 558	5 510 301	0,03%
WELLTR 4.75 28.05.2021	XS0430768928	4,75	20%	6 000 000	66 275 402	71 546 715	5 271 313	0,14%
SCGAU 1.5 16.07.2020	XS1087819634	1,50	100%	5 000 000	43 141 157	50 390 082	7 248 924	0,10%
WPC 4.6 01.04.2024	US92936UAA79	4,60	100%	1 000 000	6 117 702	8 786 872	2 669 170	0,02%
SYF 3 15.08.2019	US87165BAB99	3,00	20%	3 000 000	20 549 281	25 790 672	5 241 391	0,05%
BLK 3.5 18.03.2024	US09247XAL55	3,50	20%	2 000 000	11 821 584	17 510 187	5 688 603	0,03%
BX 5 15.06.2044	US09256BAG23	5,00	100%	1 000 000	6 392 609	8 602 519	2 209 911	0,02%
CAPDES 5.187 05.05.2020	CA14006ZAD92	5,19	100%	2 000 000	13 121 521	13 067 975	-53 546	0,03%
COF 2.25 13.02.2019	US140420NH93	2,25	20%	1 000 000	6 129 448	8 656 812	2 527 364	0,02%
ESS 3.875 01.05.2024	US29717PAN78	3,88	100%	1 000 000	5 930 125	8 671 880	2 741 755	0,02%
GE 3.45 15.05.2024	US36962G7K48	3,45	100%	8 000 000	49 312 032	63 581 021	14 268 989	0,12%
HST 3.75 15.10.2023	US44107TAU07	3,75	100%	3 000 000	21 641 251	25 334 508	3 693 258	0,05%
KKR 6.375 29.09.2020	US48248NAA81	6,38	100%	1 000 000	7 329 567	9 057 211	1 727 644	0,02%
KRC 4.25 15.08.2029	US49427RAK86	4,25	100%	1 000 000	6 189 717	8 444 403	2 254 687	0,02%
LM 5.625 15.01.2044	US524901AR65	5,63	100%	1 000 000	6 515 128	8 536 710	2 021 582	0,02%
MASSMU 2.35 09.04.2019	US57629WBU36	2,35	20%	5 000 000	30 047 494	43 226 910	13 179 416	0,08%
MQGAU 6.25 14.01.2021	US55608KAD72	6,25	20%	1 000 000	7 393 535	9 082 929	1 689 394	0,02%
MQGAU 6.25 14.01.2021	US55608JAE82	6,25	20%	2 000 000	13 752 930	18 180 925	4 427 995	0,04%
NDAQ 4.25 01.06.2024	US631103AF50	4,25	100%	1 000 000	5 905 536	8 722 448	2 816 912	0,02%
NRUC 3.4 15.11.2023	US637432MV48	3,40	100%	4 000 000	25 020 537	34 674 704	9 654 167	0,07%
SNH 3.25 01.05.2019	US81721MAJ80	3,25	100%	1 000 000	6 052 612	8 616 287	2 563 675	0,02%
YBS 2.125 18.03.2019	XS1046237431	2,13	20%	1 000 000	8 350 922	9 938 939	1 588 016	0,02%
AMTD 2.95 01.04.2022	US87236YAE86	2,95	100%	1 000 000	7 796 335	8 569 181	772 846	0,02%
AVB 3.45 01.06.2025	US05348EAV11	3,45	100%	1 000 000	7 383 334	8 522 509	1 139 174	0,02%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
HCN 4 01.06.2025	US42217KBF21	4,00	100%	2 000 000	15 126 398	17 028 911	1 902 513	0,03%
NWIDE 3.9 21.07.2025	USG6398ADA28	3,90	20%	2 000 000	16 196 907	16 859 885	662 978	0,03%
SPG 3.75 01.02.2024	US828807CR63	3,75	100%	4 000 000	32 061 298	34 845 112	2 783 814	0,07%
DIALEA 2.75 21.10.2020	XS1309490966	2,75	100%	1 000 000	8 105 500	8 534 891	429 391	0,02%
AMT 3.375 15.10.2026	US03027XAK63	3,38	100%	1 000 000	8 120 506	8 067 557	-52 949	0,02%
AOXGR 2.125 12.04.2023	XS1346695437	2,13	100%	500 000	4 947 793	5 088 650	140 857	0,01%
ARCC 3.625 19.01.2022	US04010LAR42	3,63	100%	1 000 000	8 181 609	8 415 828	234 219	0,02%
ARE 3.95 15.01.2027	US015271AJ82	3,95	100%	3 000 000	25 791 203	25 156 043	-635 160	0,05%
AXP 2.25 05.05.2021	US0258MOEB15	2,25	20%	4 000 000	32 368 385	33 861 087	1 492 701	0,07%
BAMACN 4.25 02.06.2026	US11271LAA08	4,25	100%	5 000 000	43 776 703	42 532 446	-1 244 257	0,08%
BRX 3.25 15.09.2023	US11120VAD55	3,25	100%	3 000 000	24 680 099	25 079 929	399 830	0,05%
CCI 2.25 01.09.2021	US22822VAD38	2,25	100%	2 000 000	16 290 831	16 708 869	418 038	0,03%
CCI 4.875 15.04.2022	US228227BE31	4,88	100%	2 500 000	22 623 531	22 372 646	-250 885	0,04%
CCI 5.25 15.01.2023	US228227BD57	5,25	100%	1 000 000	9 197 938	8 997 030	-200 908	0,02%
DLR 2.625 15.04.2024	XS1395180802	2,63	100%	2 000 000	19 198 288	20 414 390	1 216 102	0,04%
ESS 3.375 15.04.2026	US29717PAQ00	3,38	100%	1 000 000	8 248 442	8 271 047	22 605	0,02%
FLYFP 1.875 26.11.2021	FR0012346856	1,88	100%	400 000	3 835 019	4 096 697	261 678	0,01%
GE 2.342 15.11.2020	US36164QMS48	2,34	20%	2 000 000	15 271 420	16 706 791	1 435 371	0,03%
GE 2.875 18.06.2019	XS0794230507	2,88	20%	5 000 000	50 012 021	50 090 150	78 128	0,10%
GE 3.373 15.11.2025	US36164Q6M56	3,37	20%	5 000 000	43 384 614	38 451 821	-4 932 793	0,07%
GE 4.418 15.11.2035	US36164QNA21	4,42	20%	9 000 000	79 631 447	65 315 103	-14 316 345	0,13%
HPT 5.25 15.02.2026	US44106MAV46	5,25	100%	2 000 000	17 451 586	17 494 773	43 187	0,03%
HST 4 15.06.2025	US44107TAV89	4,00	100%	3 000 000	24 549 743	25 196 308	646 565	0,05%
JABHOL 1.625 30.04.2025	DE000A1Z0TA4	1,63	100%	1 000 000	9 073 951	9 944 086	870 135	0,02%
KIM 2.8 01.10.2026	US49446RAP47	2,80	100%	1 000 000	8 334 262	7 793 581	-540 681	0,02%
LIFP 1 17.04.2023	FR0012674661	1,00	100%	2 000 000	18 818 775	20 060 213	1 241 438	0,04%
LPT 3.25 01.10.2026	US53117CAS17	3,25	100%	2 000 000	16 400 300	16 223 783	-176 517	0,03%
MA 2 21.11.2021	US57636QAF19	2,00	100%	2 000 000	16 904 521	16 908 029	3 509	0,03%
MA 2.95 21.11.2026	US57636QAG91	2,95	100%	1 000 000	8 485 414	8 357 725	-127 689	0,02%
NDAQ 3.85 30.06.2026	US631103AG34	3,85	100%	1 000 000	8 333 060	8 368 636	35 576	0,02%
NNN 3.6 15.12.2026	US637417AJ54	3,60	100%	1 000 000	8 285 096	8 314 343	29 246	0,02%
NOMURA 2.75 19.03.2019	US65535HAG48	2,75	100%	2 000 000	16 868 444	17 308 255	439 811	0,03%
NWIDE 3 06.05.2026	XS1405807592	3,00	20%	243 000	2 891 480	2 753 411	-138 069	0,01%
O 3 15.01.2027	US756109AS39	3,00	100%	1 000 000	7 888 845	8 038 202	149 357	0,02%
OFC 3.6 15.05.2023	US22003BAG14	3,60	100%	3 000 000	24 561 821	25 198 386	636 565	0,05%
OHI 4.5 01.04.2027	US681936BF65	4,50	100%	3 000 000	24 646 529	24 898 347	251 817	0,05%
PDM 4.45 15.03.2024	US720198AD26	4,45	100%	2 000 000	17 127 816	17 546 555	418 739	0,03%
SIR 4.15 01.02.2022	US81618TAD28	4,15	100%	2 000 000	16 601 746	17 159 145	557 399	0,03%
UDR 2.95 01.09.2026	US90265EAL48	2,95	100%	3 000 000	23 896 918	24 138 247	241 328	0,05%
ULFP 1.125 28.04.2027	XS1401196958	1,13	100%	5 000 000	46 464 544	47 801 559	1 337 014	0,09%
V 2.2 14.12.2020	US92826CAB81	2,20	100%	5 000 000	43 459 568	42 782 695	-676 873	0,08%
V 3.15 14.12.2025	US92826CAD48	3,15	100%	4 000 000	35 027 301	34 020 069	-1 007 232	0,07%
V 4.3 14.12.2045	US92826CAF95	4,30	100%	4 000 000	36 183 919	35 868 278	-315 641	0,07%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ACC 3.625 15.11.2027	US024836AD05	3,63	100%	1 000 000	7 982 869	8 114 057	131 188	0,02%
AL 2.75 15.01.2023	US00912XAX21	2,75	20%	500 000	4 044 494	4 095 691	51 197	0,01%
AMT 2.25 15.01.2022	US03027XAL47	2,25	100%	2 000 000	15 422 044	16 614 138	1 192 094	0,03%
AMT 4 01.06.2025	US03027XAG51	4,00	100%	5 000 000	43 145 825	42 456 245	-689 579	0,08%
ARCC 3.5 10.02.2023	US04010LAU70	3,50	100%	1 000 000	7 941 721	8 202 120	260 399	0,02%
AVB 4.15 01.07.2047	US05348EBB48	4,15	100%	1 000 000	8 472 815	8 220 824	-251 991	0,02%
AXP 2.5 01.08.2022	US025816BM04	2,50	20%	3 000 000	24 012 581	25 079 669	1 067 088	0,05%
AXP 2.7 03.03.2022	US0258M0EG02	2,70	20%	6 000 000	49 833 291	50 933 986	1 100 695	0,10%
AXP 3.3 03.05.2027	US0258M0EL96	3,30	20%	3 000 000	25 643 089	25 245 925	-397 164	0,05%
BLK 1.25 06.05.2025	XS1117297785	1,25	20%	2 000 000	18 963 997	20 081 198	1 117 201	0,04%
BRX 3.65 15.06.2024	US11120VAF04	3,65	100%	3 000 000	25 383 109	25 161 498	-221 610	0,05%
BX 3.15 02.10.2027	US09256BAJ61	3,15	100%	1 000 000	7 773 853	8 203 852	429 999	0,02%
BXP 2.75 01.10.2026	US10112RAY09	2,75	100%	2 000 000	16 196 452	15 690 726	-505 726	0,03%
BXP 3.65 01.02.2026	US10112RAX26	3,65	100%	2 000 000	17 365 912	16 786 628	-579 283	0,03%
C 5.15 21.05.2026	XS0168658853	5,15	20%	1 000 000	13 215 601	12 881 378	-334 224	0,02%
CAIXAB 1.5 10.05.2023	ES0205045018	1,50	100%	1 000 000	9 406 772	9 772 541	365 769	0,02%
CBOE 3.65 12.01.2027	US12503MAA62	3,65	100%	2 000 000	17 279 057	16 818 321	-460 737	0,03%
CCI 3.2 01.09.2024	US22822VAG68	3,20	100%	4 000 000	31 965 634	32 773 844	808 209	0,06%
CCI 4.75 15.05.2047	US22822VAF85	4,75	100%	1 000 000	8 709 184	8 242 991	-466 192	0,02%
CXP 3.65 15.08.2026	US19828JAB44	3,65	100%	1 000 000	8 240 833	8 133 280	-107 553	0,02%
DDR 4.7 01.06.2027	US23317HAF91	4,70	100%	2 000 000	16 940 893	17 436 930	496 037	0,03%
DLR 2.75 19.07.2024	XS1649231856	2,75	100%	1 000 000	10 562 442	10 910 401	347 959	0,02%
DLR 3.3 19.07.2029	XS1649231930	3,30	100%	3 000 000	31 755 227	32 072 152	316 925	0,06%
DRE 3.25 30.06.2026	US26441YAZ07	3,25	100%	1 000 000	8 337 210	8 226 972	-110 238	0,02%
EPR 4.5 01.06.2027	US26884UAD19	4,50	100%	2 000 000	16 957 965	16 706 098	-251 867	0,03%
EPR 4.75 15.12.2026	US26884UAC36	4,75	100%	2 000 000	16 212 365	17 150 139	937 775	0,03%
EQR 3.25 01.08.2027	US26884ABG76	3,25	100%	3 000 000	23 689 970	24 857 302	1 167 332	0,05%
F 3.219 09.01.2022	US345397XA68	3,22	100%	5 000 000	41 759 563	40 613 145	-1 146 418	0,08%
FCABNK 1 15.11.2021	XS1598835822	1,00	100%	2 000 000	19 248 324	19 579 728	331 403	0,04%
FREGR 0.875 31.01.2022	XS1554373164	0,88	100%	4 000 000	39 480 339	39 553 029	72 690	0,08%
FREGR 1.5 30.01.2024	XS1554373248	1,50	100%	2 000 000	20 130 087	19 812 148	-317 939	0,04%
FUNOTR 5.25 15.12.2024	USP9406GAA69	5,25	100%	1 000 000	8 896 576	8 347 507	-549 069	0,02%
GE 5.375 23.01.2020	XS0453908377	5,38	20%	1 000 000	10 798 960	10 385 472	-413 489	0,02%
GFCFP 1.375 30.06.2027	FR0013266350	1,38	100%	1 000 000	9 429 098	9 683 056	253 958	0,02%
GOOEUR 0.875 20.10.2022	XS1506612693	0,88	100%	1 000 000	9 500 399	9 795 407	295 008	0,02%
GRTCN 3.873 30.11.2023	CA387427AC12	3,87	100%	1 000 000	6 590 194	6 380 053	-210 142	0,01%
HCN 4.5 01.12.2034	XS1139918012	4,50	100%	1 000 000	12 667 121	11 970 110	-697 011	0,02%
HCP 3.4 01.02.2025	US40414LAM19	3,40	100%	3 000 000	23 722 161	24 565 316	843 155	0,05%
HPP 3.95 01.11.2027	US44409MAA45	3,95	100%	1 000 000	8 314 104	8 026 859	-287 245	0,02%
HPT 4.5 15.06.2023	US44106MAR34	4,50	100%	1 000 000	8 873 310	8 703 918	-169 392	0,02%
HR 3.625 15.01.2028	US421946AK01	3,63	100%	1 000 000	8 139 654	8 109 207	-30 447	0,02%
ICADFP 1.125 17.11.2025	FR0013218393	1,13	100%	2 000 000	18 448 998	18 849 002	400 004	0,04%
INTULN 4.125 06.12.2023	XS0994934965	4,13	100%	1 000 000	12 101 037	11 263 637	-837 400	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
JABHOL 1.25 22.05.2024	DE000A19HCW0	1,25	100%	1 000 000	9 533 021	9 905 679	372 658	0,02%
JABHOL 1.5 24.11.2021	DE000A1ZSAF4	1,50	100%	1 000 000	9 902 632	10 209 472	306 840	0,02%
JABHOL 2 18.05.2028	DE000A19HCX8	2,00	100%	1 000 000	9 607 796	9 753 139	145 344	0,02%
JEF 4.85 15.01.2027	US47233JAG31	4,85	100%	5 000 000	42 891 720	41 147 848	-1 743 872	0,08%
JEF 5.125 20.01.2023	US472319AL69	5,13	100%	2 000 000	18 437 983	17 781 045	-656 938	0,03%
KIM 3.8 01.04.2027	US49446RAS85	3,80	100%	5 000 000	42 736 485	41 671 293	-1 065 191	0,08%
KRC 4.375 01.10.2025	US49427RAL69	4,38	100%	1 000 000	8 994 139	8 674 563	-319 576	0,02%
KRG 4 01.10.2026	US49803XAA19	4,00	100%	1 000 000	7 908 142	7 962 608	54 466	0,02%
LEED 1.375 05.05.2022	XS1226306253	1,38	20%	1 000 000	9 632 737	9 818 867	186 130	0,02%
LPTY 1 24.05.2021	XS1418631930	1,00	100%	2 000 000	19 463 380	19 564 087	100 707	0,04%
MAA 3.6 01.06.2027	US59523UAN72	3,60	100%	2 000 000	16 953 958	16 663 149	-290 810	0,03%
MAA 4 15.11.2025	US59523UAM99	4,00	100%	2 000 000	17 143 214	17 274 138	130 924	0,03%
MERYFP 1.787 31.03.2023	FR0012332203	1,79	100%	1 000 000	9 875 514	9 739 776	-135 738	0,02%
MRLSM 1.75 26.05.2025	XS1619643015	1,75	100%	1 000 000	9 584 918	9 583 277	-1 642	0,02%
NNN 3.9 15.06.2024	US637417AG16	3,90	100%	2 000 000	17 610 289	17 300 289	-310 000	0,03%
NRUC 2.95 07.02.2024	US637432NL56	2,95	100%	1 000 000	8 209 061	8 493 760	284 699	0,02%
O 3.25 15.10.2022	US756109AN42	3,25	100%	1 000 000	8 371 745	8 567 363	195 618	0,02%
O 4.125 15.10.2026	US756109AR55	4,13	100%	2 000 000	17 735 558	17 396 754	-338 805	0,03%
ORIX 3.2 19.01.2022	XS1548779831	3,20	100%	1 000 000	8 524 240	8 546 494	22 254	0,02%
ORIX 3.25 04.12.2024	US686330AK78	3,25	100%	2 000 000	16 257 438	16 712 852	455 414	0,03%
PLD 3 02.06.2026	XS1072516690	3,00	100%	4 000 000	40 998 907	43 810 680	2 811 773	0,08%
REG 3.6 01.02.2027	US75884RAV50	3,60	100%	1 000 000	8 570 801	8 268 189	-302 612	0,02%
SBRA 5.125 15.08.2026	US14162VAB27	5,13	100%	1 000 000	8 477 523	7 962 175	-515 348	0,02%
SCHW 3.2 02.03.2027	US808513AQ89	3,20	100%	1 000 000	8 605 415	8 338 761	-266 653	0,02%
SIR 4.25 15.05.2024	US81618TAE01	4,25	100%	2 000 000	16 589 855	16 763 075	173 220	0,03%
SKT 3.125 01.09.2026	US875484AJ66	3,13	100%	1 000 000	8 033 132	7 806 830	-226 302	0,02%
SPG 3.375 15.06.2027	US828807DC85	3,38	100%	5 000 000	42 470 479	41 511 532	-958 947	0,08%
SYF 3.7 04.08.2026	US87165BAL71	3,70	20%	1 000 000	8 030 246	7 377 856	-652 391	0,01%
UBS 4.253 23.03.2028	US90352JAC71	4,25	20%	3 000 000	25 848 876	25 625 196	-223 680	0,05%
UDR 3.5 15.01.2028	US90265EAN04	3,50	100%	1 000 000	8 193 079	8 208 788	15 709	0,02%
VER 3.95 15.08.2027	US92340LAC37	3,95	100%	3 000 000	23 729 740	24 117 724	387 985	0,05%
VER 4.875 01.06.2026	US92340LAA70	4,88	100%	2 000 000	17 995 276	17 298 730	-696 545	0,03%
VTR 3.85 01.04.2027	US92277GAL14	3,85	100%	3 000 000	25 690 060	24 960 693	-729 367	0,05%
WPC 2.25 19.07.2024	XS1533928971	2,25	100%	2 000 000	19 084 353	19 959 642	875 289	0,04%
WPG 5.95 15.08.2024	US939648AE19	5,95	100%	1 000 000	8 526 466	7 634 599	-891 866	0,01%
AER 3.875 23.01.2028	US00774MAE57	3,88	20%	8 000 000	62 415 890	60 460 264	-1 955 627	0,12%
AMT 1.95 22.05.2026	XS1823300949	1,95	100%	2 000 000	19 117 157	19 791 165	674 008	0,04%
ARCC 4.25 01.03.2025	US04010LAV53	4,25	100%	1 000 000	8 049 576	8 204 804	155 228	0,02%
AXP 3 30.10.2024	US025816BR90	3,00	20%	1 000 000	7 543 564	8 284 642	741 078	0,02%
AXP 3.4 27.02.2023	US025816BS73	3,40	20%	1 000 000	7 875 427	8 596 804	721 377	0,02%
BAMACN 3.9 25.01.2028	US11271LAC63	3,90	100%	5 000 000	37 890 429	40 645 184	2 754 755	0,08%
CARDFP 2.125 07.03.2028	FR0013321536	2,13	100%	2 000 000	19 183 739	18 725 861	-457 878	0,04%
CBGLN 2.75 26.04.2023	XS1813721500	2,75	20%	2 000 000	21 292 711	21 948 730	656 019	0,04%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
CBOE 1.95 28.06.2019	US12503MAB46	1,95	100%	1 000 000	7 817 020	8 612 997	795 977	0,02%
CCI 3.15 15.07.2023	US22822VAJ08	3,15	100%	3 000 000	22 647 176	24 955 757	2 308 581	0,05%
CCI 3.8 15.02.2028	US22822VAK70	3,80	100%	4 000 000	29 873 609	32 523 421	2 649 812	0,06%
CHPUCN 3.01 21.03.2022	CA17039AAJ57	3,01	100%	1 000 000	6 243 880	6 265 806	21 926	0,01%
CHPUCN 3.546 10.01.2025	CA17039AAK21	3,55	100%	1 000 000	6 150 714	6 216 291	65 577	0,01%
COLSM 2.5 28.11.2029	XS1725678194	2,50	100%	1 000 000	9 647 436	9 405 891	-241 545	0,02%
DBOERS 1.125 26.03.2028	DE000A2LQJ75	1,13	20%	1 000 000	9 501 000	10 043 074	542 074	0,02%
ENXFP 1 18.04.2025	XS1789623029	1,00	100%	1 000 000	9 568 155	9 948 639	380 483	0,02%
EPR 4.95 15.04.2028	US26884UAE91	4,95	100%	2 000 000	15 326 352	17 144 944	1 818 592	0,03%
EQR 3.5 01.03.2028	US26884ABJ16	3,50	100%	1 000 000	7 621 847	8 422 409	800 562	0,02%
EXOIM 1.75 18.01.2028	XS1753808929	1,75	100%	1 000 000	9 568 698	9 374 908	-193 790	0,02%
HIW 3.875 01.03.2027	US431282AP72	3,88	100%	1 000 000	7 572 255	8 429 250	856 995	0,02%
HIW 4.125 15.03.2028	US431282AQ55	4,13	100%	1 000 000	7 791 320	8 496 791	705 471	0,02%
HPT 4.375 15.02.2030	US44106MAY84	4,38	100%	2 000 000	14 988 644	15 866 507	877 863	0,03%
HST 3.875 01.04.2024	US44107TAX46	3,88	100%	1 000 000	7 634 048	8 527 271	893 223	0,02%
JEF 4.15 23.01.2030	US47233JBH05	4,15	100%	5 000 000	37 023 253	37 114 849	91 595	0,07%
LPTY 1 02.05.2023	XS1814402878	1,00	100%	1 000 000	9 538 158	9 429 846	-108 312	0,02%
MRLSM 2.225 25.04.2023	XS1398336351	2,23	100%	1 000 000	9 905 084	10 186 111	281 027	0,02%
NDAQ 1.75 19.05.2023	XS1418630023	1,75	100%	1 000 000	10 074 940	10 269 854	194 914	0,02%
NDAQ 3.875 07.06.2021	XS0942100388	3,88	100%	1 000 000	10 648 227	10 738 065	89 838	0,02%
NDAQ 5.55 15.01.2020	US631103AD03	5,55	100%	1 000 000	8 110 103	8 846 621	736 518	0,02%
NISCAF 3.15 14.09.2021	CA65478FAF95	3,15	100%	1 000 000	6 348 660	6 326 480	-22 180	0,01%
NWIDE 1.5 08.03.2026	XS1788834700	1,50	20%	1 000 000	9 469 533	9 397 675	-71 857	0,02%
NWIDE 3.25 20.01.2028	XS1347435577	3,25	20%	1 000 000	11 031 453	11 433 583	402 130	0,02%
NWIDE 4.363 01.08.2024	US63861VAC19	4,36	20%	3 000 000	24 569 467	25 440 756	871 289	0,05%
REG 4.4 01.02.2047	US75884RAW34	4,40	100%	1 000 000	7 638 124	8 084 269	446 145	0,02%
REIUCN 3.209 29.09.2023	CA766910BD43	3,21	100%	2 000 000	12 275 709	12 444 754	169 045	0,02%
SEGPLP 1.5 20.11.2025	XS1720761490	1,50	100%	1 000 000	9 222 733	9 426 481	203 747	0,02%
SLG 3.25 15.10.2022	US78444FAF36	3,25	100%	3 000 000	23 169 540	25 100 192	1 930 652	0,05%
SNH 4.75 15.02.2028	US81721MAM10	4,75	100%	2 000 000	15 234 675	16 143 773	909 098	0,03%
SRUUCN 3.73 22.07.2022	CA131253AS56	3,73	100%	1 000 000	6 437 507	6 372 318	-65 189	0,01%
VTR 4.4 15.01.2029	US92277GAN79	4,40	100%	1 000 000	8 238 009	8 622 608	384 600	0,02%
YBS 0.875 20.03.2023	XS1793287472	0,88	20%	1 000 000	9 567 487	9 517 450	-50 037	0,02%
<b>Kredittforetak, Aksjeselskap Totalt</b>					<b>3 460 679 246</b>	<b>3 668 975 935</b>	<b>208 296 689</b>	<b>7,08%</b>
CNALN 4.375 13.03.2029	XS0753789980	4,38	100%	5 500 000	63 082 142	67 167 601	4 085 459	0,13%
SGN 4.875 21.12.2020	XS0232334952	4,88	100%	2 000 000	22 047 947	23 456 739	1 408 792	0,05%
WWUF 4.625 13.12.2023	XS0702021311	4,63	100%	1 000 000	8 697 125	12 463 516	3 766 390	0,02%
BEIENT 4.5 25.04.2022	USG8669QAB61	4,50	100%	1 000 000	6 117 292	8 773 884	2 656 592	0,02%
NGN 5.875 08.07.2019	XS0436054885	5,88	100%	1 000 000	10 685 229	11 266 505	581 276	0,02%
ENGSM 2.5 11.04.2022	XS1052843908	2,50	100%	1 000 000	8 762 351	10 657 984	1 895 633	0,02%
NGGLN 4.375 10.03.2020	XS0213972614	4,38	100%	1 000 000	9 814 438	10 401 804	587 366	0,02%
NGGLN 3.407 10.03.2026	USU11147AA02	3,41	100%	1 000 000	8 506 300	8 425 093	-81 207	0,02%
NGGLN 4.504 10.03.2046	USU11147AB84	4,50	100%	1 000 000	8 506 300	8 896 757	390 457	0,02%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
CUCN 3.805 10.09.2042	CA12657ZAY93	3,81	100%	5 000 000	32 075 806	31 359 779	-716 027	0,06%
NGGLN 3.15 01.08.2027	US100743AK97	3,15	100%	7 500 000	59 764 150	61 838 021	2 073 871	0,12%
NI 3.95 30.03.2048	US65473QBG73	3,95	100%	3 000 000	23 256 656	22 800 148	-456 508	0,04%
SRE 3.25 15.06.2027	US816851BA63	3,25	100%	10 000 000	84 473 717	79 483 204	-4 990 513	0,15%
SRGIM 1.25 25.01.2025	XS1555402145	1,25	100%	3 000 000	26 964 459	29 377 015	2 412 556	0,06%
SRGIM 1.375 25.10.2027	XS1700721464	1,38	100%	1 000 000	9 306 567	9 274 139	-32 428	0,02%
CENTRI 7 19.09.2033	XS0388006123	7,00	100%	1 500 000	24 517 839	23 105 819	-1 412 021	0,04%
NGGLN 1 12.07.2024	XS1645494375	1,00	100%	2 000 000	19 486 932	19 643 080	156 148	0,04%
<b>Energi Totalt</b>					<b>426 065 250</b>	<b>438 391 087</b>	<b>12 325 837</b>	<b>0,85%</b>
BEAM 3.25 15.05.2022	US073730AE32	3,25	100%	1 000 000	5 798 512	8 559 916	2 761 404	0,02%
BNFP 3.6 23.11.2020	FR0010967216	3,60	100%	3 000 000	24 023 483	31 671 348	7 647 865	0,06%
CARGIL 3.3 01.03.2022	USU14178DX99	3,30	100%	3 000 000	16 959 911	25 954 330	8 994 419	0,05%
CCE 2 05.12.2019	XS0810720515	2,00	100%	4 000 000	29 431 241	40 131 512	10 700 271	0,08%
DELH 5.7 01.10.2040	US24668PAE79	5,70	100%	580 000	3 131 319	5 343 032	2 211 712	0,01%
DGELN 5.875 30.09.2036	US25243YAH27	5,88	100%	3 000 000	19 124 033	31 201 775	12 077 742	0,06%
HEIANA 2.5 19.03.2019	XS0758419658	2,50	100%	3 000 000	27 302 223	29 860 767	2 558 544	0,06%
HEIANA 2.75 01.04.2023	USN39427AQ76	2,75	100%	2 000 000	11 361 287	16 760 131	5 398 845	0,03%
HEIANA 3.5 19.03.2024	XS0758420748	3,50	100%	1 000 000	7 539 389	11 250 523	3 711 134	0,02%
KR 3.4 15.04.2022	US501044CQ29	3,40	100%	1 000 000	5 760 901	8 580 438	2 819 537	0,02%
KR 5 15.04.2042	US501044CRO2	5,00	100%	1 000 000	5 778 644	8 153 542	2 374 898	0,02%
NESNVX 1.75 12.09.2022	XS0826531120	1,75	20%	1 000 000	7 235 321	10 489 408	3 254 088	0,02%
PEP 2.75 05.03.2022	US713448BY31	2,75	100%	4 000 000	23 258 052	34 280 189	11 022 137	0,07%
PEP 3.6 13.08.2042	US713448CC02	3,60	100%	5 000 000	28 943 317	40 008 737	11 065 420	0,08%
PEP 4 05.03.2042	US713448BZ06	4,00	100%	2 000 000	11 076 134	17 027 699	5 951 565	0,03%
PEP 4.5 15.01.2020	US713448BN75	4,50	100%	3 000 000	20 717 222	26 400 363	5 683 141	0,05%
WOWAU 4.55 12.04.2021	USQ98418AK49	4,55	100%	1 000 000	5 467 039	8 809 906	3 342 867	0,02%
ABIBB 2.625 17.01.2023	US035242AA44	2,63	100%	8 000 000	45 121 436	65 896 824	20 775 389	0,13%
AUCHAN 2.375 12.12.2022	FR0011372622	2,38	100%	1 000 000	7 391 860	10 117 116	2 725 256	0,02%
KO 2.5 01.04.2023	US191216AZ30	2,50	100%	3 000 000	17 088 493	25 322 818	8 234 325	0,05%
RIFP 4.25 15.07.2022	US714264AH16	4,25	100%	2 000 000	18 134 414	17 579 114	-555 300	0,03%
TATELN 6.75 25.11.2019	XS0469026453	6,75	100%	1 000 000	10 626 614	11 523 574	896 960	0,02%
ABIBB 2.5 15.07.2022	US03523TBP21	2,50	100%	2 000 000	11 868 205	16 530 664	4 662 459	0,03%
ABIBB 3.7 01.02.2024	US03524BAE65	3,70	100%	5 000 000	30 928 197	42 458 843	11 530 647	0,08%
ABIBB 4 24.09.2025	BE6258029741	4,00	100%	4 000 000	40 200 453	47 931 610	7 731 157	0,09%
AUCHAN 1.75 23.04.2021	FR0011859396	1,75	100%	1 000 000	8 600 831	10 103 654	1 502 823	0,02%
CARGIL 2.5 15.02.2023	XS1031019562	2,50	100%	1 000 000	8 863 317	10 677 584	1 814 267	0,02%
CCE 2.375 07.05.2025	XS0926785808	2,38	100%	1 000 000	8 473 113	10 611 757	2 138 644	0,02%
DGELN 2.375 20.05.2026	XS1069539291	2,38	100%	2 000 000	16 122 476	21 462 866	5 340 389	0,04%
GIS 3.65 15.02.2024	US370334BT00	3,65	100%	2 000 000	12 320 748	17 164 514	4 843 765	0,03%
GIS 5.4 15.06.2040	US370334BJ28	5,40	100%	1 000 000	6 618 108	8 638 888	2 020 780	0,02%
K 1.75 24.05.2021	XS1070075988	1,75	100%	1 000 000	8 091 438	10 223 825	2 132 387	0,02%
KO 3.2 01.11.2023	US191216BE91	3,20	100%	5 000 000	29 359 758	43 449 450	14 089 692	0,08%
KOF 3.875 26.11.2023	US191241AE83	3,88	100%	3 000 000	19 033 906	26 292 297	7 258 391	0,05%



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
MDLZ 2.375 26.01.2021	XS1003251441	2,38	100%	2 000 000	16 756 757	20 678 093	3 921 336	0,04%
TSN 3.95 15.08.2024	US902494AX19	3,95	100%	2 000 000	12 510 851	17 204 519	4 693 668	0,03%
WWY 2.9 21.10.2019	US982526AV72	2,90	100%	1 000 000	6 316 736	8 651 184	2 334 448	0,02%
ABIBB 1.5 18.04.2030	BE6276040431	1,50	100%	3 000 000	23 830 504	27 879 730	4 049 227	0,05%
KO 1.125 09.03.2027	XS1197833053	1,13	100%	7 000 000	62 045 715	69 597 517	7 551 803	0,13%
MDLZ 1.625 08.03.2027	XS1197270819	1,63	100%	1 000 000	8 508 212	9 876 082	1 367 870	0,02%
MDLZ 2.375 06.03.2035	XS1197273755	2,38	100%	1 000 000	8 545 707	9 675 533	1 129 826	0,02%
KO 1.875 27.10.2020	US191216BT60	1,88	100%	3 000 000	22 917 328	25 535 833	2 618 506	0,05%
ABIBB 0.625 17.03.2020	BE6285451454	0,63	100%	1 000 000	9 610 770	9 961 806	351 036	0,02%
ABIBB 0.875 17.03.2022	BE6285452460	0,88	100%	1 000 000	9 441 783	9 991 897	550 114	0,02%
ABIBB 1.5 17.03.2025	BE6285454482	1,50	100%	1 000 000	9 471 812	10 072 077	600 266	0,02%
ABIBB 2 17.03.2028	BE6285455497	2,00	100%	3 000 000	29 217 344	30 097 446	880 102	0,06%
ABIBB 2.65 01.02.2021	US035242AJ52	2,65	100%	2 931 000	24 434 870	24 946 733	511 863	0,05%
ABIBB 2.75 17.03.2036	BE6285457519	2,75	100%	2 000 000	19 308 649	19 951 329	642 679	0,04%
ABIBB 3.65 01.02.2026	US03522AAD28	3,65	100%	5 000 000	43 212 990	40 912 752	-2 300 238	0,08%
ABIBB 3.75 15.01.2022	US035240AD27	3,75	100%	2 000 000		17 322 285	17 322 285	0,03%
ABIBB 4.7 01.02.2036	US03522AAE01	4,70	100%	8 000 000	67 550 000	63 915 611	-3 634 389	0,12%
ABIBB 4.9 01.02.2046	US03522AAF75	4,90	100%	6 000 000	50 840 143	48 072 830	-2 767 313	0,09%
ABIBB 4.95 15.01.2042	US035240AG57	4,95	100%	5 000 000		40 383 678	40 383 678	0,08%
BG 1.85 16.06.2023	XS1405777316	1,85	100%	2 000 000	18 614 648	20 060 609	1 445 961	0,04%
DPS 2.55 15.09.2026	US26138EAU38	2,55	100%	1 000 000	8 145 921	7 495 014	-650 908	0,01%
HSY 2.3 15.08.2026	US427866AX66	2,30	100%	1 000 000	8 025 487	7 973 951	-51 536	0,02%
INGR 3.2 01.10.2026	US457187AB87	3,20	100%	3 000 000	24 694 977	24 010 437	-684 539	0,05%
K 1 17.05.2024	XS1410417544	1,00	100%	2 000 000	18 594 855	19 690 000	1 095 145	0,04%
K 2.65 01.12.2023	US487836BS63	2,65	100%	1 000 000	8 243 075	8 185 581	-57 493	0,02%
KHC 1.5 24.05.2024	XS1405782407	1,50	100%	1 000 000	9 290 690	9 928 545	637 855	0,02%
KHC 2.25 25.05.2028	XS1405784015	2,25	100%	3 500 000	32 561 839	33 970 382	1 408 543	0,07%
KHC 3 01.06.2026	US50077LAD82	3,00	100%	4 000 000	32 754 892	30 907 277	-1 847 615	0,06%
KHC 3.5 06.06.2022	US50076QAZ90	3,50	100%	2 000 000	12 026 974	17 159 145	5 132 171	0,03%
KHC 4.375 01.06.2046	US50077LAB27	4,38	100%	6 000 000	50 857 381	42 987 484	-7 869 896	0,08%
KHC 5 04.06.2042	US50076QAE61	5,00	100%	2 000 000	12 050 397	15 426 276	3 375 879	0,03%
KR 2.65 15.10.2026	US501044DE89	2,65	100%	3 000 000	24 140 610	23 166 950	-973 660	0,04%
KR 3.3 15.01.2021	US501044CX79	3,30	100%	3 000 000	25 885 163	25 861 591	-23 573	0,05%
MDLZ 2 28.10.2021	US60920LAC81	2,00	100%	10 000 000	81 199 258	82 826 502	1 627 243	0,16%
NESNVX 1.375 13.07.2021	XS1445566158	1,38	20%	5 000 000	42 236 755	41 766 544	-470 211	0,08%
PEP 1.7 06.10.2021	US713448DL91	1,70	100%	1 000 000	7 967 909	8 368 722	400 813	0,02%
PEP 2.375 06.10.2026	US713448DN57	2,38	100%	1 000 000	7 977 164	7 945 809	-31 355	0,02%
PEP 2.85 24.02.2026	US713448DF24	2,85	100%	5 000 000	42 285 858	41 316 268	-969 590	0,08%
PEP 3.45 06.10.2046	US713448DP06	3,45	100%	1 000 000	7 913 654	7 749 593	-164 061	0,01%
RIFP 1.5 18.05.2026	FR0013172939	1,50	100%	2 000 000	18 684 466	20 063 974	1 379 508	0,04%
SY Y 1.25 23.06.2023	XS1434170426	1,25	100%	5 000 000	46 591 764	50 618 248	4 026 484	0,10%
SY Y 2.5 15.07.2021	US871829BA42	2,50	100%	1 000 000	8 396 631	8 456 353	59 721	0,02%
SY Y 3.3 15.07.2026	US871829BC08	3,30	100%	3 000 000	23 940 636	24 625 843	685 208	0,05%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SY Y 4.5 01.04.2046	US871829BD80	4,50	100%	1 000 000	8 372 185	8 200 388	-171 796	0,02%
ABIBB 1.95 30.09.2021	BE6265141083	1,95	100%	1 000 000	10 334 230	10 317 071	-17 159	0,02%
BIMBOA 4.875 27.06.2044	USP4949BAK00	4,88	100%	1 000 000	8 737 616	8 009 800	-727 816	0,02%
BNFP 2.589 02.11.2023	US23636TAD28	2,59	100%	3 000 000	24 966 393	24 690 008	-276 385	0,05%
BNFP 2.947 02.11.2026	US23636TAE01	2,95	100%	9 000 000	72 257 763	71 110 931	-1 146 831	0,14%
CAFP 1.75 22.05.2019	XS0934191114	1,75	100%	2 000 000	19 814 774	19 925 788	111 014	0,04%
CAG 3.2 25.01.2023	US205887BR27	3,20	100%	2 000 000	15 948 075	16 902 661	954 586	0,03%
CARLB 2.625 15.11.2022	XS0854746343	2,63	100%	2 000 000	21 189 120	21 443 068	253 948	0,04%
CPGLN 0.625 03.07.2024	XS1637093508	0,63	100%	2 000 000	19 297 529	19 574 184	276 655	0,04%
DPS 3.43 15.06.2027	US26138EAX76	3,43	100%	1 000 000	8 254 813	7 935 158	-319 655	0,02%
GIS 1.5 27.04.2027	XS1223837250	1,50	100%	2 000 000	18 842 546	19 585 469	742 923	0,04%
GIS 3.2 10.02.2027	US370334BZ69	3,20	100%	3 000 000	24 889 588	23 699 487	-1 190 101	0,05%
HEIANA 1 04.05.2026	XS1401174633	1,00	100%	4 000 000	38 115 725	39 022 852	907 127	0,08%
HEIANA 2.125 04.08.2020	XS0811554962	2,13	100%	1 000 000	10 352 682	10 227 685	-124 996	0,02%
K 0.8 17.11.2022	XS1611042646	0,80	100%	3 000 000	28 212 565	29 852 749	1 640 184	0,06%
KHC 2.8 02.07.2020	US50077LAH96	2,80	100%	4 000 000	33 859 409	34 364 010	504 601	0,07%
KR 4.45 01.02.2047	US501044DG38	4,45	100%	5 000 000	42 662 343	37 969 940	-4 692 403	0,07%
LCN 4.86 12.09.2023	CA539481AJ06	4,86	100%	7 000 000	49 235 682	46 883 800	-2 351 882	0,09%
MKC 3.15 15.08.2024	US579780AM94	3,15	100%	1 000 000	8 016 719	8 360 236	343 517	0,02%
MRWLN 3.5 27.07.2026	XS0808629389	3,50	100%	224 000	2 673 837	2 567 521	-106 316	0,00%
NESNVX 1.25 02.11.2029	XS1707075328	1,25	20%	1 000 000	9 363 092	9 934 780	571 688	0,02%
RIFP 2.125 27.09.2024	FR0012173862	2,13	100%	2 000 000	20 782 670	21 027 123	244 453	0,04%
SJM 3.5 15.03.2025	US832696AK43	3,50	100%	2 000 000	17 580 621	16 634 747	-945 874	0,03%
STZ 2.7 09.05.2022	US21036PAR91	2,70	100%	3 000 000	25 440 234	25 084 085	-356 148	0,05%
STZ 3.5 09.05.2027	US21036PAS74	3,50	100%	1 000 000	8 574 684	8 020 451	-554 232	0,02%
STZ 4.5 09.05.2047	US21036PAT57	4,50	100%	2 000 000	16 512 271	15 516 677	-995 594	0,03%
SY Y 3.25 15.07.2027	US871829BF39	3,25	100%	2 000 000	16 825 559	16 203 521	-622 038	0,03%
TAP 3.44 15.07.2026	CAU60901AG70	3,44	100%	3 000 000	19 443 079	17 957 307	-1 485 772	0,03%
TSN 3.55 02.06.2027	US902494BC62	3,55	100%	4 000 000	32 224 040	32 341 233	117 193	0,06%
TSN 4.55 02.06.2047	US902494BD46	4,55	100%	1 000 000	8 294 277	7 615 896	-678 381	0,01%
ABIBB 1.15 22.01.2027	BE6301510028	1,15	100%	4 000 000	37 758 572	38 055 546	296 975	0,07%
ABIBB 2 23.01.2035	BE6301511034	2,00	100%	2 000 000	19 076 874	18 186 181	-890 693	0,04%
ABIBB 4 13.04.2028	US035240AL43	4,00	100%	2 000 000	15 335 817	16 566 513	1 230 695	0,03%
ABIBB 4.6 15.04.2048	US035240AN09	4,60	100%	3 000 000	23 950 014	23 246 960	-703 054	0,04%
BFB 4 15.04.2038	US115637AT79	4,00	100%	1 000 000	7 662 350	8 470 381	808 031	0,02%
CAFP 4 09.04.2020	XS0499243300	4,00	100%	2 000 000	20 837 095	20 790 345	-46 750	0,04%
CCE 1.5 08.11.2027	XS1907122656	1,50	100%	2 000 000	18 941 531	19 873 522	931 991	0,04%
CPB 3.65 15.03.2023	US134429BE86	3,65	100%	1 000 000	7 742 546	8 463 713	721 167	0,02%
CPB 3.95 15.03.2025	US134429BF51	3,95	100%	1 000 000	7 734 405	8 288 105	553 701	0,02%
CPB 4.15 15.03.2028	US134429BG35	4,15	100%	1 000 000	7 745 338	8 060 197	314 859	0,02%
CPB 4.8 15.03.2048	US134429BH18	4,80	100%	1 000 000	7 717 423	7 338 976	-378 447	0,01%
GIS 3.7 17.10.2023	US370334CE22	3,70	100%	1 000 000	7 805 443	8 619 058	813 615	0,02%
GIS 4 17.04.2025	US370334CF96	4,00	100%	2 000 000	15 596 776	17 068 397	1 471 621	0,03%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
GIS 4.2 17.04.2028	US370334CG79	4,20	100%	2 000 000	15 563 124	16 963 968	1 400 843	0,03%
GIS 4.55 17.04.2038	US370334CH52	4,55	100%	2 000 000	15 382 261	15 850 920	468 660	0,03%
K 4.3 15.05.2028	US487836BW75	4,30	100%	4 000 000	32 146 245	34 396 222	2 249 977	0,07%
KHC 4.625 30.01.2029	US50077LAT35	4,63	100%	1 000 000	8 076 150	8 557 665	481 515	0,02%
MDLZ 3.625 07.05.2023	US609207AQ82	3,63	100%	1 000 000	8 061 747	8 674 910	613 163	0,02%
MEOGR 1.125 06.03.2023	XS1788515788	1,13	100%	1 000 000	9 609 932	9 589 810	-20 122	0,02%
NESNVX 3.5 24.09.2025	US641062AE42	3,50	20%	2 000 000	16 296 334	17 396 923	1 100 590	0,03%
NESNVX 3.625 24.09.2028	US641062AF17	3,63	20%	2 000 000	16 262 833	17 422 212	1 159 378	0,03%
NESNVX 3.9 24.09.2038	US641062AL84	3,90	20%	3 000 000	24 250 362	25 408 544	1 158 181	0,05%
NESNVX 4 24.09.2048	US641062AN41	4,00	20%	3 000 000	24 183 198	25 453 745	1 270 546	0,05%
PEP 2 15.04.2021	US713448DX30	2,00	100%	1 000 000	7 724 779	8 491 769	766 990	0,02%
PEP 3.6 01.03.2024	US713448CM83	3,60	100%	1 000 000	7 975 655	8 788 258	812 603	0,02%
SEVENI 3.35 17.09.2021	US81783HAA32	3,35	100%	1 000 000	8 362 817	8 693 180	330 363	0,02%
SFD 4.25 01.02.2027	US832248AZ15	4,25	100%	1 000 000	7 913 449	7 912 472	-977	0,02%
SIGMA 4.875 27.03.2028	USN8133NAA56	4,88	100%	1 000 000	7 820 170	8 246 542	426 372	0,02%
STZ 3.2 15.02.2023	US21036PAX69	3,20	100%	2 000 000	15 421 245	16 825 594	1 404 349	0,03%
STZ 3.6 15.02.2028	US21036PAY43	3,60	100%	2 000 000	15 405 809	16 003 495	597 685	0,03%
SWFP 1.125 22.05.2025	XS1823513343	1,13	100%	1 000 000	9 532 322	10 019 614	487 291	0,02%
SYU 4.45 15.03.2048	US871829BH94	4,45	100%	3 000 000	22 811 487	24 607 919	1 796 432	0,05%
TAP 2.75 18.09.2020	CAU60901AB83	2,75	100%	2 000 000	12 415 966	12 637 490	221 524	0,02%
WESAU 2.75 02.08.2022	XS0810622935	2,75	100%	2 000 000	21 107 305	21 455 937	348 631	0,04%
<b>Matvarer Totalt</b>					<b>2 694 654 063</b>	<b>2 993 160 755</b>	<b>298 506 692</b>	<b>5,78%</b>
AET 4.125 01.06.2021	US008117AN30	4,13	100%	2 000 000	11 887 504	17 559 717	5 672 213	0,03%
AET 6.75 15.12.2037	US00817YAG35	6,75	100%	2 000 000	12 401 505	20 839 284	8 437 778	0,04%
BDX 3.125 08.11.2021	US075887BA64	3,13	100%	3 000 000	17 143 777	25 570 643	8 426 866	0,05%
CL 1.95 01.02.2023	US19416QEA40	1,95	20%	2 000 000	11 010 080	16 567 205	5 557 126	0,03%
DGX 4.7 01.04.2021	US74834LAS97	4,70	100%	1 000 000	5 549 018	8 911 131	3 362 114	0,02%
EL 6 15.05.2037	US29736RAC43	6,00	100%	5 000 000	29 518 865	52 855 452	23 336 586	0,10%
LH 4.625 15.11.2020	US50540RAJ14	4,63	100%	2 000 000	11 396 532	17 699 822	6 303 290	0,03%
PG 2 16.08.2022	XS0816704125	2,00	20%	6 000 000	43 684 763	63 248 855	19 564 092	0,12%
UNH 2.875 15.03.2022	US91324PBV31	2,88	100%	5 000 000	28 511 759	42 940 292	14 428 532	0,08%
UNH 3.95 15.10.2042	US91324PCA84	3,95	100%	3 000 000	17 465 620	24 759 108	7 293 487	0,05%
UNH 4.375 15.03.2042	US91324PBW14	4,38	100%	1 000 000	5 589 949	8 746 261	3 156 312	0,02%
UNH 6.625 15.11.2037	US91324PBE16	6,63	100%	2 000 000	12 355 104	22 215 569	9 860 465	0,04%
WLP 4.35 15.08.2020	US94973VAS60	4,35	100%	5 000 000	30 322 461	44 058 188	13 735 727	0,09%
MDT 3.125 15.03.2022	US585055AX47	3,13	100%	5 000 000	28 895 450	43 149 410	14 253 960	0,08%
PG 3.1 15.08.2023	US742718EB11	3,10	20%	2 000 000	11 730 211	17 460 482	5 730 270	0,03%
UNH 1.625 15.03.2019	US91324PCB67	1,63	100%	1 000 000	5 640 491	8 636 030	2 995 540	0,02%
LIFE 6 01.03.2020	US53217VAC37	6,00	100%	3 000 000	18 616 198	26 703 780	8 087 582	0,05%
CL 3.25 15.03.2024	US19416QEG10	3,25	20%	1 000 000	6 028 826	8 712 490	2 683 665	0,02%
COV 3.2 15.06.2022	US22303QAN07	3,20	100%	4 000 000	23 933 376	34 530 612	10 597 236	0,07%
LH 3.75 23.08.2022	US50540RAL69	3,75	100%	1 000 000	6 293 073	8 703 657	2 410 584	0,02%
ROSW 3.35 30.09.2024	USU75000BD74	3,35	20%	5 000 000	34 414 085	43 287 091	8 873 006	0,08%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ROSW 3.35 30.09.2024	US771196BE11	3,35	20%	5 000 000	33 040 727	43 367 188	10 326 461	0,08%
WLP 5.1 15.01.2044	US94973VBF31	5,10	100%	2 000 000	13 246 523	17 614 789	4 368 267	0,03%
UNANA 1.75 05.08.2020	XS0957258212	1,75	100%	6 000 000	50 141 798	61 070 932	10 929 135	0,12%
BDX 5 12.11.2040	US075887AX76	5,00	100%	1 000 000	8 573 267	8 688 072	114 805	0,02%
MDT 4.375 15.03.2035	US585055BT26	4,38	100%	10 000 000	82 534 516	88 645 450	6 110 934	0,17%
ABT 4.9 30.11.2046	US002824BH26	4,90	100%	5 000 000	42 663 982	45 514 224	2 850 243	0,09%
DHR 1.7 04.01.2022	XS1255436005	1,70	100%	2 000 000	20 161 043	20 590 192	429 149	0,04%
PG 2.7 02.02.2026	US742718EP07	2,70	20%	2 000 000	17 214 537	16 648 601	-565 935	0,03%
ROSW 2.625 15.05.2026	US771196BK70	2,63	20%	4 000 000	32 732 507	32 713 230	-19 277	0,06%
SYK 4.625 15.03.2046	US863667AJ04	4,63	100%	1 000 000	9 336 228	8 708 074	-628 154	0,02%
TMO 2.95 19.09.2026	US883556BR21	2,95	100%	2 000 000	16 297 089	15 999 685	-297 404	0,03%
UNH 3.1 15.03.2026	US91324PCV22	3,10	100%	5 000 000	42 641 180	41 820 231	-820 949	0,08%
UNH 4.75 15.07.2045	US91324PCR10	4,75	100%	2 000 000	18 794 875	18 314 795	-480 080	0,04%
ZMH 3.55 01.04.2025	US98956PAF99	3,55	100%	6 000 000	47 882 880	49 618 488	1 735 608	0,10%
ANTM 3.65 01.12.2027	US036752AB92	3,65	100%	5 000 000	40 165 969	41 328 824	1 162 855	0,08%
BDX 2.133 06.06.2019	US075887BQ17	2,13	100%	3 000 000	25 514 351	25 810 415	296 064	0,05%
BDX 3.363 06.06.2024	US075887BV02	3,36	100%	2 000 000	16 670 600	16 581 060	-89 540	0,03%
BDX 3.7 06.06.2027	US075887BW84	3,70	100%	5 000 000	42 301 635	41 006 271	-1 295 365	0,08%
BDX 3.734 15.12.2024	US075887BF51	3,73	100%	2 000 000	17 506 268	16 745 411	-760 857	0,03%
BDX 4.669 06.06.2047	US075887BX67	4,67	100%	2 000 000	16 670 600	16 296 347	-374 253	0,03%
BSX 3.85 15.05.2025	US101137AR84	3,85	100%	5 000 000	42 223 740	42 588 297	364 557	0,08%
CI 3.05 15.10.2027	US125509BV03	3,05	100%	4 000 000	29 947 324	31 559 484	1 612 160	0,06%
DHR 2.5 08.07.2025	XS1255436187	2,50	100%	2 000 000	20 613 538	21 481 871	868 333	0,04%
FMEGR 4.125 15.10.2020	US35802XAH61	4,13	100%	2 000 000	16 481 152	17 279 334	798 182	0,03%
FREGR 4 01.02.2024	XS1026109204	4,00	100%	3 000 000	34 170 492	33 331 071	-839 421	0,06%
HUM 3.85 01.10.2024	US444859BD30	3,85	100%	1 000 000	8 804 802	8 581 824	-222 979	0,02%
HUM 3.95 15.03.2027	US444859BF87	3,95	100%	2 000 000	17 566 714	16 881 186	-685 528	0,03%
HUM 4.8 15.03.2047	US444859BG60	4,80	100%	2 000 000	18 342 972	17 191 357	-1 151 616	0,03%
LH 3.6 01.02.2025	US50540RAQ56	3,60	100%	1 000 000	8 403 270	8 319 711	-83 559	0,02%
LH 3.6 01.09.2027	US50540RAU68	3,60	100%	2 000 000	16 036 781	16 315 570	278 790	0,03%
MDT 3.35 01.04.2027	US58507LAC37	3,35	100%	2 000 000	16 920 800	16 988 560	67 760	0,03%
MOLNLY 1.75 28.02.2024	XS1317732771	1,75	100%	1 000 000	9 900 319	9 874 993	-25 326	0,02%
PG 1.125 02.11.2023	XS1314318301	1,13	20%	3 000 000	30 254 222	30 632 573	378 350	0,06%
SCHHYG 0.625 28.03.2022	XS1584122680	0,63	100%	1 000 000	9 516 057	9 947 155	431 098	0,02%
SCHHYG 1.125 27.03.2024	XS1584122177	1,13	100%	1 000 000	9 350 738	9 977 248	626 510	0,02%
TMO 1.45 16.03.2027	XS1578127778	1,45	100%	3 000 000	27 679 382	28 914 051	1 234 668	0,06%
UNANA 0.5 03.02.2022	XS1178970106	0,50	100%	2 000 000	19 830 007	19 980 627	150 620	0,04%
UNANA 1 14.02.2027	XS1566101603	1,00	100%	3 000 000	26 864 068	29 359 495	2 495 427	0,06%
UNANA 1.875 15.09.2029	XS1684780205	1,88	100%	3 000 000	30 717 298	31 704 910	987 612	0,06%
UNH 2.95 15.10.2027	US91324PDE97	2,95	100%	1 000 000	7 894 466	8 213 464	318 998	0,02%
UNH 3.375 15.04.2027	US91324PCY60	3,38	100%	1 000 000	8 537 136	8 490 297	-46 839	0,02%
UNH 3.75 15.10.2047	US91324PDF62	3,75	100%	1 000 000	8 309 512	7 952 996	-356 516	0,02%
WLP 4.625 15.05.2042	US94973VAY39	4,63	100%	3 000 000	26 760 659	24 506 087	-2 254 572	0,05%
AET 2.8 15.06.2023	US00817YAV02	2,80	100%	2 000 000	14 801 723	16 446 324	1 644 601	0,03%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
AET 3.875 15.08.2047	US00817YAZ16	3,88	100%	2 000 000	13 709 152	14 461 300	752 148	0,03%
BAX 2.6 15.08.2026	US071813BQ15	2,60	100%	1 000 000	7 134 687	7 907 969	773 281	0,02%
BDX 0.368 06.06.2019	XS1622560842	0,37	100%	3 000 000	29 013 376	29 734 855	721 479	0,06%
BSX 4 01.03.2028	US101137AS67	4,00	100%	2 000 000	15 710 154	16 851 225	1 141 072	0,03%
CI 3.25 15.04.2025	US125509BU20	3,25	100%	1 000 000	7 509 890	8 238 921	729 032	0,02%
CI 3.4 17.09.2021	US40573LAG14	3,40	100%	2 000 000	16 258 265	17 282 971	1 024 706	0,03%
CI 3.75 15.07.2023	US40573LAL09	3,75	100%	3 000 000	24 305 457	25 913 805	1 608 348	0,05%
CI 3.875 15.10.2047	US125509BW85	3,88	100%	2 000 000	13 670 159	14 518 277	848 118	0,03%
CI 4.125 15.11.2025	US40573LAQ95	4,13	100%	3 000 000	24 338 758	25 922 118	1 583 360	0,05%
CI 4.8 15.08.2038	US40573LAU08	4,80	100%	3 000 000	24 420 204	25 553 238	1 133 035	0,05%
DGX 3.45 01.06.2026	US74834LAZ31	3,45	100%	1 000 000	7 648 445	8 287 413	638 968	0,02%
FMEGR 4.75 15.10.2024	US35802XAJ28	4,75	100%	1 000 000	8 377 832	8 788 864	411 032	0,02%
FREGR 4.5 15.01.2023	US35804GAK40	4,50	100%	1 000 000	8 187 039	8 787 998	600 959	0,02%
SUTHEA 3.695 15.08.2028	US86944BAD55	3,70	20%	1 000 000	7 695 828	8 678 633	982 806	0,02%
SYK 3.5 15.03.2026	US863667AN16	3,50	100%	3 000 000	23 473 945	25 033 949	1 560 004	0,05%
UHS 4.75 01.08.2022	US913903AR19	4,75	100%	2 000 000	16 115 670	17 282 105	1 166 435	0,03%
UNANA 3.25 07.03.2024	US904764BG18	3,25	100%	3 000 000	25 066 224	25 841 848	775 624	0,05%
UNANA 3.5 22.03.2028	US904764BC04	3,50	100%	2 000 000	15 223 839	17 138 363	1 914 524	0,03%
UNH 3.75 15.07.2025	US91324PCP53	3,75	100%	1 000 000	7 923 573	8 750 677	827 104	0,02%
UNH 4.25 15.06.2048	US91324PDL31	4,25	100%	1 000 000	8 515 034	8 654 474	139 440	0,02%
ZBH 2.425 13.12.2026	XS1532779748	2,43	100%	4 000 000	40 489 009	40 556 763	67 754	0,08%
ZBH 3.7 19.03.2023	US98956PAQ54	3,70	100%	500 000	3 916 452	4 267 099	350 647	0,01%
<b>Helseforetak Totalt</b>					<b>1 775 109 383</b>	<b>2 019 208 707</b>	<b>244 099 324</b>	<b>3,90%</b>
<b>FORSIKRING</b>								
AFL 4 15.02.2022	US001055AJ19	4,00	20%	1 000 000	5 739 151	8 828 436	3 089 285	0,02%
AON 5 30.09.2020	US037389AW39	5,00	20%	3 000 000	18 606 891	26 720 145	8 113 254	0,05%
ASSGEN 5.125 16.09.2024	XS0452314536	5,13	20%	2 000 000	16 234 534	23 443 012	7 208 477	0,05%
BRK 3 15.05.2022	US084664BT72	3,00	20%	2 000 000	11 951 672	17 267 384	5 315 713	0,03%
BRK 3.75 15.08.2021	US084670BC16	3,75	20%	3 000 000	18 715 450	26 469 203	7 753 754	0,05%
LIBMUT 6.5 15.03.2035	US53079EAG98	6,50	20%	4 000 000	22 335 256	39 970 290	17 635 034	0,08%
MET 4.75 08.02.2021	US59156RAX61	4,75	20%	650 000	4 054 505	5 795 387	1 740 882	0,01%
MET 5.375 09.12.2024	XS0207636712	5,38	20%	1 000 000	11 294 916	13 018 459	1 723 543	0,03%
PGR 3.75 23.08.2021	US743315AN32	3,75	20%	2 000 000	12 683 364	17 539 801	4 856 438	0,03%
PRU 5.7 14.12.2036	US74432QAQ82	5,70	20%	4 000 000	24 478 714	39 071 124	14 592 410	0,08%
ALVGR 3.5 14.02.2022	DE000A1G0RU9	3,50	20%	8 000 000	81 823 970	87 217 490	5 393 521	0,17%
BRK 3 11.02.2023	US084670BJ68	3,00	20%	3 000 000	19 176 192	25 813 013	6 636 820	0,05%
MET 3 10.01.2023	US59217GAX79	3,00	20%	5 000 000	27 379 342	42 517 292	15 137 950	0,08%
MET 3.875 11.04.2022	US59217GAQ29	3,88	20%	2 000 000	12 614 026	17 538 242	4 924 217	0,03%
MMC 4.8 15.07.2021	US571748AR30	4,80	20%	3 000 000	18 636 524	26 755 734	8 119 210	0,05%
Y 4.95 27.06.2022	US017175AC41	4,95	20%	3 000 000	18 308 635	27 154 748	8 846 113	0,05%
MET 0 15.09.2023	US59156RBB33	4,37	20%	4 000 000	26 495 864	35 954 523	9 458 658	0,07%
MET 3.6 10.04.2024	US59156RBH03	3,60	20%	5 000 000	29 998 600	43 502 266	13 503 666	0,08%
MET 4.721 15.12.2044	US59156RBL15	4,72	20%	3 000 000	20 557 111	26 511 027	5 953 915	0,05%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SLFCN 4.57 23.08.2021	CA86682ZAD83	4,57	20%	1 000 000	6 368 069	6 620 845	252 776	0,01%
SLFCN 5.7 02.07.2019	CA86682ZAC01	5,70	20%	1 000 000	6 628 463	6 444 467	-183 996	0,01%
ACE 3.35 15.05.2024	US00440EAR80	3,35	20%	3 000 000	23 960 133	25 808 077	1 847 944	0,05%
AFL 3.25 17.03.2025	US001055AP78	3,25	20%	5 000 000	39 525 062	42 144 083	2 619 021	0,08%
AFL 3.625 15.11.2024	US001055AM48	3,63	20%	3 500 000	28 074 203	30 247 320	2 173 117	0,06%
AIA 3.2 11.03.2025	US00131MAB90	3,20	100%	1 000 000	7 804 775	8 329 583	524 807	0,02%
AON 4.75 15.05.2045	US00185AAH77	4,75	20%	2 000 000	14 685 499	17 039 302	2 353 803	0,03%
BRK 0.75 16.03.2023	XS1200670955	0,75	20%	3 000 000	25 477 775	29 941 244	4 463 469	0,06%
BRK 1.125 16.03.2027	XS1200679071	1,13	20%	2 500 000	21 042 000	24 403 883	3 361 884	0,05%
BRK 1.625 16.03.2035	XS1200679667	1,63	20%	2 000 000	16 984 672	19 226 738	2 242 066	0,04%
NYLIFE 1.95 11.02.2020	US64952XBT72	1,95	20%	3 000 000	22 651 695	25 678 709	3 027 014	0,05%
AFG 3.5 15.08.2026	US025932AK06	3,50	20%	1 000 000	8 171 741	8 116 568	-55 173	0,02%
AIG 1.5 08.06.2023	XS1405781425	1,50	20%	1 000 000	9 231 563	9 991 006	759 443	0,02%
AIG 3.3 01.03.2021	US026874DG98	3,30	20%	1 000 000	8 588 391	8 627 804	39 412	0,02%
AIG 3.75 10.07.2025	US026874DD67	3,75	20%	4 000 000	32 028 829	33 168 701	1 139 872	0,06%
AIG 3.9 01.04.2026	US026874DH71	3,90	20%	5 000 000	41 246 137	41 588 166	342 028	0,08%
AIG 4.875 01.06.2022	US026874CU91	4,88	20%	2 000 000	18 262 045	17 950 245	-311 800	0,03%
ALL 3.15 15.06.2023	US020002AZ47	3,15	20%	1 000 000	8 786 659	8 645 815	-140 844	0,02%
BRK 1.3 15.03.2024	XS1380334141	1,30	20%	2 000 000	18 970 301	20 288 082	1 317 781	0,04%
BRK 3.125 15.03.2026	US084670BS67	3,13	20%	1 000 000	8 649 294	8 393 747	-255 547	0,02%
GWOCN 1.75 07.12.2026	XS1528141788	1,75	20%	2 500 000	22 639 725	24 771 619	2 131 894	0,05%
JACLIF 2.25 29.04.2021	US46849LSP75	2,25	20%	1 000 000	8 174 292	8 451 590	277 298	0,02%
JACLIF 3.05 29.04.2026	US46849LSQ58	3,05	20%	1 000 000	8 145 825	8 210 086	64 261	0,02%
L 3.75 01.04.2026	US540424AS76	3,75	20%	1 000 000	8 320 589	8 556 193	235 604	0,02%
LNC 3.625 12.12.2026	US534187BF54	3,63	20%	3 000 000	25 102 844	25 039 404	-63 439	0,05%
MET 3.6 13.11.2025	US59156RBQ02	3,60	20%	3 000 000	25 642 656	25 653 511	10 855	0,05%
NYLIFE 2 13.04.2021	US64952WCE12	2,00	20%	4 000 000	33 434 895	33 719 423	284 528	0,07%
NYLIFE 2.35 14.07.2026	US64952WCH43	2,35	20%	2 000 000	16 327 911	15 812 820	-515 091	0,03%
ORI 3.875 26.08.2026	US680223AK06	3,88	20%	1 000 000	8 136 171	8 249 745	113 574	0,02%
PRU 4.419 15.11.2023	US33829TAA43	4,42	20%	4 000 000	37 028 368	35 644 525	-1 383 843	0,07%
PRU 4.6 15.05.2044	US74432QCA13	4,60	20%	2 000 000	16 701 341	17 276 736	575 395	0,03%
SRENVX 1.375 27.05.2023	XS1421827269	1,38	20%	1 000 000	9 326 039	10 087 024	760 985	0,02%
TRV 3.75 15.05.2046	US89417EAL39	3,75	20%	2 000 000	16 566 628	15 917 250	-649 378	0,03%
ACE 3.15 15.03.2025	US00440EAS63	3,15	20%	5 000 000	42 724 401	42 189 977	-534 424	0,08%
ACE 3.35 03.05.2026	US00440EAV92	3,35	20%	5 000 000	43 482 145	42 347 573	-1 134 572	0,08%
ACGL 4.011 15.12.2026	US03939CAA18	4,01	20%	2 000 000	17 575 958	17 349 992	-225 966	0,03%
ACGL 5.031 15.12.2046	US03939CAB90	5,03	20%	2 000 000	18 110 241	17 907 295	-202 946	0,03%
AIG 1.875 21.06.2027	XS1627602201	1,88	20%	5 000 000	47 441 021	47 079 445	-361 576	0,09%
ALL 4.2 15.12.2046	US020002BC43	4,20	20%	1 000 000	8 339 741	8 413 403	73 663	0,02%
AON 2.875 14.05.2026	XS1062493934	2,88	20%	3 000 000	31 434 452	31 812 999	378 546	0,06%
AON 3.875 15.12.2025	US00185AAK07	3,88	20%	2 000 000	16 314 002	17 078 961	764 959	0,03%
ATHGLO 3 01.07.2022	US04685A2E07	3,00	20%	1 000 000	8 453 404	8 448 819	-4 585	0,02%
BHF 3.7 22.06.2027	US10922NAC74	3,70	20%	2 000 000	16 769 025	14 630 673	-2 138 352	0,03%
BHF 4.7 22.06.2047	US10922NAF06	4,70	20%	1 000 000	8 399 522	6 433 142	-1 966 379	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
CNAFNL 4.5 01.03.2026	US126117AT75	4,50	20%	2 000 000	18 296 198	17 302 887	-993 311	0,03%
FFHCN 4.7 16.12.2026	CA303901AY83	4,70	20%	3 000 000	20 170 189	19 397 308	-772 882	0,04%
HIG 5.125 15.04.2022	US416518AB42	5,13	20%	2 000 000	18 847 026	18 165 338	-681 687	0,04%
HIG 6.1 01.10.2041	US416515AP98	6,10	20%	1 000 000	10 656 965	10 228 881	-428 085	0,02%
MAPSM 1.625 19.05.2026	ES0224244071	1,63	20%	1 000 000	9 644 298	9 752 842	108 545	0,02%
NNGRNV 0.25 01.06.2020	XS1623355374	0,25	20%	1 000 000	9 542 837	9 909 342	366 505	0,02%
PFG 3 18.04.2026	US74256LAU35	3,00	20%	5 000 000	41 894 662	41 256 953	-637 709	0,08%
PGR 4.125 15.04.2047	US743315AS29	4,13	20%	2 000 000	17 528 044	16 861 443	-666 601	0,03%
RGA 4.7 15.09.2023	US759351AL35	4,70	20%	3 000 000	27 836 394	26 977 842	-858 553	0,05%
RNR 3.45 01.07.2027	US75973QAA58	3,45	20%	1 000 000	8 415 089	8 245 762	-169 327	0,02%
SAMPFH 1.25 30.05.2025	XS1622193750	1,25	20%	2 000 000	19 008 769	19 600 119	591 350	0,04%
UNM 4 15.03.2024	US91529YAK29	4,00	20%	2 000 000	17 680 095	17 165 206	-514 889	0,03%
UNM 5.75 15.08.2042	US91529YAJ55	5,75	20%	1 000 000	10 171 738	9 135 317	-1 036 422	0,02%
VOYA 3.125 15.07.2024	US929089AD25	3,13	20%	2 000 000	16 532 740	16 317 649	-215 091	0,03%
WLTW 3.6 15.05.2024	US970648AF88	3,60	20%	3 000 000	25 760 635	25 299 179	-461 456	0,05%
AIG 4.2 01.04.2028	US026874DK01	4,20	20%	1 000 000	7 699 872	8 333 739	633 867	0,02%
AIG 4.75 01.04.2048	US026874DL83	4,75	20%	1 000 000	7 683 333	7 924 854	241 522	0,02%
ATH 4.125 12.01.2028	US04686JAA97	4,13	100%	2 000 000	14 819 601	15 723 285	903 684	0,03%
FFHCN 2.75 29.03.2028	XS1794676400	2,75	20%	2 000 000	18 764 758	19 698 117	933 359	0,04%
FFHCN 4.25 06.12.2027	CA303901AZ58	4,25	20%	1 000 000	5 820 616	6 207 605	386 989	0,01%
MET 2.4 08.01.2021	US59217GCL14	2,40	20%	2 000 000	15 274 135	17 064 933	1 790 798	0,03%
MKL 3.5 01.11.2027	US570535AR54	3,50	20%	1 000 000	7 588 744	8 152 936	564 192	0,02%
MKL 4.3 01.11.2047	US570535AS38	4,30	20%	1 000 000	7 589 438	7 513 025	-76 413	0,01%
<b>Forsikring Totalt</b>					<b>1 620 039 396</b>	<b>1 791 058 731</b>	<b>171 019 335</b>	<b>3,46%</b>
<b>MEDIA</b>								
BSY 6 21.05.2027	XS0301676861	6,00	100%	2 500 000	26 582 685	34 486 301	7 903 615	0,07%
CBS 5.5 15.05.2033	US925524AV24	5,50	100%	5 000 000	28 529 691	45 148 375	16 618 684	0,09%
CMCSA 4.45 15.01.2043	US63946BAJ98	4,45	100%	3 500 000	19 906 026	29 134 749	9 228 723	0,06%
CMCSA 5.15 01.03.2020	US20030NBA81	5,15	100%	8 000 000	55 133 934	70 919 824	15 785 890	0,14%
DIS 2.55 15.02.2022	US25468PCT12	2,55	100%	3 500 000	19 865 751	29 853 329	9 987 577	0,06%
DISCA 3.3 15.05.2022	US25470DAF69	3,30	100%	1 000 000	5 801 964	8 489 864	2 687 900	0,02%
FOXA 6.15 01.03.2037	US90131HKB05	6,15	100%	5 000 000	30 877 991	52 752 841	21 874 850	0,10%
TWC 6.55 01.05.2037	US88732JAJ79	6,55	100%	5 000 000	49 703 423	43 768 107	-5 935 316	0,08%
TWX 4.7 15.01.2021	US887317AG00	4,70	100%	4 000 000	25 941 608	35 481 040	9 539 432	0,07%
VIA 3.875 15.12.2021	US92553PAJ12	3,88	100%	2 000 000	11 321 941	17 417 705	6 095 764	0,03%
CMCSA 4.25 15.01.2033	US20030NBH35	4,25	100%	7 000 000	38 848 709	60 282 491	21 433 782	0,12%
COXENT 2.95 30.06.2023	US224044CA34	2,95	100%	2 000 000	11 458 440	16 669 556	5 211 117	0,03%
COXENT 3.25 15.12.2022	USU22018AJ14	3,25	100%	3 000 000	16 872 306	25 422 312	8 550 006	0,05%
DIS 2.35 01.12.2022	US25468PCW41	2,35	100%	3 000 000	16 440 599	25 210 336	8 769 737	0,05%
DISCA 4.95 15.05.2042	US25470DAG43	4,95	100%	4 000 000	24 841 679	30 821 379	5 979 699	0,06%
TWX 3.4 15.06.2022	US887317AQ81	3,40	100%	5 000 000	28 256 268	42 740 266	14 483 998	0,08%
VIA 5.85 01.09.2043	US92553PAU66	5,85	100%	1 000 000	5 833 809	8 476 788	2 642 979	0,02%
BSY 2.5 15.09.2026	XS1109741329	2,50	100%	1 000 000	8 215 327	10 527 222	2 311 894	0,02%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
CMCSA 3.6 01.03.2024	US20030NB90	3,60	100%	5 000 000	31 898 417	43 343 804	11 445 387	0,08%
DIS 1.85 30.05.2019	US25468PDA12	1,85	100%	4 000 000	23 841 734	34 502 556	10 660 822	0,07%
DTV 4.45 01.04.2024	US25459HBL87	4,45	100%	1 000 000	5 922 505	8 598 796	2 676 290	0,02%
DTV 5.15 15.03.2042	US25459HBG92	5,15	100%	2 000 000	11 271 154	14 640 544	3 369 390	0,03%
SJRCN 4.35 31.01.2024	CA82028KAT84	4,35	100%	2 000 000	11 993 149	13 030 315	1 037 167	0,03%
TRICN 3.85 29.09.2024	US884903BT19	3,85	100%	5 000 000	31 693 943	42 032 380	10 338 437	0,08%
FOXA 3 15.09.2022	US90131HAR66	3,00	100%	10 000 000	59 142 738	85 702 205	26 559 467	0,17%
CMCSA 4.4 15.08.2035	US20030NBP50	4,40	100%	1 000 000	7 532 602	8 515 928	983 325	0,02%
CMCSA 4.6 15.08.2045	US20030NBQ34	4,60	100%	1 000 000	7 531 547	8 547 101	1 015 554	0,02%
CMCSA 2.35 15.01.2027	US20030NBW02	2,35	100%	2 000 000	15 778 479	15 487 236	-291 243	0,03%
CMCSA 2.75 01.03.2023	US20030NBR17	2,75	100%	2 000 000	16 095 141	16 855 728	760 588	0,03%
CMCSA 3.15 01.03.2026	US20030NBS99	3,15	100%	1 000 000	8 603 295	8 267 064	-336 232	0,02%
CMCSA 3.375 15.02.2025	US20030NBL47	3,38	100%	3 000 000	26 867 540	25 424 130	-1 443 410	0,05%
CMCSA 3.4 15.07.2046	US20030NBU46	3,40	100%	2 000 000	16 627 110	14 310 804	-2 316 306	0,03%
DIS 3 13.02.2026	US25468PDK93	3,00	100%	5 000 000	42 774 210	41 819 365	-954 845	0,08%
TRICN 3.35 15.05.2026	US884903BV64	3,35	100%	4 000 000	33 845 156	32 540 739	-1 304 417	0,06%
VIVFP 0.75 26.05.2021	FR0013176302	0,75	100%	500 000	4 664 903	5 005 649	340 747	0,01%
VIVFP 1.875 26.05.2026	FR0013176310	1,88	100%	500 000	4 678 419	5 163 881	485 462	0,01%
BERTEL 0.25 26.05.2021	XS1619283218	0,25	100%	3 000 000	28 329 658	29 777 618	1 447 960	0,06%
CBS 2.9 15.01.2027	US124857AR43	2,90	100%	1 000 000	8 108 314	7 654 948	-453 366	0,01%
CHTR 3.579 23.07.2020	US161175AX26	3,58	100%	5 000 000	39 913 119	43 241 197	3 328 078	0,08%
CHTR 4.464 23.07.2022	US161175BB96	4,46	100%	5 000 000	44 690 531	43 712 688	-977 843	0,08%
CHTR 4.908 23.07.2025	US161175AY09	4,91	100%	5 000 000	45 150 230	42 975 794	-2 174 436	0,08%
CHTR 5.375 01.05.2047	US161175BL78	5,38	100%	3 000 000	24 424 650	23 361 001	-1 063 649	0,05%
CHTR 6.484 23.10.2045	US161175BA14	6,48	100%	5 000 000	44 763 790	43 985 018	-778 772	0,08%
CMCSA 3.969 01.11.2047	US20030NCC39	3,97	100%	10 138 000	84 176 147	78 822 587	-5 353 560	0,15%
COXENT 3.5 15.08.2027	US224044CJ43	3,50	100%	2 000 000	15 489 233	15 991 025	501 792	0,03%
COXENT 4.6 15.08.2047	US224044CK16	4,60	100%	1 000 000	7 957 241	7 686 468	-270 773	0,01%
DIS 1.85 30.07.2026	US25468PDM59	1,85	100%	3 000 000	22 794 359	23 080 964	286 606	0,04%
DISCA 1.9 19.03.2027	XS1117298247	1,90	100%	2 000 000	17 423 937	19 421 743	1 997 807	0,04%
DISCA 2.5 20.09.2024	XS1684268524	2,50	100%	3 000 000	31 897 798	32 255 773	357 975	0,06%
DISCA 3.95 20.03.2028	US25470DAR08	3,95	100%	1 000 000	7 712 966	8 025 733	312 767	0,02%
DISCA 4.9 11.03.2026	US25470DAL38	4,90	100%	5 000 000	44 914 811	43 476 726	-1 438 085	0,08%
FOXA 4.75 15.11.2046	US90131HCD52	4,75	100%	2 000 000	17 581 911	18 487 978	906 067	0,04%
REEDLN 1.3 12.05.2025	XS1231027464	1,30	100%	2 000 000	19 345 150	19 492 619	147 469	0,04%
RELLN 1 22.03.2024	XS1576838376	1,00	100%	1 000 000	9 240 236	9 821 738	581 502	0,02%
TELVIS 5 13.05.2045	US40049JBA43	5,00	100%	3 000 000	24 493 433	22 706 629	-1 786 804	0,04%
TWX 4.65 01.06.2044	US887317AU93	4,65	100%	2 000 000	16 030 240	15 250 841	-779 399	0,03%
TWX 4.85 15.07.2045	US887317AX33	4,85	100%	3 000 000	24 973 945	23 437 894	-1 536 050	0,05%
VIVFP 0.875 18.09.2024	FR0013282571	0,88	100%	1 000 000	9 341 492	9 788 676	447 184	0,02%
CMCSA 3.55 01.05.2028	US20030NCH26	3,55	100%	2 000 000	15 197 885	16 719 606	1 521 722	0,03%
CMCSA 3.7 15.04.2024	US20030NCR08	3,70	100%	1 000 000	8 174 350	8 710 326	535 976	0,02%
CMCSA 3.9 01.03.2038	US20030NCJ81	3,90	100%	1 000 000	7 630 512	8 018 979	388 467	0,02%
CMCSA 3.95 15.10.2025	US20030NCS80	3,95	100%	3 000 000	24 614 119	26 264 761	1 650 641	0,05%



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
CMCSA 4.15 15.10.2028	US20030NCT63	4,15	100%	3 000 000	24 499 393	26 367 631	1 868 239	0,05%
CMCSA 4.25 15.10.2030	US20030NCU37	4,25	100%	1 000 000	8 165 343	8 753 015	587 672	0,02%
CMCSA 4.7 15.10.2048	US20030NCM11	4,70	100%	6 000 000	48 894 853	52 572 644	3 677 791	0,10%
DIS 4.125 01.06.2044	US25468PDB94	4,13	100%	1 000 000	8 486 405	8 570 221	83 815	0,02%
NPNSJ 4.85 06.07.2027	USN5946FAD98	4,85	100%	1 000 000	7 925 364	8 330 362	404 998	0,02%
TWC 5.75 02.06.2031	XS0630584166	5,75	100%	2 000 000	26 388 606	25 179 358	-1 209 248	0,05%
<b>Media Totalt</b>					<b>1 553 924 213</b>	<b>1 783 333 274</b>	<b>229 409 061</b>	<b>3,44%</b>
<b>FARMASI, BIOTEKNOLOGI OG FORSKNING</b>								
AGN 3.375 15.09.2020	US018490AN28	3,38	100%	2 000 000	10 132 234	17 288 513	7 156 278	0,03%
AZN 1.95 18.09.2019	US046353AF58	1,95	100%	3 000 000	17 566 887	25 760 279	8 193 391	0,05%
AZN 4 18.09.2042	US046353AG32	4,00	100%	6 000 000	33 692 354	47 103 351	13 410 998	0,09%
ESRX 4.125 15.09.2020	US58405UAG76	4,13	100%	1 000 000	5 808 697	8 754 054	2 945 357	0,02%
GSK 5.25 19.12.2033	XS0140516864	5,25	100%	1 000 000	11 925 132	14 454 012	2 528 881	0,03%
GSK 6.375 09.03.2039	XS0350820931	6,38	100%	4 000 000	41 212 096	66 397 826	25 185 730	0,13%
JNJ 5.5 06.11.2024	XS0329524457	5,50	20%	3 000 000	32 911 990	40 034 029	7 122 039	0,08%
NOVNVX 2.4 21.09.2022	US66989HAE80	2,40	20%	2 000 000	11 336 258	16 906 471	5 570 213	0,03%
PFE 5.95 01.04.2037	US983024AN02	5,95	100%	5 000 000	30 270 061	52 158 823	21 888 762	0,10%
ACT 3.25 01.10.2022	US942683AF00	3,25	100%	8 000 000	45 584 287	67 476 253	21 891 966	0,13%
GSK 3.375 20.12.2027	XS0866588527	3,38	100%	5 000 000	44 020 265	60 505 078	16 484 813	0,12%
MCK 2.85 15.03.2023	US58155QAG82	2,85	100%	1 000 000	5 700 537	8 365 951	2 665 414	0,02%
MYL 3.125 15.01.2023	US628530AV91	3,13	100%	1 000 000	5 384 867	8 130 163	2 745 296	0,02%
NOVNVX 4.4 24.04.2020	US66989HAD08	4,40	20%	3 000 000	20 288 035	26 481 672	6 193 637	0,05%
SANFP 2.5 14.11.2023	FR0011625433	2,50	20%	3 000 000	25 947 660	32 599 355	6 651 695	0,06%
ABT 5.3 27.05.2040	US002824AY67	5,30	100%	2 000 000	14 490 278	18 896 863	4 406 585	0,04%
AGN 2.8 15.03.2023	US018490AQ58	2,80	100%	4 000 000	23 425 189	33 005 563	9 580 374	0,06%
AZN 0.875 24.11.2021	XS1143486865	0,88	100%	3 000 000	25 305 378	30 111 107	4 805 729	0,06%
BAYNGR 3.375 08.10.2024	USU07264AG68	3,38	100%	5 000 000	37 088 192	40 890 671	3 802 479	0,08%
JNJ 4.5 05.12.2043	US478160BK90	4,50	20%	8 000 000	51 060 533	74 255 329	23 194 796	0,14%
MCK 3.796 15.03.2024	US581557BE41	3,80	100%	2 000 000	11 974 400	17 090 045	5 115 645	0,03%
NOVNVX 3.4 06.05.2024	US66989HAG39	3,40	20%	3 000 000	19 219 124	26 061 877	6 842 753	0,05%
NOVNVX 4.4 06.05.2044	US66989HAH12	4,40	20%	1 000 000	6 090 623	9 222 255	3 131 632	0,02%
PFE 3.4 15.05.2024	US717081DM28	3,40	100%	7 000 000	44 625 769	61 014 709	16 388 940	0,12%
PFE 4.3 15.06.2043	US717081DE02	4,30	100%	2 000 000	14 705 138	17 665 532	2 960 394	0,03%
SANFP 1.125 10.03.2022	FR0012146777	1,13	20%	3 000 000	24 538 089	30 607 034	6 068 945	0,06%
ABC 3.25 01.03.2025	US03073EAM75	3,25	100%	1 000 000	7 710 201	8 182 724	472 523	0,02%
MRKGR 2.95 19.03.2022	USU2912LAD56	2,95	100%	5 000 000	39 505 626	42 590 029	3 084 403	0,08%
NOVNVX 3 20.11.2025	US66989HAJ77	3,00	20%	4 000 000	34 889 928	33 573 603	-1 316 325	0,06%
ABBV 1.375 17.05.2024	XS1520899532	1,38	100%	8 000 000	74 909 051	79 913 005	5 003 954	0,15%
ABBV 2.9 06.11.2022	US00287YAL39	2,90	100%	5 000 000	29 069 728	42 215 088	13 145 360	0,08%
ABBV 4.4 06.11.2042	US00287YAM12	4,40	100%	5 000 000	30 410 563	38 178 192	7 767 630	0,07%
ABT 2.95 15.03.2025	US002824BB55	2,95	100%	10 000 000	85 852 108	82 840 356	-3 011 752	0,16%
CAH 3.5 15.11.2024	US14149YBA55	3,50	100%	2 000 000	17 403 499	16 754 416	-649 083	0,03%
ESRX 3.4 01.03.2027	US30219GAN88	3,40	100%	5 000 000	41 460 047	40 171 529	-1 288 519	0,08%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
JNJ 0.65 20.05.2024	XS1411535799	0,65	20%	5 000 000	47 115 347	49 838 716	2 723 370	0,10%
JNJ 1.15 20.11.2028	XS1412266816	1,15	20%	3 000 000	27 816 916	29 726 540	1 909 624	0,06%
MYL 5.25 15.06.2046	US62854AAP93	5,25	100%	2 000 000		14 251 749	14 251 749	0,03%
NOVNVX 4 20.11.2045	US66989HAK41	4,00	20%	3 000 000	26 110 985	26 110 717	-268	0,05%
PFE 1.95 03.06.2021	US717081DX82	1,95	100%	1 000 000	8 347 911	8 487 266	139 355	0,02%
PFE 2.75 03.06.2026	US717081DV27	2,75	100%	1 000 000	8 358 026	8 216 754	-141 272	0,02%
PFE 3 15.12.2026	US717081EA70	3,00	100%	5 000 000	40 173 375	41 789 058	1 615 683	0,08%
PFE 4.4 15.05.2044	US717081DK61	4,40	100%	3 000 000	27 869 920	27 031 875	-838 045	0,05%
PRGO 4.375 15.03.2026	US71429MAB19	4,38	100%	1 000 000	8 485 119	7 829 690	-655 429	0,02%
SANFP 0.5 13.01.2027	FR0013201639	0,50	20%	2 000 000	17 620 233	19 063 805	1 443 572	0,04%
SANFP 1.75 10.09.2026	FR0012146801	1,75	20%	1 000 000	10 004 898	10 499 604	494 707	0,02%
ABBV 3.2 14.05.2026	US00287YAY59	3,20	100%	6 000 000	48 849 904	48 122 707	-727 197	0,09%
ABBV 4.45 14.05.2046	US00287YAW93	4,45	100%	3 000 000	23 368 043	22 833 659	-534 384	0,04%
ACT 4.75 15.03.2045	US00507UUAU51	4,75	100%	3 000 000	27 493 909	24 674 681	-2 819 228	0,05%
AGN 2.125 01.06.2029	XS1622621222	2,13	100%	3 000 000	28 803 787	28 391 397	-412 390	0,05%
BMJ 1 15.05.2025	XS1226748439	1,00	100%	1 000 000	9 534 938	10 033 175	498 237	0,02%
BMJ 4.5 01.03.2044	US110122AX68	4,50	100%	1 000 000	9 001 527	9 136 702	135 175	0,02%
CAH 3.41 15.06.2027	US14149YBJ64	3,41	100%	2 000 000	16 303 322	15 736 966	-566 356	0,03%
ESRX 3 15.07.2023	US30219GAQ10	3,00	100%	2 000 000	16 915 269	16 659 685	-255 584	0,03%
ESRX 4.8 15.07.2046	US30219GAP37	4,80	100%	1 000 000	8 589 620	8 264 206	-325 414	0,02%
LLY 3.1 15.05.2027	US532457BP26	3,10	100%	2 000 000	17 039 925	16 840 142	-199 783	0,03%
LLY 3.95 15.05.2047	US532457BR81	3,95	100%	3 000 000	25 800 696	25 407 765	-392 931	0,05%
MRK 2.75 10.02.2025	US58933YAR62	2,75	100%	5 000 000	41 193 734	41 894 700	700 966	0,08%
MRK 3.7 10.02.2045	US58933YAT29	3,70	100%	3 000 000	25 173 327	24 853 925	-319 401	0,05%
MYL 3.15 15.06.2021	US62854AAM62	3,15	100%	2 000 000	16 491 275	16 974 359	483 084	0,03%
SHPLN 2.4 23.09.2021	US82481LAB53	2,40	100%	3 000 000	25 183 254	25 099 672	-83 582	0,05%
SHPLN 2.875 23.09.2023	US82481LAC37	2,88	100%	6 000 000	49 595 413	49 093 224	-502 189	0,09%
SHPLN 3.2 23.09.2026	US82481LAD10	3,20	100%	3 000 000	23 861 735	23 679 485	-182 250	0,05%
ZTS 3 12.09.2027	US98978VAL71	3,00	100%	1 000 000	7 717 451	7 996 205	278 754	0,02%
ZTS 3.25 01.02.2023	US98978VAB99	3,25	100%	1 000 000	8 679 555	8 536 190	-143 365	0,02%
ZTS 4.5 13.11.2025	US98978VAK98	4,50	100%	1 000 000	9 201 269	8 906 975	-294 294	0,02%
ZTS 4.7 01.02.2043	US98978VAH69	4,70	100%	1 000 000	8 978 347	8 783 409	-194 938	0,02%
AR1704 0.5 14.08.2023	XS1769040111	0,50	20%	1 000 000	9 632 849	10 011 002	378 153	0,02%
AR1712 1.625 30.10.2026	XS1771723167	1,63	100%	1 000 000	9 655 441	9 787 389	131 948	0,02%
AZN 4 17.01.2029	US046353AT52	4,00	100%	1 000 000	8 343 949	8 600 961	257 012	0,02%
BAYNGR 2.75 15.07.2021	US07274NAU72	2,75	100%	1 000 000	8 130 700	8 427 345	296 645	0,02%
BAYNGR 3.375 15.07.2024	US07274NAW39	3,38	100%	5 000 000	40 653 500	41 216 255	562 755	0,08%
BAYNGR 3.5 25.06.2021	US07274NAA19	3,50	100%	1 000 000	8 130 800	8 609 360	478 560	0,02%
BAYNGR 3.875 15.12.2023	US07274NAE31	3,88	100%	500 000	4 054 539	4 249 348	194 809	0,01%
BAYNGR 4.2 15.07.2034	US07274NAZ69	4,20	100%	1 000 000	8 130 700	7 591 217	-539 483	0,01%
BAYNGR 4.375 15.12.2028	US07274NAL73	4,38	100%	4 000 000	32 375 613	33 020 803	645 190	0,06%
BAYNGR 4.4 15.07.2044	US07274NBF96	4,40	100%	2 000 000	16 261 400	14 947 425	-1 313 975	0,03%
BAYNGR 4.625 25.06.2038	US07274NAN30	4,63	100%	3 000 000	23 998 204	23 550 637	-447 567	0,05%
BAYNGR 4.875 25.06.2048	US07274NAQ60	4,88	100%	1 000 000	8 107 614	7 828 045	-279 569	0,02%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
CAH 2.616 15.06.2022	US14149YBF43	2,62	100%	5 000 000	38 272 471	41 759 184	3 486 713	0,08%
CVS 3.7 09.03.2023	US126650CV07	3,70	100%	3 000 000	23 132 063	25 722 351	2 590 289	0,05%
CVS 4.1 25.03.2025	US126650CW89	4,10	100%	4 000 000	31 135 228	34 282 960	3 147 733	0,07%
CVS 4.3 25.03.2028	US126650CX62	4,30	100%	8 000 000	61 725 734	67 794 910	6 069 176	0,13%
CVS 4.78 25.03.2038	US126650CY46	4,78	100%	5 000 000	38 601 222	41 611 978	3 010 757	0,08%
CVS 5.05 25.03.2048	US126650CZ11	5,05	100%	5 000 000	39 589 862	42 241 066	2 651 204	0,08%
ESRX 3.05 30.11.2022	US30219GAT58	3,05	100%	3 000 000	22 745 235	25 307 492	2 562 256	0,05%
GSK 3.125 14.05.2021	US377373AE54	3,13	100%	1 500 000	12 032 199	13 005 610	973 411	0,03%
GSK 3.375 15.05.2023	US377372AL15	3,38	100%	1 500 000	12 021 124	13 053 669	1 032 545	0,03%
GSK 3.625 15.05.2025	US377372AM97	3,63	100%	2 000 000	16 028 004	17 417 187	1 389 183	0,03%
MYL 1.25 23.11.2020	XS1492457236	1,25	100%	3 000 000	29 482 931	30 007 170	524 239	0,06%
PFE 3.6 15.09.2028	US717081EP40	3,60	100%	1 000 000	8 401 420	8 691 275	289 855	0,02%
SANFP 0 21.03.2020	FR0013324324	0,00	20%	4 000 000	38 536 232	39 693 991	1 157 760	0,08%
SANFP 1 21.03.2026	FR0013324340	1,00	20%	2 000 000	19 309 646	20 072 289	762 643	0,04%
SANFP 1.875 21.03.2038	FR0013324373	1,88	20%	2 000 000	19 465 427	20 112 874	647 447	0,04%
SANFP 3.375 19.06.2023	US801060AC87	3,38	20%	1 000 000	8 013 434	8 711 018	697 584	0,02%
TACHEM 1.125 21.11.2022	XS1843449049	1,13	100%	1 000 000	9 572 016	9 956 558	384 542	0,02%
TACHEM 2.25 21.11.2026	XS1843449122	2,25	100%	2 000 000	19 192 078	20 221 364	1 029 286	0,04%
TACHEM 3 21.11.2030	XS1843449395	3,00	100%	2 000 000	19 115 588	20 176 424	1 060 836	0,04%
TACHEM 4.4 26.11.2023	US874060AR79	4,40	100%	4 000 000	33 897 236	35 031 111	1 133 875	0,07%
ZTS 3.9 20.08.2028	US98978VAN38	3,90	100%	1 000 000	8 347 992	8 556 626	208 633	0,02%
<b>Farmasi, Bioteknologi og Forskning Totalt</b>					<b>2 331 286 298</b>	<b>2 641 687 648</b>	<b>310 401 350</b>	<b>5,10%</b>
<b>EIENDOM</b>								
HKLSP 4.5 07.10.2025	XS0546241075	4,50	100%	1 000 000	6 015 219	9 026 125	3 010 906	0,02%
SWIPRO 4.375 18.06.2022	XS0794206465	4,38	100%	2 000 000	11 879 312	17 847 720	5 968 409	0,03%
DAIGAG 3.625 08.10.2021	DE000A1HRVD5	3,63	100%	1 000 000	9 352 211	10 719 950	1 367 739	0,02%
PLD 1.375 07.10.2020	XS1117452778	1,38	100%	1 000 000	8 098 035	10 078 016	1 979 981	0,02%
PLD 3.375 20.02.2024	XS1031555094	3,38	100%	1 000 000	8 276 454	10 965 142	2 688 689	0,02%
BAMACN 4 15.01.2025	US112585AH72	4,00	100%	3 500 000	29 508 327	29 757 256	248 928	0,06%
LONQUA 2.625 05.05.2026	XS1350965478	2,63	100%	1 000 000	11 801 792	11 223 935	-577 857	0,02%
SCGAU 1.375 22.03.2023	XS1383389670	1,38	100%	1 000 000	9 347 856	10 142 952	795 096	0,02%
WFDAU 3.75 17.09.2024	US92890HAC60	3,75	100%	1 000 000	8 567 607	8 587 366	19 759	0,02%
AKFAST 1.75 07.02.2025	XS1622421722	1,75	100%	1 000 000	9 348 203	9 513 590	165 387	0,02%
ALATPF 2.125 13.03.2023	XS1532877757	2,13	100%	2 000 000	17 805 585	20 078 427	2 272 842	0,04%
ANNFND 3.184 12.07.2029	XS1645518652	3,18	100%	1 000 000	10 557 892	10 545 475	-12 417	0,02%
ANNFND 3.935 12.07.2047	XS1645518819	3,94	100%	1 000 000	11 219 160	10 286 420	-932 740	0,02%
ANNGR 1.125 08.09.2025	DE000A19NS93	1,13	100%	1 000 000	9 190 720	9 446 278	255 558	0,02%
ANNGR 1.25 06.12.2024	DE000A189ZX0	1,25	100%	3 000 000	28 733 958	28 909 893	175 936	0,06%
BALDER 1.875 14.03.2025	XS1576819079	1,88	100%	1 000 000	9 424 208	9 473 500	49 292	0,02%
BALDER 1.875 23.01.2026	XS1677912393	1,88	100%	1 000 000	9 191 923	9 301 459	109 537	0,02%
COLSM 1.45 28.10.2024	XS1509942923	1,45	100%	1 000 000	9 415 974	9 522 795	106 822	0,02%
HEMSOF 1.75 19.06.2029	XS1632767718	1,75	100%	1 000 000	9 221 816	9 189 406	-32 411	0,02%
NOTHIH 3.25 12.10.2048	XS1694801256	3,25	100%	1 000 000	10 472 321	10 482 062	9 741	0,02%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ANNGR 1.625 15.12.2020	DE000A18V138	1,63	100%	2 000 000	19 883 981	20 280 163	396 182	0,04%
DWNIGY 1.375 24.07.2020	XS1250867642	1,38	100%	1 000 000	9 842 276	10 060 595	218 318	0,02%
LONQUA 3.75 27.10.2049	XS1308278453	3,75	100%	1 000 000	12 700 087	11 831 594	-868 493	0,02%
PRIFII 1.876 17.04.2025	XS1218788013	1,88	100%	1 000 000	9 824 708	10 135 231	310 524	0,02%
ARNDTN 1.625 31.01.2028	XS1761721262	1,63	100%	2 000 000	18 693 200	17 689 858	-1 003 342	0,03%
CASTSS 2.125 20.11.2023	XS1912654321	2,13	100%	1 000 000	9 558 524	9 925 279	366 754	0,02%
LONQUA 2.625 28.02.2028	XS1778763133	2,63	100%	1 000 000	10 826 347	11 059 613	233 265	0,02%
WPC 2 20.01.2023	XS1117300084	2,00	100%	1 000 000	10 054 276	10 093 953	39 677	0,02%
<b>Eiendom Totalt</b>					<b>338 811 973</b>	<b>356 174 054</b>	<b>17 362 080</b>	<b>0,69%</b>
<b>DETALJHANDEL</b>								
HD 5.95 01.04.2041	US437076AV48	5,95	100%	1 000 000	6 866 276	10 595 509	3 729 233	0,02%
LOW 3.12 15.04.2022	US548661CW57	3,12	100%	3 000 000	18 082 165	25 545 705	7 463 539	0,05%
M 2.875 15.02.2023	US55616XAH08	2,88	100%	1 000 000	5 745 660	8 046 255	2 300 595	0,02%
MCD 2.375 27.11.2024	XS0857662448	2,38	100%	8 000 000	58 549 073	84 757 057	26 207 984	0,16%
MCD 3.7 15.02.2042	US58013MEN02	3,70	100%	5 000 000	27 110 627	37 325 266	10 214 639	0,07%
MCD 6.3 01.03.2038	US58013MEF77	6,30	100%	4 000 000	24 843 085	40 496 766	15 653 681	0,08%
NXTLN 5.375 26.10.2021	XS0630204351	5,38	100%	3 000 000	29 118 018	35 885 515	6 767 498	0,07%
SWK 2.9 01.11.2022	US854502AD32	2,90	100%	1 000 000	5 675 515	8 512 897	2 837 382	0,02%
CVS 2.75 01.12.2022	US126650BZ20	2,75	100%	5 000 000	27 144 422	41 618 040	14 473 618	0,08%
HD 5.875 16.12.2036	US437076AS19	5,88	100%	5 000 000	35 392 463	51 981 310	16 588 848	0,10%
MKS 4.75 12.06.2025	XS0863523030	4,75	100%	1 000 000	8 513 284	11 542 543	3 029 259	0,02%
NKE 2.25 01.05.2023	US654106AC78	2,25	100%	2 000 000	11 498 485	16 749 047	5 250 562	0,03%
ORLY 3.8 01.09.2022	US67103HAC16	3,80	100%	2 000 000	11 468 118	17 414 070	5 945 953	0,03%
WURTH 1.75 21.05.2020	DE000A1HJ483	1,75	100%	500 000	3 763 292	5 073 406	1 310 114	0,01%
CVS 3.375 12.08.2024	US126650CF56	3,38	100%	1 000 000	6 194 951	8 371 839	2 176 888	0,02%
WAG 3.8 18.11.2024	US931427AH10	3,80	100%	5 000 000	33 622 783	42 633 325	9 010 542	0,08%
WAG 4.4 15.09.2042	US931422AK51	4,40	100%	1 000 000	5 565 588	7 576 843	2 011 255	0,01%
LUXIM 2.625 10.02.2024	XS1030851791	2,63	100%	1 000 000	8 465 479	10 910 798	2 445 319	0,02%
DG 3.25 15.04.2023	US256677AC97	3,25	100%	1 000 000	7 120 935	8 479 473	1 358 538	0,02%
HD 4.25 01.04.2046	US437076BH45	4,25	100%	3 000 000	26 887 722	25 937 705	-950 017	0,05%
WURTH 1 19.05.2022	XS1234248919	1,00	100%	1 000 000	8 394 648	10 155 821	1 761 172	0,02%
CVS 2.125 01.06.2021	US126650CT50	2,13	100%	3 000 000	25 975 006	25 090 580	-884 426	0,05%
CVS 2.8 20.07.2020	US126650CJ78	2,80	100%	3 000 000	25 454 093	25 745 991	291 898	0,05%
CVS 2.875 01.06.2026	US126650CU24	2,88	100%	4 000 000	34 815 710	31 523 809	-3 291 901	0,06%
CVS 5.125 20.07.2045	US126650CN80	5,13	100%	5 000 000	54 831 315	42 218 119	-12 613 196	0,08%
LOW 3.7 15.04.2046	US548661DN40	3,70	100%	6 000 000	51 996 948	42 423 774	-9 573 174	0,08%
MKS 6.125 06.12.2021	XS0715454079	6,13	100%	1 000 000	13 073 836	12 098 920	-974 916	0,02%
NWL 3.85 01.04.2023	US651229AV81	3,85	100%	3 000 000	26 220 547	25 638 704	-581 843	0,05%
SBUX 2.1 04.02.2021	US855244AJ85	2,10	100%	2 000 000	16 714 512	16 882 918	168 406	0,03%
SBUX 2.45 15.06.2026	US855244AK58	2,45	100%	1 000 000	8 143 164	7 796 872	-346 292	0,02%
TGT 2.5 15.04.2026	US87612EBE59	2,50	100%	9 000 000	72 964 359	72 729 586	-234 772	0,14%
TJX 2.25 15.09.2026	US872540AQ25	2,25	100%	2 000 000	16 222 868	15 711 335	-511 533	0,03%
WAG 4.8 18.11.2044	US931427AC23	4,80	100%	7 000 000	64 796 275	55 375 784	-9 420 491	0,11%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
WBA 3.45 01.06.2026	US931427AQ19	3,45	100%	2 000 000	16 522 259	16 284 744	-237 515	0,03%
ATDBCN 2.7 26.07.2022	US01626PAJ57	2,70	100%	3 000 000	24 435 721	25 113 960	678 238	0,05%
ATDBCN 3.55 26.07.2027	US01626PAH91	3,55	100%	3 000 000	24 591 485	24 188 903	-402 583	0,05%
COST 2.15 18.05.2021	US22160KAJ43	2,15	100%	2 000 000	15 671 600	17 028 565	1 356 964	0,03%
COST 2.3 18.05.2022	US22160KAK16	2,30	100%	2 000 000	15 676 567	16 933 661	1 257 093	0,03%
COST 3 18.05.2027	US22160KAM71	3,00	100%	1 000 000	7 888 572	8 342 398	453 826	0,02%
DHI 2.55 01.12.2020	US23331ABL26	2,55	100%	2 000 000	16 573 382	16 876 683	303 301	0,03%
HUWHY 2 06.04.2028	XS1391086987	2,00	100%	4 000 000	40 912 581	39 107 190	-1 805 391	0,08%
KERFP 0.875 28.03.2022	FR0012648244	0,88	100%	100 000	1 003 309	1 004 792	1 484	0,00%
KERFP 2.75 08.04.2024	FR0011832039	2,75	100%	1 000 000	10 654 077	10 935 545	281 468	0,02%
MCD 2.2 26.05.2020	US58013MET71	2,20	100%	1 000 000	8 398 175	8 560 609	162 434	0,02%
MITCO 2.625 14.07.2022	XS1645502730	2,63	100%	2 000 000	16 611 473	16 869 583	258 110	0,03%
NKE 2.375 01.11.2026	US654106AF00	2,38	100%	2 000 000	15 973 494	15 962 797	-10 697	0,03%
ORLY 3.6 01.09.2027	US67103HAF47	3,60	100%	1 000 000	7 930 685	8 181 858	251 172	0,02%
PPFP 3.125 23.04.2019	FR0011236983	3,13	100%	232 000	2 281 177	2 319 222	38 045	0,00%
SNA 3.25 01.03.2027	US833034AK75	3,25	100%	1 000 000	8 347 646	8 521 556	173 910	0,02%
TJX 2.5 15.05.2023	US872540AP42	2,50	100%	3 000 000	24 961 587	25 162 278	200 690	0,05%
WAG 2.7 18.11.2019	US931427AA66	2,70	100%	2 000 000	16 089 331	17 240 714	1 151 383	0,03%
WAG 3.3 18.11.2021	US931427AF53	3,30	100%	2 000 000	16 774 368	17 230 669	456 301	0,03%
WHR 4.85 15.06.2021	US96332HCD98	4,85	100%	1 000 000	9 313 675	8 896 324	-417 351	0,02%
AR6258 1 26.03.2026	XS1789751531	1,00	100%	1 000 000	9 592 133	9 841 733	249 601	0,02%
AR7772 1.5 26.03.2030	XS1789752182	1,50	100%	1 000 000	9 663 696	9 847 870	184 175	0,02%
AR7772 2 26.03.2038	XS1789759195	2,00	100%	1 000 000	9 583 115	9 710 377	127 262	0,02%
ATDBCN 1.875 06.05.2026	XS1405816312	1,88	100%	5 000 000	47 899 199	49 178 970	1 279 771	0,09%
ATDBCN 3.056 26.07.2024	CA01626PAF32	3,06	100%	5 000 000	30 774 335	30 607 540	-166 794	0,06%
ATDBCN 4.5 26.07.2047	US01626PAG19	4,50	100%	1 000 000	7 716 136	7 878 701	162 565	0,02%
AZO 3.25 15.04.2025	US053332AR31	3,25	100%	2 000 000	15 081 444	16 442 167	1 360 723	0,03%
CKHH 2 13.04.2030	XS1806130305	2,00	100%	2 000 000	19 201 428	18 959 868	-241 560	0,04%
DG 4.125 01.05.2028	US256677AF29	4,13	100%	2 000 000	15 356 474	16 847 589	1 491 114	0,03%
DLTR 3.7 15.05.2023	US256746AF59	3,70	100%	2 000 000	15 440 790	16 972 800	1 532 010	0,03%
DLTR 4 15.05.2025	US256746AG33	4,00	100%	2 000 000	15 396 770	16 645 311	1 248 541	0,03%
DLTR 4.2 15.05.2028	US256746AH16	4,20	100%	2 000 000	15 516 568	16 402 508	885 941	0,03%
HD 2.8 14.09.2027	US437076BT82	2,80	100%	5 000 000	37 333 424	40 761 650	3 428 226	0,08%
MCD 3.35 01.04.2023	US58013MFE93	3,35	100%	1 000 000	7 733 660	8 622 002	888 342	0,02%
MCD 3.8 01.04.2028	US58013MFF68	3,80	100%	1 000 000	8 322 065	8 488 392	166 327	0,02%
MCFP 0 26.05.2020	FR0013257607	0,00	100%	3 000 000	28 771 720	29 682 887	911 167	0,06%
MKS 6.125 02.12.2019	XS0471074582	6,13	100%	3 000 000	35 568 933	34 191 239	-1 377 694	0,07%
NWL 4.2 01.04.2026	US651229AW64	4,20	100%	1 000 000	7 734 902	8 418 599	683 696	0,02%
QVCN 4.375 15.03.2023	US747262AK96	4,38	100%	1 000 000	7 809 569	8 313 737	504 167	0,02%
QVCN 4.45 15.02.2025	US747262AU78	4,45	100%	2 000 000	15 646 367	15 926 255	279 888	0,03%
SBUX 3.8 15.08.2025	US855244AQ29	3,80	100%	1 000 000	8 211 339	8 555 327	343 988	0,02%
SBUX 4 15.11.2028	US855244AR02	4,00	100%	4 000 000	33 337 496	34 261 486	923 989	0,07%
<b>Detaljhandel Totalt</b>					<b>1 483 533 947</b>	<b>1 604 164 638</b>	<b>120 630 690</b>	<b>3,10%</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
<b>FONDSANDEL</b>								
APO 4.4 27.05.2026	US03765HAB78	4,40	100%	1 000 000	8 327 665	8 746 867	419 202	0,02%
IIILN 6.875 09.03.2023	XS0084657039	6,88	100%	2 000 000	25 623 328	26 005 598	382 271	0,05%
KKR 5.125 01.06.2044	US48250AAA16	5,13	100%	1 000 000	8 669 374	8 545 196	-124 178	0,02%
APO 5 15.03.2048	US03765HAC51	5,00	100%	1 000 000	7 898 289	8 340 580	442 291	0,02%
<b>Fondsandel Totalt</b>					<b>50 518 655</b>	<b>51 638 241</b>	<b>1 119 586</b>	<b>0,10%</b>
<b>TEKNOLOGI</b>								
ADBE 4.75 01.02.2020	US00724FAB76	4,75	100%	2 000 000	12 780 954	17 664 493	4 883 538	0,03%
AMGN 3.45 01.10.2020	US031162BD11	3,45	100%	2 000 000	11 655 240	17 387 745	5 732 505	0,03%
CELG 3.25 15.08.2022	US151020AH73	3,25	100%	4 000 000	22 774 715	33 946 639	11 171 924	0,07%
EBAY 2.6 15.07.2022	US278642AE34	2,60	100%	2 500 000	14 620 696	20 903 188	6 282 492	0,04%
FISV 3.5 01.10.2022	US337738AM09	3,50	100%	2 000 000	10 994 857	17 219 066	6 224 210	0,03%
GILD 4.4 01.12.2021	US375558AU71	4,40	100%	3 000 000	18 947 631	26 790 544	7 842 913	0,05%
IBM 1.375 19.11.2019	XS0856023147	1,38	100%	1 000 000	9 843 236	10 030 403	187 167	0,02%
IBM 1.875 01.08.2022	US459200HG92	1,88	100%	2 000 000	11 463 416	16 352 112	4 888 696	0,03%
INTC 3.3 01.10.2021	US458140AJ91	3,30	100%	7 000 000	55 548 046	61 242 012	5 693 966	0,12%
MSFT 5.2 01.06.2039	US594918AD65	5,20	20%	7 000 000	43 478 881	70 660 223	27 181 342	0,14%
ORCL 2.5 15.10.2022	US68389XAP06	2,50	100%	7 000 000	40 022 218	58 979 895	18 957 677	0,11%
ORCL 5.375 15.07.2040	US68389XAM74	5,38	100%	5 000 000	30 295 149	48 343 601	18 048 452	0,09%
AAPL 2.4 03.05.2023	US037833AK68	2,40	20%	12 000 000	89 658 241	100 510 910	10 852 669	0,19%
ADI 2.875 01.06.2023	US032654AH86	2,88	100%	1 000 000	5 787 092	8 409 853	2 622 761	0,02%
AMAT 4.3 15.06.2021	US038222AF21	4,30	100%	3 000 000	18 396 939	26 759 111	8 362 173	0,05%
IBM 3.375 01.08.2023	US459200HP91	3,38	100%	6 000 000	35 824 998	51 302 346	15 477 349	0,10%
IBM 4 20.06.2042	US459200HF10	4,00	100%	2 000 000	10 489 427	15 693 324	5 203 897	0,03%
AAPL 3.45 06.05.2024	US037833AS94	3,45	20%	7 000 000	44 922 902	60 931 068	16 008 166	0,12%
ASML 3.375 19.09.2023	XS0972530561	3,38	100%	2 000 000	19 727 626	22 220 912	2 493 286	0,04%
BABA 3.125 28.11.2021	US01609WAP77	3,13	100%	3 000 000	23 908 986	25 765 214	1 856 228	0,05%
BABA 3.6 28.11.2024	US01609WAQ50	3,60	100%	3 000 000	21 176 550	25 492 971	4 316 421	0,05%
BABA 4.5 28.11.2034	US01609WAR34	4,50	100%	1 000 000	6 717 303	8 401 367	1 684 064	0,02%
GILD 3.7 01.04.2024	US375558AW38	3,70	100%	5 000 000	29 747 738	43 273 669	13 525 931	0,08%
GILD 4.8 01.04.2044	US375558AX11	4,80	100%	2 000 000	11 996 681	17 290 764	5 294 083	0,03%
IBM 3.625 12.02.2024	US459200HU86	3,63	100%	6 000 000	37 067 127	51 656 679	14 589 552	0,10%
MSFT 2.125 06.12.2021	XS1001749107	2,13	20%	8 000 000	69 678 780	83 722 044	14 043 264	0,16%
MSFT 3.625 15.12.2023	US594918AW47	3,63	20%	10 000 000	62 412 690	89 149 413	26 736 723	0,17%
ORCL 3.4 08.07.2024	US68389XAU90	3,40	100%	4 000 000	30 759 367	34 566 288	3 806 921	0,07%
TENCNT 3.375 02.05.2019	US88032XAB01	3,38	100%	5 000 000	31 999 950	43 350 303	11 350 353	0,08%
AAPL 2.5 09.02.2025	US037833AZ38	2,50	20%	5 000 000	38 029 630	40 900 629	2 870 999	0,08%
AAPL 3.05 31.07.2029	XS1269175466	3,05	20%	4 000 000	50 512 311	47 317 114	-3 195 197	0,09%
AAPL 3.2 13.05.2025	US037833BG48	3,20	20%	3 000 000	22 112 281	25 579 735	3 467 455	0,05%
AAPL 3.45 09.02.2045	US037833BA77	3,45	20%	5 000 000	34 991 292	38 358 736	3 367 444	0,07%
AAPL 4.375 13.05.2045	US037833BH21	4,38	20%	2 000 000	14 739 006	17 652 370	2 913 364	0,03%
MSFT 3.5 12.02.2035	US594918BC73	3,50	20%	5 000 000	37 829 460	41 576 476	3 747 016	0,08%
MSFT 3.75 12.02.2045	US594918BD56	3,75	20%	5 000 000	36 789 345	41 914 616	5 125 270	0,08%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
QCOM 3 20.05.2022	US747525AE30	3,00	100%	2 000 000	15 359 509	17 060 777	1 701 268	0,03%
QCOM 3.45 20.05.2025	US747525AF05	3,45	100%	5 000 000	37 782 742	41 643 151	3 860 409	0,08%
QCOM 4.65 20.05.2035	US747525AJ27	4,65	100%	2 000 000	15 073 164	16 759 265	1 686 102	0,03%
AAPL 2 06.05.2020	US037833BD17	2,00	20%	2 000 000	16 241 463	17 154 642	913 179	0,03%
AAPL 2 17.09.2027	XS1292389415	2,00	20%	4 000 000	37 947 733	42 515 527	4 567 794	0,08%
AAPL 2.25 23.02.2021	US037833BS85	2,25	20%	4 000 000	33 695 384	34 242 782	547 398	0,07%
AAPL 3.25 23.02.2026	US037833BY53	3,25	20%	5 000 000	43 862 741	42 224 613	-1 638 128	0,08%
AAPL 4.5 23.02.2036	US037833BW97	4,50	20%	6 000 000	53 521 246	54 768 258	1 247 012	0,11%
AMGN 1.25 25.02.2022	XS1369278251	1,25	100%	5 000 000	48 505 497	50 591 521	2 086 024	0,10%
AMGN 2 25.02.2026	XS1369278764	2,00	100%	6 500 000	61 951 496	66 752 122	4 800 625	0,13%
AMGN 4.4 01.05.2045	US031162BZ23	4,40	100%	8 000 000	68 709 813	64 904 832	-3 804 981	0,13%
AMZN 4.8 05.12.2034	US023135AP19	4,80	100%	2 000 000	20 265 145	18 686 273	-1 578 873	0,04%
ATVI 2.3 15.09.2021	US00507VAH24	2,30	100%	1 000 000	8 238 537	8 427 518	188 981	0,02%
ATVI 3.4 15.09.2026	US00507VAK52	3,40	100%	1 000 000	8 216 760	8 137 003	-79 757	0,02%
BIDU 4.125 30.06.2025	US056752AG38	4,13	100%	3 000 000	25 856 265	25 658 707	-197 558	0,05%
CA 3.6 01.08.2020	US12673PAF27	3,60	(tom)	1 000 000	8 711 635	8 638 455	-73 181	0,02%
CAPFP 1.75 01.07.2020	FR0012821932	1,75	100%	300 000	2 838 556	3 027 919	189 363	0,01%
DELL 6.02 15.06.2026	US25272KAK97	6,02	100%	10 000 000	93 320 393	87 001 944	-6 318 449	0,17%
EBAY 3.8 09.03.2022	US278642AN33	3,80	100%	1 000 000	8 675 375	8 705 995	30 620	0,02%
FIS 3 15.08.2026	US31620MAT36	3,00	100%	6 000 000	47 379 530	47 748 112	368 581	0,09%
FIS 5 15.10.2025	US31620MAR79	5,00	100%	556 000	5 109 056	5 003 697	-105 359	0,01%
GILD 2.95 01.03.2027	US375558BM47	2,95	100%	3 000 000	24 585 224	24 149 417	-435 807	0,05%
GILD 4.5 01.02.2045	US375558BA09	4,50	100%	5 000 000	44 423 784	41 657 439	-2 766 345	0,08%
GOOGL 1.998 15.08.2026	US02079KAC18	2,00	20%	2 000 000	16 127 112	15 735 581	-391 532	0,03%
GOOGL 3.625 19.05.2021	US02079KAA51	3,63	20%	2 000 000	12 401 148	17 666 571	5 265 423	0,03%
IBM 3.45 19.02.2026	US459200JG74	3,45	100%	5 000 000	43 225 048	42 153 608	-1 071 440	0,08%
INTC 1.7 19.05.2021	US458140AW03	1,70	100%	1 000 000	8 112 397	8 413 663	301 266	0,02%
INTC 2.6 19.05.2026	US458140AU47	2,60	100%	2 000 000	16 212 116	16 260 498	48 382	0,03%
INTC 3.7 29.07.2025	US458140AS90	3,70	100%	5 000 000	44 594 317	43 702 297	-892 020	0,08%
INTC 4.1 19.05.2046	US458140AV20	4,10	100%	2 000 000	16 161 731	17 010 381	848 650	0,03%
MSFT 4.2 03.11.2035	US594918BK99	4,20	20%	5 000 000	45 173 741	45 181 280	7 539	0,09%
MSFT 4.45 03.11.2045	US594918BL72	4,45	20%	5 000 000	45 049 603	46 578 867	1 529 264	0,09%
ORCL 1.9 15.09.2021	US68389XBK00	1,90	100%	3 000 000	24 884 324	25 129 026	244 703	0,05%
ORCL 2.95 15.05.2025	US68389XBC83	2,95	100%	4 000 000	34 073 155	33 320 756	-752 400	0,06%
ORCL 3.85 15.07.2036	US68389XBH70	3,85	100%	4 000 000	35 330 670	32 723 274	-2 607 395	0,06%
ORCL 4 15.07.2046	US68389XBJ37	4,00	100%	3 000 000	25 368 134	24 230 726	-1 137 407	0,05%
ORCL 4.125 15.05.2045	US68389XBF15	4,13	100%	2 000 000	17 390 149	16 416 882	-973 267	0,03%
TENCNT 3.8 11.02.2025	US88032XAD66	3,80	100%	2 000 000	17 020 269	16 962 409	-57 860	0,03%
AAPL 1 10.11.2022	XS1135334800	1,00	20%	4 000 000	38 841 154	40 942 814	2 101 660	0,08%
ADI 3.5 05.12.2026	US032654AN54	3,50	100%	2 000 000	16 844 135	16 543 652	-300 483	0,03%
AMAT 3.3 01.04.2027	US038222AL98	3,30	100%	1 000 000	8 463 747	8 321 530	-142 217	0,02%
AMZN 2.8 22.08.2024	US023135AZ90	2,80	100%	4 000 000	31 997 157	33 663 658	1 666 500	0,06%
AMZN 3.15 22.08.2027	US023135BC96	3,15	100%	4 000 000	31 960 547	33 414 967	1 454 420	0,06%
AMZN 3.875 22.08.2037	US023135BF28	3,88	100%	3 000 000	24 117 965	25 268 785	1 150 820	0,05%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
AMZN 4.05 22.08.2047	US023135BJ40	4,05	100%	3 000 000	23 945 818	25 458 421	1 512 602	0,05%
AMZN 4.25 22.08.2057	US023135BM78	4,25	100%	2 000 000	16 054 767	17 088 486	1 033 719	0,03%
ASML 1.625 28.05.2027	XS1527556192	1,63	100%	1 000 000	9 713 903	10 042 282	328 379	0,02%
ATVI 2.6 15.06.2022	US00507VAL36	2,60	100%	1 000 000	8 315 468	8 383 616	68 148	0,02%
ATVI 3.4 15.06.2027	US00507VAM19	3,40	100%	1 000 000	8 290 189	8 074 224	-215 964	0,02%
ATVI 4.5 15.06.2047	US00507VAN91	4,50	100%	1 000 000	8 222 360	7 766 132	-456 228	0,01%
AVGO 2.375 15.01.2020	US11134LAB53	2,38	100%	3 000 000	23 875 337	25 664 682	1 789 344	0,05%
AVGO 3 15.01.2022	US11134LAD10	3,00	100%	4 000 000	34 425 730	33 305 169	-1 120 561	0,06%
AVGO 3.125 15.01.2025	US11134LAP40	3,13	100%	2 000 000	15 867 156	15 541 096	-326 060	0,03%
AVGO 3.875 15.01.2027	US11134LAH24	3,88	100%	5 000 000	43 198 153	38 820 701	-4 377 452	0,07%
BABA 3.4 06.12.2027	US01609WAT99	3,40	100%	1 000 000	8 176 216	8 016 208	-160 007	0,02%
BIIB 4.05 15.09.2025	US09062XAF06	4,05	100%	1 000 000	8 874 332	8 631 354	-242 978	0,02%
CELG 3.45 15.11.2027	US151020AY07	3,45	100%	3 000 000	24 357 322	23 649 091	-708 231	0,05%
CELG 3.875 15.08.2025	US151020AS39	3,88	100%	2 000 000	17 442 306	16 702 634	-739 672	0,03%
CELG 5 15.08.2045	US151020AU84	5,00	100%	3 000 000	27 329 054	23 984 200	-3 344 854	0,05%
DELL 5.45 15.06.2023	US25272KAG85	5,45	100%	5 000 000	46 320 073	44 118 802	-2 201 271	0,09%
EBAY 3.6 05.06.2027	US278642AU75	3,60	100%	2 000 000	16 872 184	16 180 661	-691 524	0,03%
FIS 0.4 15.01.2021	XS1640492648	0,40	100%	3 000 000	28 303 292	29 754 749	1 451 457	0,06%
FIS 1.1 15.07.2024	XS1640492994	1,10	100%	1 000 000	9 474 948	9 820 748	345 800	0,02%
FIS 1.7 30.06.2022	XS1640493299	1,70	100%	1 000 000	10 761 734	10 841 805	80 071	0,02%
FISV 3.85 01.06.2025	US337738AP30	3,85	100%	1 000 000	8 544 012	8 603 731	59 719	0,02%
GILD 2.55 01.09.2020	US375558BB81	2,55	100%	2 000 000	16 302 677	17 175 944	873 267	0,03%
HPE 4.4 15.10.2022	US42824CAN92	4,40	100%	5 000 000	44 987 066	44 263 843	-723 223	0,09%
HPE 4.9 15.10.2025	US42824CAW91	4,90	100%	4 000 000		34 981 581	34 981 581	0,07%
IBM 0.5 07.09.2021	XS1375841159	0,50	100%	3 000 000	28 363 723	29 931 744	1 568 021	0,06%
IBM 1.8 20.01.2021	US44932HAB96	1,80	100%	1 000 000	7 744 536	8 417 473	672 938	0,02%
INTC 3.734 08.12.2047	US458140BG44	3,73	100%	3 106 000	25 824 837	24 956 974	-867 863	0,05%
MSFT 2.875 06.02.2024	US594918BX11	2,88	20%	1 000 000	8 251 489	8 565 285	313 796	0,02%
MSFT 3.3 06.02.2027	US594918BY93	3,30	20%	3 000 000	23 780 646	25 747 030	1 966 384	0,05%
MSFT 4.1 06.02.2037	US594918BZ68	4,10	20%	1 000 000	8 293 963	8 895 978	602 015	0,02%
MSFT 4.5 06.02.2057	US594918CB81	4,50	20%	1 000 000	8 287 480	9 321 142	1 033 662	0,02%
ORCL 3.25 15.11.2027	US68389XBN49	3,25	100%	7 000 000	56 423 438	58 459 221	2 035 782	0,11%
QCOM 2.9 20.05.2024	US747525AT09	2,90	100%	1 000 000	7 982 323	8 241 692	259 369	0,02%
QCOM 3.25 20.05.2027	US747525AU71	3,25	100%	1 000 000	7 974 970	8 056 213	81 243	0,02%
QCOM 4.3 20.05.2047	US747525AV54	4,30	100%	1 000 000	8 132 863	7 707 942	-424 921	0,01%
STX 4.75 01.01.2025	US81180WAL54	4,75	100%	4 000 000	34 380 428	30 827 613	-3 552 815	0,06%
TXN 2.625 15.05.2024	US882508BB95	2,63	100%	1 000 000	8 531 187	8 363 527	-167 660	0,02%
VMW 2.3 21.08.2020	US928563AA33	2,30	100%	1 000 000	7 789 935	8 480 339	690 403	0,02%
VMW 2.95 21.08.2022	US928563AB16	2,95	100%	1 000 000	7 908 433	8 261 175	352 742	0,02%
AAPL 3.75 13.11.2047	US037833DG20	3,75	20%	1 000 000	7 798 904	8 001 488	202 583	0,02%
BABA 2.5 28.11.2019	US01609WAC64	2,50	100%	3 000 000	23 115 175	25 846 004	2 730 829	0,05%
BABA 4 06.12.2037	US01609WAU62	4,00	100%	2 000 000	15 902 357	15 544 387	-357 970	0,03%
BABA 4.2 06.12.2047	US01609WAV46	4,20	100%	2 000 000	15 978 010	15 379 690	-598 321	0,03%
BKNG 0.8 10.03.2022	XS1577747782	0,80	100%	5 000 000	47 119 919	49 984 233	2 864 314	0,10%



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BKNG 1.8 03.03.2027	XS1196503137	1,80	100%	5 000 000	45 358 025	49 698 159	4 340 134	0,10%
BKNG 2.375 23.09.2024	XS1112850125	2,38	100%	1 000 000	9 330 508	10 501 386	1 170 878	0,02%
CELG 3.9 20.02.2028	US151020BB94	3,90	100%	1 000 000	7 887 673	8 137 003	249 331	0,02%
CTXS 4.5 01.12.2027	US177376AE06	4,50	100%	2 000 000	15 448 939	16 492 737	1 043 798	0,03%
DXC 2.75 15.01.2025	XS1791019638	2,75	100%	1 000 000	10 789 188	10 651 236	-137 952	0,02%
DXC 4.25 15.04.2024	US23355LAC00	4,25	100%	3 000 000	24 276 603	25 817 948	1 541 345	0,05%
HPQ 6 15.09.2041	US428236BR31	6,00	100%	1 000 000	8 232 642	8 607 628	374 986	0,02%
TENCNT 3.595 19.01.2028	US88032XAG97	3,60	100%	3 000 000	22 410 265	24 424 778	2 014 513	0,05%
VMW 3.9 21.08.2027	US928563AC98	3,90	100%	1 000 000	7 502 756	7 686 381	183 625	0,01%
<b>Teknologi Totalt</b>					<b>3 321 795 739</b>	<b>3 674 293 590</b>	<b>352 497 851</b>	<b>7,09%</b>
<b>TELEKOMMUNIKASJON</b>								
AMXLMM 3 12.07.2021	XS0802174044	3,00	100%	7 000 000	52 807 464	73 951 087	21 143 623	0,14%
AMXLMM 3.125 16.07.2022	US02364WBD65	3,13	100%	1 000 000	6 054 663	8 487 006	2 432 343	0,02%
AMXLMM 4.125 25.10.2019	XS0699618863	4,13	100%	1 500 000	11 432 285	15 341 528	3 909 243	0,03%
AMXLMM 5 30.03.2020	US02364WAV72	5,00	100%	5 000 000	32 526 527	44 049 962	11 523 435	0,09%
BRITEL 8.625 26.03.2020	XS0052067583	8,63	100%	1 000 000	13 802 189	11 954 891	-1 847 298	0,02%
CSCO 5.5 15.01.2040	US17275RAF91	5,50	100%	3 000 000	20 743 472	30 667 159	9 923 687	0,06%
DT 4.875 06.03.2042	USN27915AB85	4,88	100%	1 000 000	5 492 834	8 339 627	2 846 793	0,02%
DT 7.375 04.12.2019	XS0158739739	7,38	100%	1 000 000	12 984 920	11 607 058	-1 377 862	0,02%
DT 7.5 24.01.2033	XS0161488498	7,50	100%	1 000 000	9 944 459	16 395 795	6 451 336	0,03%
ELIAV 2.25 04.10.2019	XS0836360254	2,25	100%	107 000	783 730	1 076 748	293 018	0,00%
MSI 3.75 15.05.2022	US620076BB42	3,75	100%	5 000 000	34 162 907	42 876 647	8 713 741	0,08%
STSP 4.625 15.10.2019	XS0457559838	4,63	100%	5 000 000	30 856 540	43 723 079	12 866 539	0,08%
T 5.35 01.09.2040	US04650NAB01	5,35	100%	6 000 000	41 740 447	50 263 768	8 523 321	0,10%
TELEFO 4.693 11.11.2019	XS0462999573	4,69	100%	4 000 000	42 102 838	41 194 638	-908 200	0,08%
TELEFO 5.597 12.03.2020	XS0753149144	5,60	100%	1 000 000	8 846 328	11 512 436	2 666 108	0,02%
TELEFO 5.875 14.02.2033	XS0162869076	5,88	100%	1 000 000	7 977 442	13 761 836	5 784 395	0,03%
TELEFO 7.045 20.06.2036	US87938WAC73	7,05	100%	2 000 000	12 108 714	19 801 571	7 692 857	0,04%
TLSAU 4.8 12.10.2021	US87969NAC92	4,80	100%	6 000 000	36 913 196	53 935 940	17 022 745	0,10%
VOD 6.15 27.02.2037	US92857WAQ33	6,15	100%	10 000 000	60 138 330	90 763 478	30 625 148	0,18%
VOD 7.875 15.02.2030	US92857TAH05	7,88	100%	3 000 000	20 903 227	32 300 361	11 397 134	0,06%
NTT 2.15 26.02.2020	XS0891657172	2,15	20%	3 000 000	16 641 709	25 696 634	9 054 925	0,05%
RCICN 3 15.03.2023	US775109AW17	3,00	100%	1 000 000	5 710 635	8 490 297	2 779 662	0,02%
T 5.55 15.08.2041	US00206RBA95	5,55	100%	6 000 000	35 876 531	50 632 128	14 755 597	0,10%
BRITEL 5.75 07.12.2028	XS0097283096	5,75	100%	3 000 000	33 881 491	40 243 787	6 362 296	0,08%
MSI 3.5 01.09.2021	US620076BD08	3,50	100%	1 000 000	6 097 356	8 614 902	2 517 546	0,02%
SESGFP 5.3 25.03.2044	US78413KAB89	5,30	100%	2 000 000	12 206 927	14 993 145	2 786 218	0,03%
T 3.375 15.03.2034	XS1076018305	3,38	100%	2 000 000	17 341 608	19 878 074	2 536 466	0,04%
T 3.9 11.03.2024	US00206RCE09	3,90	100%	3 000 000	19 865 104	25 817 169	5 952 065	0,05%
T 4.35 15.06.2045	US00206RBK77	4,35	100%	1 000 000	5 329 258	7 349 540	2 020 283	0,01%
TCN 3.6 26.01.2021	CA87971MAT05	3,60	100%	4 000 000	23 985 140	25 661 719	1 676 579	0,05%
TLIASS 3.625 14.02.2024	XS0746010908	3,63	100%	3 000 000	27 026 134	33 731 673	6 705 539	0,07%
VZ 4.272 15.01.2036	US92343VCV45	4,27	100%	5 558 000	45 886 848	45 237 977	-648 871	0,09%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
VZ 4.672 15.03.2055	US92343VCZ58	4,67	100%	5 095 000	42 064 320	40 612 724	-1 451 596	0,08%
AMXLMM 4.375 16.07.2042	US02364WBE49	4,38	100%	5 000 000	44 509 339	41 527 985	-2 981 355	0,08%
CSCO 2.2 20.09.2023	US17275RBH49	2,20	100%	3 000 000	24 663 688	24 889 514	225 826	0,05%
CSCO 2.2 28.02.2021	US17275RBD35	2,20	100%	5 000 000	42 875 521	42 725 112	-150 409	0,08%
CSCO 2.6 28.02.2023	US17275RBE18	2,60	100%	3 000 000	25 732 529	25 450 108	-282 422	0,05%
T 1.3 05.09.2023	XS1196373507	1,30	100%	5 000 000	46 849 077	49 997 101	3 148 024	0,10%
T 2.5 15.03.2023	XS0903433513	2,50	100%	5 000 000	51 732 867	52 451 002	718 134	0,10%
T 4.125 17.02.2026	US00206RCT77	4,13	100%	4 000 000	35 028 250	33 870 438	-1 157 811	0,07%
TCN 2.8 16.02.2027	US87971IMBD48	2,80	100%	1 000 000	8 181 704	7 978 801	-202 903	0,02%
BCECN 2.7 27.02.2024	CA07813ZBW38	2,70	100%	10 000 000	63 730 778	61 090 817	-2 639 961	0,12%
BCECN 2.9 12.08.2026	CA07813ZBV54	2,90	100%	3 000 000	18 872 319	17 974 425	-897 894	0,03%
BCECN 3.55 02.03.2026	CA07813ZBT09	3,55	100%	3 000 000	19 895 122	18 846 109	-1 049 013	0,04%
BCECN 4.45 27.02.2047	CA07813ZBX11	4,45	100%	3 000 000	19 558 551	17 970 241	-1 588 310	0,03%
BRITEL 0.625 10.03.2021	XS1377680381	0,63	100%	3 000 000	28 340 502	29 851 855	1 511 353	0,06%
BRITEL 1.5 23.06.2027	XS1637333748	1,50	100%	3 000 000	28 288 022	28 299 635	11 613	0,05%
CETFIN 1.423 06.12.2021	XS1529934801	1,42	100%	500 000	4 886 856	5 036 187	149 331	0,01%
DT 0.375 30.10.2021	XS1557095459	0,38	100%	4 000 000	37 608 182	39 762 091	2 153 909	0,08%
DT 0.625 13.12.2024	XS1732232340	0,63	100%	2 000 000	19 058 517	19 448 074	389 557	0,04%
DT 0.875 30.01.2024	XS1557096267	0,88	100%	1 000 000	8 971 942	9 958 736	986 795	0,02%
DT 1.125 22.05.2026	XS1617898363	1,13	100%	5 000 000	46 446 544	49 284 886	2 838 342	0,10%
DT 1.375 30.01.2027	XS1557095616	1,38	100%	1 000 000	8 911 732	9 880 932	969 200	0,02%
DT 2 30.10.2019	XS0850057588	2,00	100%	2 000 000	19 901 187	20 145 936	244 749	0,04%
DT 2.25 13.04.2029	XS1595796035	2,25	100%	1 000 000	10 643 201	10 428 354	-214 847	0,02%
DT 3.6 19.01.2027	US25156PBA03	3,60	100%	5 000 000	42 495 364	40 811 873	-1 683 492	0,08%
FRTEL 8.125 20.11.2028	XS0399412443	8,13	100%	3 000 000	47 689 048	48 239 410	550 362	0,09%
GSWITC 1.5 31.01.2024	XS1623615546	1,50	100%	1 000 000	9 559 808	9 663 061	103 253	0,02%
HRS 4.854 27.04.2035	US413875AS47	4,85	100%	1 000 000	9 343 228	8 654 647	-688 581	0,02%
HRS 5.054 27.04.2045	US413875AT20	5,05	100%	1 000 000	9 597 997	8 813 023	-784 974	0,02%
KPN 0.625 09.04.2025	XS1485532896	0,63	100%	1 000 000	9 040 287	9 509 927	469 640	0,02%
KPN 1.125 11.09.2028	XS1485533431	1,13	100%	1 000 000	8 944 242	9 326 899	382 657	0,02%
KPN 4.25 01.03.2022	XS0752092311	4,25	100%	1 000 000	10 990 749	11 070 267	79 519	0,02%
ORAFP 0.75 11.09.2023	FR0013241536	0,75	100%	2 000 000	18 874 741	19 954 098	1 079 358	0,04%
ORAFP 1 12.05.2025	XS1408317433	1,00	100%	6 000 000	57 211 738	59 330 732	2 118 994	0,11%
ORAFP 3.125 09.01.2024	FR0011560077	3,13	100%	3 000 000	32 924 281	33 174 572	250 291	0,06%
RCICN 5 15.03.2044	US775109BB60	5,00	100%	1 000 000	9 472 229	8 998 416	-473 814	0,02%
RCICN 5.34 22.03.2021	CA775109AS07	5,34	100%	5 000 000	35 388 550	33 231 343	-2 157 208	0,06%
RCICN 6.11 25.08.2040	CA775109AQ41	6,11	100%	3 000 000	24 027 854	22 317 060	-1 710 794	0,04%
T 3.2 01.03.2022	US00206RDN98	3,20	100%	1 000 000	8 218 849	8 543 031	324 182	0,02%
T 3.8 01.03.2024	US00206RDP47	3,80	100%	2 000 000	16 439 672	17 134 899	695 227	0,03%
T 4.1 15.02.2028	US00206RGL06	4,10	100%	14 808 000	127 473 928	123 273 938	-4 199 990	0,24%
T 4.25 01.03.2027	US00206RDQ20	4,25	100%	9 000 000	75 615 168	76 249 791	634 623	0,15%
T 4.3 15.02.2030	US00206RGQ92	4,30	100%	7 389 000	63 424 590	60 650 253	-2 774 337	0,12%
T 5.25 01.03.2037	US00206RDR03	5,25	100%	9 000 000	76 134 415	76 410 331	275 917	0,15%
T 5.45 01.03.2047	US00206RDS85	5,45	100%	1 000 000	8 178 957	8 443 451	264 493	0,02%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
T 5.7 01.03.2057	US00206RDT68	5,70	100%	1 000 000	8 175 832	8 552 123	376 291	0,02%
TCN 4.85 05.04.2044	CA87971MAW34	4,85	100%	3 000 000	20 352 182	18 949 197	-1 402 985	0,04%
TDFINF 2.5 07.04.2026	FR0013144201	2,50	100%	1 000 000	10 023 126	10 051 092	27 966	0,02%
TELEFO 4.103 08.03.2027	US87938WAT09	4,10	100%	12 000 000	105 122 120	100 388 297	-4 733 823	0,19%
TELEFO 5.213 08.03.2047	US87938WAU71	5,21	100%	2 500 000	22 044 731	19 806 940	-2 237 791	0,04%
VOD 0.375 22.11.2021	XS1574681620	0,38	100%	2 000 000	19 478 350	19 739 295	260 945	0,04%
VOD 1 11.09.2020	XS1109802303	1,00	100%	4 000 000	38 847 485	40 091 917	1 244 432	0,08%
VZ 3.376 15.02.2025	US92343VEN01	3,38	100%	10 226 000		85 894 670	85 894 670	0,17%
VZ 4.125 16.03.2027	US92343VDY74	4,13	100%	15 000 000	131 175 047	130 079 470	-1 095 577	0,25%
VZ 4.5 10.08.2033	US92343VEA89	4,50	100%	7 000 000	57 769 898	59 889 106	2 119 208	0,12%
VZ 5.5 16.03.2047	US92343VDV36	5,50	100%	10 000 000	91 591 842	92 610 475	1 018 634	0,18%
AV1933 1.125 15.05.2024	XS1907150350	1,13	100%	1 000 000	9 472 957	9 823 915	350 958	0,02%
AV1933 2.125 15.05.2028	XS1907150780	2,13	100%	1 000 000	9 446 848	9 812 334	365 485	0,02%
CSCO 2.5 20.09.2026	US17275RBL50	2,50	100%	1 000 000	7 637 531	8 064 440	426 909	0,02%
DT 2.82 19.01.2022	US25156PAY97	2,82	100%	2 000 000	15 763 376	16 917 901	1 154 525	0,03%
DT 4.75 21.06.2038	US25156PBC68	4,75	100%	1 000 000	8 375 703	8 337 116	-38 587	0,02%
JNPR 4.5 15.03.2024	US48203RAG92	4,50	100%	1 000 000	8 165 507	8 715 260	549 753	0,02%
MSI 5.5 01.09.2044	US620076BE80	5,50	100%	1 000 000	7 785 104	7 927 885	142 781	0,02%
ORAFP 1.375 16.01.2030	FR0013310224	1,38	100%	1 000 000	9 605 117	9 480 528	-124 589	0,02%
ORAFP 1.375 20.03.2028	FR0013323870	1,38	100%	1 000 000	9 574 858	9 733 639	158 781	0,02%
ORAFP 1.875 12.09.2030	FR0013359239	1,88	100%	2 000 000	18 976 091	19 638 328	662 237	0,04%
T 1.05 05.09.2023	XS1907118894	1,05	100%	1 000 000	9 619 500	9 883 506	264 006	0,02%
T 4.9 15.08.2037	US00206RFW79	4,90	100%	5 000 000	42 490 750	40 549 068	-1 941 682	0,08%
T 5.15 15.02.2050	US00206RFU14	5,15	100%	6 000 000	50 988 900	48 118 550	-2 870 350	0,09%
TELEFO 0.75 13.04.2022	XS1394777665	0,75	100%	2 000 000	19 386 125	19 914 901	528 776	0,04%
TELEFO 1.447 22.01.2027	XS1756296965	1,45	100%	1 000 000	9 539 463	9 626 237	86 775	0,02%
VOD 1.75 25.08.2023	XS1372838679	1,75	100%	1 000 000	10 141 930	10 258 570	116 639	0,02%
VOD 3.75 16.01.2024	US92857WBH25	3,75	100%	1 000 000	8 039 524	8 515 754	476 231	0,02%
VOD 4.125 30.05.2025	US92857WBH80	4,13	100%	2 000 000	16 056 094	17 110 307	1 054 213	0,03%
VOD 4.375 30.05.2028	US92857WBK53	4,38	100%	2 000 000	15 992 965	16 787 321	794 356	0,03%
VOD 5.25 30.05.2048	US92857WBM10	5,25	100%	2 000 000	16 102 373	16 227 420	125 047	0,03%
VZ 4.329 21.09.2028	US92343VER15	4,33	100%	10 091 000	83 773 938	87 699 292	3 925 354	0,17%
VZ 4.862 21.08.2046	US92343VCK89	4,86	100%	5 000 000	41 548 267	42 600 420	1 052 154	0,08%
<b>Telekommunikasjon Totalt</b>					<b>3 003 031 228</b>	<b>3 301 429 021</b>	<b>298 397 793</b>	<b>6,37%</b>
<b>KRAFTVERK</b>								
AWLN 6.875 21.08.2023	XS0089553282	6,88	100%	1 000 000	13 286 862	13 476 354	189 492	0,03%
CNP 3.55 01.08.2042	US15189XAM02	3,55	100%	1 000 000	5 469 156	7 900 262	2 431 106	0,02%
D 4.05 15.09.2042	US25746UBQ13	4,05	100%	1 000 000	5 725 792	7 839 821	2 114 030	0,02%
D 6.35 30.11.2037	US927804FE92	6,35	100%	5 000 000	37 180 377	54 246 977	17 066 600	0,10%
ED 4.2 15.03.2042	US209111FB47	4,20	100%	7 000 000	60 452 804	58 542 868	-1 909 936	0,11%
ED 5.7 01.12.2036	US209111EQ25	5,70	100%	3 000 000	18 870 665	29 310 876	10 440 211	0,06%
EIX 5.55 15.01.2036	US842400EZ22	5,55	100%	5 000 000	27 885 874	45 666 192	17 780 318	0,09%
EIX 5.95 01.02.2038	US842400FH15	5,95	100%	3 000 000	15 700 544	29 314 773	13 614 229	0,06%
ENEL 6.8 15.09.2037	USL2967VCZ69	6,80	100%	5 000 000	28 084 163	46 865 485	18 781 322	0,09%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
EOANGR 6.375 07.06.2032	XS0148579666	6,38	100%	2 000 000	26 716 061	29 225 419	2 509 358	0,06%
EXC 2.375 15.09.2022	US693304AP22	2,38	100%	1 000 000	5 753 433	8 393 314	2 639 882	0,02%
EXC 4 01.08.2020	US202795HV56	4,00	100%	3 000 000	17 713 625	26 341 134	8 627 509	0,05%
IBESM 4.125 23.03.2020	XS0494868630	4,13	100%	4 000 000	31 573 185	41 600 883	10 027 697	0,08%
IBESM 5 11.09.2019	USG4721SAQ42	5,00	100%	2 000 000	11 754 047	17 502 567	5 748 520	0,03%
KEL 6 21.08.2019	XS0439817908	6,00	100%	3 000 000	30 484 958	34 015 227	3 530 269	0,07%
MIDAM 5.75 01.11.2035	US595620AE52	5,75	100%	3 000 000	17 563 373	30 868 744	13 305 371	0,06%
NEE 4.05 01.06.2042	US341081FG72	4,05	20%	3 000 000	18 062 609	25 831 197	7 768 588	0,05%
NWENET 6.125 21.07.2021	XS0440345063	6,13	100%	1 000 000	9 971 647	12 215 600	2 243 952	0,02%
OBRKRF 4.5 04.03.2025	XS0213737702	4,50	100%	1 000 000	7 316 323	12 124 583	4 808 260	0,02%
ONCRTX 4.55 01.12.2041	US68233JAT16	4,55	100%	2 000 000	12 115 014	18 139 880	6 024 866	0,04%
PCG 3.75 15.08.2042	US694308HA83	3,75	100%	5 000 000	28 923 138	32 293 434	3 370 296	0,06%
PEG 3.65 01.09.2042	US74456QBA31	3,65	100%	1 000 000	5 730 456	8 053 616	2 323 160	0,02%
PPL 5.125 15.11.2040	US546676AU17	5,13	100%	2 000 000	13 440 948	18 994 019	5 553 070	0,04%
REESM 4.875 29.04.2020	XS0619706657	4,88	100%	1 000 000	8 096 563	10 541 674	2 445 111	0,02%
SPSP 2.7 14.09.2022	XS0827991505	2,70	20%	2 000 000	11 285 529	17 076 710	5 791 181	0,03%
SSELN 4.625 20.02.2037	XS0244171236	4,63	100%	1 000 000	10 682 325	12 754 773	2 072 448	0,02%
UKPONE 4.75 30.09.2021	XS0686172601	4,75	100%	1 000 000	9 250 390	11 939 120	2 688 730	0,02%
UKPONE 6.375 12.11.2031	XS0466149506	6,38	100%	1 000 000	10 153 030	14 980 282	4 827 252	0,03%
UU 5 28.02.2035	XS0212708068	5,00	100%	2 000 000	17 726 350	27 805 857	10 079 507	0,05%
VIEFP 4.625 30.03.2027	FR0011224963	4,63	100%	3 000 000	24 569 691	37 324 326	12 754 634	0,07%
VIEFP 6.125 25.11.2033	FR0010033381	6,13	100%	1 000 000	8 515 010	15 143 900	6 628 890	0,03%
EOANGR 5.75 07.05.2020	XS0361244667	5,75	100%	2 000 000	20 331 491	21 320 126	988 635	0,04%
EXC 3.8 01.10.2042	US202795JA91	3,80	100%	2 000 000	11 281 419	16 380 860	5 099 441	0,03%
MIDAM 5.15 15.11.2043	US59562VBD82	5,15	100%	2 000 000	12 666 202	18 607 821	5 941 618	0,04%
NEE 4.125 01.02.2042	US341081FF99	4,13	20%	3 000 000	17 435 924	26 137 471	8 701 548	0,05%
NU 2.8 01.05.2023	US664397AK26	2,80	100%	5 000 000	31 015 974	42 070 047	11 054 073	0,08%
ORGAU 2.5 23.10.2020	XS0920705737	2,50	100%	1 000 000	8 490 709	10 227 586	1 736 877	0,02%
PEG 3.8 01.01.2043	US74456QBB14	3,80	100%	3 000 000	16 781 910	24 754 172	7 972 262	0,05%
THAMES 4.375 03.07.2034	XS0800185174	4,38	100%	2 000 000	16 855 582	24 616 033	7 760 452	0,05%
AWK 4.3 01.12.2042	US03040WAJ45	4,30	100%	1 000 000	6 152 907	8 599 056	2 446 148	0,02%
GSZFP 2.375 19.05.2026	FR0011911247	2,38	100%	7 000 000	60 089 093	75 316 817	15 227 724	0,15%
IBESM 1.875 08.10.2024	XS1116408235	1,88	100%	1 000 000	8 109 269	10 455 456	2 346 187	0,02%
IBESM 2.5 24.10.2022	XS1057055060	2,50	100%	2 000 000	17 454 072	21 354 177	3 900 106	0,04%
ITC 3.65 15.06.2024	US465685AJ48	3,65	100%	1 000 000	5 946 472	8 570 047	2 623 575	0,02%
NEE 4.05 01.10.2044	US341081FL67	4,05	20%	5 000 000	33 224 483	43 019 090	9 794 607	0,08%
PCG 3.25 15.06.2023	US694308HC40	3,25	100%	2 000 000	11 572 316	15 380 209	3 807 893	0,03%
PSD 6 01.09.2021	US745310AD42	6,00	100%	2 000 000	14 535 461	18 328 476	3 793 016	0,04%
SPIAUA 2 30.06.2022	XS1080343277	2,00	100%	1 000 000	8 463 435	10 404 774	1 941 339	0,02%
NU 3.15 15.01.2025	US664397AM81	3,15	100%	1 000 000	7 729 008	8 320 404	591 396	0,02%
BRK 6.125 01.04.2036	US59562VAM90	6,13	100%	3 000 000	30 965 147	30 988 760	23 613	0,06%
BRKHEC 4.5 01.02.2045	US084659AF84	4,50	100%	4 000 000	35 081 083	34 627 248	-453 835	0,07%
ED 3.95 01.03.2043	US209111FC20	3,95	100%	2 000 000	17 723 789	16 052 679	-1 671 110	0,03%
ENELIM 1.966 27.01.2025	XS1176079843	1,97	100%	3 000 000	29 469 227	30 403 021	933 794	0,06%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ETR 2.95 01.09.2026	US29364GAJ22	2,95	100%	1 000 000	8 197 015	7 981 918	-215 097	0,02%
EXC 2.4 15.08.2026	US059165EG13	2,40	100%	1 000 000	8 179 288	7 954 815	-224 474	0,02%
EXC 3.4 15.04.2026	US30161NAU54	3,40	100%	5 000 000	42 555 140	41 032 681	-1 522 459	0,08%
EXC 3.5 15.08.2046	US059165EH95	3,50	100%	500 000	4 098 176	3 838 385	-259 791	0,01%
EXC 4.35 15.11.2045	US202795JG61	4,35	100%	3 000 000	28 753 181	26 207 093	-2 546 088	0,05%
NGGLN 2.125 22.09.2028	XS1492680902	2,13	100%	5 000 000	52 470 390	51 610 759	-859 630	0,10%
NGGLN 2.75 22.09.2046	XS1492681116	2,75	100%	5 000 000	53 555 680	47 487 832	-6 067 848	0,09%
OGLETH 5.375 01.11.2040	US677052AA00	5,38	100%	2 000 000	19 492 042	19 432 345	-59 697	0,04%
PCG 2.95 01.03.2026	US694308HP52	2,95	100%	223 000	1 886 458	1 588 800	-297 658	0,00%
PCG 5.8 01.03.2037	US694308GJ02	5,80	100%	3 000 000	32 550 696	24 075 121	-8 475 575	0,05%
PPL 3.4 01.06.2023	US69352PAF09	3,40	100%	4 000 000	34 132 768	33 950 449	-182 319	0,07%
PPL 3.5 01.12.2022	US69352PAE34	3,50	100%	4 000 000	34 249 944	34 124 325	-125 620	0,07%
SCG 6.625 01.02.2032	US837004BV11	6,63	100%	3 000 000	33 334 281	31 451 678	-1 882 603	0,06%
SEVFP 1.25 19.05.2028	FR0013173432	1,25	100%	1 500 000	13 797 168	14 834 168	1 037 000	0,03%
SSELN 1.75 08.09.2023	XS1287779208	1,75	100%	2 000 000	19 452 089	20 386 674	934 584	0,04%
SVTLN 2.75 05.12.2031	XS1529614726	2,75	100%	2 000 000	21 237 941	21 576 194	338 253	0,04%
THAMES 3.5 25.02.2028	XS1371533867	3,50	100%	1 000 000	12 201 049	11 492 143	-708 906	0,02%
THAMES 6.75 16.11.2028	XS0092157600	6,75	100%	2 000 000	33 948 770	29 040 364	-4 908 406	0,06%
VIESGO 2.375 27.11.2023	XS1326311070	2,38	100%	500 000	4 803 615	5 167 989	364 374	0,01%
AWK 2.95 01.09.2027	US03040WAQ87	2,95	100%	2 000 000	15 918 514	16 321 285	402 771	0,03%
AWK 3.75 01.09.2047	US03040WAR60	3,75	100%	1 000 000	7 945 648	7 752 104	-193 544	0,01%
CMS 3.45 15.08.2027	US125896BS82	3,45	100%	2 000 000	16 546 085	16 515 250	-30 835	0,03%
CNP 3 01.02.2027	US15189XAR98	3,00	100%	1 000 000	8 357 635	8 271 393	-86 242	0,02%
D 3.9 01.10.2025	US25746UCE73	3,90	100%	3 000 000	26 317 623	25 816 390	-501 234	0,05%
EDPPL 3.625 15.07.2024	US26835PAF71	3,63	100%	7 000 000	54 844 513	57 580 923	2 736 410	0,11%
ELIASO 1.375 27.05.2024	BE0002239086	1,38	100%	1 000 000	9 608 126	10 146 219	538 093	0,02%
ENELIM 2.875 25.05.2022	US29278GAB41	2,88	100%	7 000 000	58 592 642	57 115 407	-1 477 235	0,11%
ENELIM 3.5 06.04.2028	US29278GAF54	3,50	100%	1 000 000	8 076 341	7 420 892	-655 450	0,01%
ENELIM 3.625 25.05.2027	US29278GAA67	3,63	100%	3 000 000	25 129 689	22 823 008	-2 306 681	0,04%
ENELIM 3.625 25.05.2027	USN30707AC23	3,63	100%	3 000 000	25 119 268	22 787 159	-2 332 108	0,04%
ENGIFP 0.875 27.03.2024	FR0013245859	0,88	100%	3 000 000	27 097 305	29 977 770	2 880 466	0,06%
ENGIFP 1.5 27.03.2028	FR0013245867	1,50	100%	4 000 000	36 072 293	40 458 567	4 386 274	0,08%
EOANGR 1.625 22.05.2029	XS1616411119	1,63	100%	5 000 000	46 209 064	48 839 443	2 630 378	0,09%
ETR 2.4 01.10.2026	US29364WAY49	2,40	100%	3 000 000	23 883 202	23 791 188	-92 014	0,05%
EXC 3.75 15.08.2047	US202795JL56	3,75	100%	2 000 000	15 934 432	16 026 008	91 577	0,03%
EXC 4.25 15.06.2022	US30161MAL72	4,25	100%	1 000 000	8 828 729	8 873 897	45 167	0,02%
EXC 6.25 01.10.2039	US30161MAG87	6,25	100%	500 000	4 383 109	4 521 765	138 656	0,01%
FTSCN 3.055 04.10.2026	US349553AM97	3,06	100%	5 000 000	40 148 602	39 651 114	-497 488	0,08%
GASSM 1.375 19.01.2027	XS1551446880	1,38	100%	1 000 000	8 923 964	9 689 490	765 526	0,02%
GASSM 1.875 05.10.2029	XS1695276367	1,88	100%	3 000 000	28 019 386	29 562 320	1 542 934	0,06%
IBESM 1 07.03.2025	XS1575444622	1,00	100%	2 000 000	17 662 658	19 749 590	2 086 932	0,04%
IBESM 1.25 13.09.2027	XS1682538183	1,25	100%	2 000 000	18 644 063	19 380 169	736 106	0,04%
IBESM 5.875 17.07.2026	XS0649291944	5,88	100%	1 000 000	13 494 607	13 548 258	53 652	0,03%
IGYGY 1 13.04.2025	XS1595704872	1,00	100%	5 000 000	46 239 835	49 117 598	2 877 763	0,09%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
MINCAP 4.625 10.08.2030	USN57445AA17	4,63	100%	2 000 000	15 962 002	15 482 387	-479 615	0,03%
NFG 3.75 01.03.2023	US636180BL49	3,75	100%	2 000 000	16 782 116	16 895 733	113 618	0,03%
NWGLN 2.375 05.10.2027	XS1694779734	2,38	100%	2 000 000	21 267 702	21 390 478	122 776	0,04%
ONCRTX 2.95 01.04.2025	US68233JAZ75	2,95	100%	1 000 000	8 400 221	8 425 266	25 045	0,02%
ONCRTX 3.75 01.04.2045	US68233JBB98	3,75	100%	1 000 000	8 240 222	8 111 545	-128 676	0,02%
PCG 3.3 15.03.2027	US694308HS91	3,30	100%	2 000 000	17 026 061	14 254 866	-2 771 195	0,03%
POM 6.5 15.11.2037	US737679DB35	6,50	100%	1 000 000	11 238 021	10 916 764	-321 257	0,02%
PPL 4 15.09.2047	US69352PAM59	4,00	100%	3 000 000	23 023 673	23 005 630	-18 043	0,04%
REESM 1 21.04.2026	XS1395060491	1,00	100%	1 000 000	9 022 929	9 816 788	793 860	0,02%
RWE 6.25 03.06.2030	XS0147048762	6,25	100%	1 000 000	14 694 140	14 241 607	-452 532	0,03%
RWE 6.5 10.08.2021	XS0412842857	6,50	100%	3 000 000	34 809 062	34 532 284	-276 778	0,07%
SPNAU 3 13.02.2024	XS1030143447	3,00	100%	1 000 000	10 419 468	10 986 524	567 056	0,02%
TRNIM 1.375 26.07.2027	XS1652866002	1,38	100%	2 000 000	18 758 724	18 651 819	-106 905	0,04%
TRNIM 4.75 15.03.2021	XS0605214336	4,75	100%	1 000 000	10 801 594	10 861 502	59 909	0,02%
AQUASM 1.413 08.06.2022	XS1627337881	1,41	100%	1 000 000	9 833 022	9 888 653	55 631	0,02%
AUSGF 3.85 01.05.2023	US052113AA52	3,85	100%	1 000 000	7 874 745	8 664 345	789 600	0,02%
AUSGF 4.35 01.08.2028	US052113AB36	4,35	100%	1 000 000	7 871 673	8 641 399	769 726	0,02%
AWLN 1.625 10.08.2025	XS1659112616	1,63	100%	1 000 000	10 447 602	10 633 370	185 768	0,02%
BAMREP 3.63 15.01.2027	CA11282ZAL28	3,63	100%	2 000 000	12 043 577	12 095 928	52 352	0,02%
BIP 3.315 22.02.2024	CA11291ZAD92	3,32	100%	2 000 000	12 321 210	12 420 155	98 946	0,02%
BIP 4.193 11.09.2028	CA11291ZAE75	4,19	100%	2 000 000	12 399 158	12 377 297	-21 861	0,02%
BKH 4.35 01.05.2033	US092113AQ27	4,35	100%	1 000 000	8 340 011	8 674 996	334 985	0,02%
BRKHEC 2.8 15.01.2023	US084659AK79	2,80	100%	5 000 000	40 730 710	42 368 355	1 637 645	0,08%
CNP 4.25 01.11.2028	US15189TAV98	4,25	100%	1 000 000	8 149 489	8 747 127	597 638	0,02%
D 3.8 01.04.2028	US927804FZ22	3,80	100%	1 000 000	7 710 570	8 692 487	981 917	0,02%
D 4.6 15.12.2044	US257375AJ44	4,60	100%	1 000 000	8 564 075	8 542 078	-21 997	0,02%
D 4.7 01.12.2044	US25746UCC18	4,70	100%	1 000 000	8 300 986	8 629 882	328 896	0,02%
ENELIM 1.125 16.09.2026	XS1750986744	1,13	100%	3 000 000	28 396 078	28 097 404	-298 674	0,05%
EOANGR 0.375 23.08.2021	XS1616411036	0,38	100%	3 000 000	29 013 974	29 796 032	782 058	0,06%
EXC 3.4 15.03.2022	US30161MAR43	3,40	100%	1 000 000	7 790 123	8 535 844	745 721	0,02%
EXC 3.9 01.03.2048	US693304AW72	3,90	100%	1 000 000	7 763 415	8 256 500	493 084	0,02%
HYDONE 3.63 25.06.2049	CA44810ZBX74	3,63	100%	5 000 000	29 704 599	29 943 427	238 828	0,06%
IBESM 1.621 29.11.2029	XS1726152108	1,62	100%	1 500 000	14 137 914	14 655 693	517 780	0,03%
IGYGY 1.625 30.05.2026	XS1829217345	1,63	100%	1 500 000	14 218 113	15 125 636	907 524	0,03%
NEE 2.8 15.01.2023	US65339KAW09	2,80	100%	1 000 000	7 515 596	8 381 624	866 028	0,02%
PCG 3.3 01.12.2027	US694308HW04	3,30	100%	3 000 000	22 460 429	21 312 679	-1 147 749	0,04%
PCG 3.95 01.12.2047	US694308HY69	3,95	100%	1 000 000	8 110 150	6 552 465	-1 557 685	0,01%
PCG 6.05 01.03.2034	US694308GE15	6,05	100%	2 000 000	18 285 554	16 181 180	-2 104 374	0,03%
PPL 3.1 15.05.2026	US69352PAL76	3,10	100%	2 000 000	14 766 720	16 237 811	1 471 091	0,03%
SEVFP 1 03.04.2025	FR0013248507	1,00	100%	2 000 000	19 195 677	19 973 302	777 624	0,04%
SSELN 0.875 06.09.2025	XS1676952481	0,88	100%	2 000 000	19 047 988	18 810 595	-237 394	0,04%
VIEFP 0.672 30.03.2022	FR0013246725	0,67	100%	1 000 000	9 772 777	10 008 230	235 453	0,02%
VIEFP 1.94 07.01.2030	FR0013385473	1,94	100%	2 000 000	19 435 000	20 127 326	692 326	0,04%
<b>Kraftverk Totalt</b>					<b>2 666 968 809</b>	<b>2 961 180 154</b>	<b>294 211 345</b>	<b>5,72%</b>

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
<b>STATSOBLIGASJONER</b>								
UKT 1.5 22.07.2047	GB00BDCHBW80	1,50	0%	10 000 000	103 789 420	102 542 175	-1 247 245	0,20%
<b>Statsobligasjoner Totalt</b>					<b>103 789 420</b>	<b>102 542 175</b>	<b>-1 247 245</b>	<b>0,20%</b>
<b>TRANSPORT</b>								
TRANLN 2.25 09.08.2022	XS0813371100	2,25	20%	1 500 000	13 474 184	16 966 092	3 491 908	0,03%
TRANLN 3.875 23.07.2042	XS0806476544	3,88	20%	1 000 000	9 342 983	12 937 070	3 594 087	0,02%
RYAID 1.875 17.06.2021	XS1077584024	1,88	100%	2 000 000	16 561 315	20 391 821	3 830 506	0,04%
AAL 4.95 15.01.2023	US02377UAB08	4,95	100%	1 999 196	13 404 085	17 626 577	4 222 492	0,03%
DAL 7.75 17.12.2019	US24736TAA51	7,75	100%	229 966	1 682 063	2 058 498	376 435	0,00%
MAGAIR 2.875 31.03.2039	XS1718393512	2,88	100%	1 000 000	10 620 651	10 228 632	-392 019	0,02%
PACLIF 2.875 20.01.2022	US05367AAJ25	2,88	100%	5 000 000	42 213 886	41 871 753	-342 133	0,08%
PENSKE 2.7 14.03.2023	US709599AY03	2,70	100%	1 000 000	7 811 349	8 264 033	452 684	0,02%
PENSKE 3.375 01.02.2022	US709599AS35	3,38	100%	2 000 000	16 113 113	17 087 447	974 334	0,03%
PENSKE 4.2 01.04.2027	US709599AX20	4,20	100%	1 000 000	8 273 501	8 463 626	190 125	0,02%
LHAGR 1.125 12.09.2019	XS1109110251	1,13	100%	1 000 000	9 823 852	9 972 793	148 940	0,02%
PENSKE 3.95 10.03.2025	US709599AZ77	3,95	100%	1 000 000	7 797 926	8 522 335	724 409	0,02%
<b>Transport Totalt</b>					<b>157 118 909</b>	<b>174 390 678</b>	<b>17 271 769</b>	<b>0,34%</b>
<b>RÅVARER</b>								
GP 5.4 01.11.2020	USU37342AB58	5,40	100%	2 000 000	13 266 604	17 912 491	4 645 887	0,03%
PCL 3.25 15.03.2023	US72925PAD78	3,25	100%	1 000 000	5 418 777	8 451 071	3 032 294	0,02%
IP 3 15.02.2027	US460146CP67	3,00	100%	3 000 000	24 421 213	23 765 990	-655 223	0,05%
IP 3.8 15.01.2026	US460146CL53	3,80	100%	4 000 000	34 823 871	34 136 448	-687 423	0,07%
CMCCI 4.375 04.04.2027	USP58072AL66	4,38	100%	1 000 000	8 672 334	8 267 237	-405 097	0,02%
GP 3.734 15.07.2023	US37331NAD30	3,73	100%	3 000 000	26 971 884	26 278 529	-693 356	0,05%
IP 4.8 15.06.2044	US460146CK70	4,80	100%	2 000 000	18 542 691	15 566 727	-2 975 964	0,03%
MNDILN 1.5 15.04.2024	XS1395010397	1,50	100%	2 000 000	19 718 167	19 772 159	53 992	0,04%
IP 4.35 15.08.2048	US460146CS07	4,35	100%	2 000 000	14 423 483	14 575 774	152 291	0,03%
<b>Råvarer Totalt</b>					<b>166 259 024</b>	<b>168 726 425</b>	<b>2 467 401</b>	<b>0,33%</b>
<b>KONSUMENTVARER</b>								
IHGLN 3.875 28.11.2022	XS0859098351	3,88	100%	1 000 000	8 626 835	11 701 460	3 074 625	0,02%
CCL 3.95 15.10.2020	US143658BA91	3,95	100%	1 000 000	6 499 688	8 790 856	2 291 168	0,02%
MAR 3.125 15.10.2021	US571903AM51	3,13	100%	1 000 000	6 458 191	8 558 184	2 099 994	0,02%
MAR 3.375 15.10.2020	US571903AL78	3,38	100%	1 000 000	6 394 879	8 600 181	2 205 302	0,02%
CCL 1.875 07.11.2022	XS1317305198	1,88	100%	3 000 000	28 312 926	30 987 146	2 674 220	0,06%
MAR 2.3 15.01.2022	US571903AR49	2,30	100%	1 000 000	8 086 564	8 300 748	214 184	0,02%
ACFP 2.625 05.02.2021	FR0011731876	2,63	100%	1 000 000	10 308 353	10 340 630	32 277	0,02%
MAR 4 15.04.2028	US571903AY99	4,00	100%	1 000 000	7 775 092	8 289 491	514 399	0,02%
<b>Konsumentvarer Totalt</b>					<b>82 462 529</b>	<b>95 568 697</b>	<b>13 106 168</b>	<b>0,18%</b>
<b>Verdipapirer Totalt</b>					<b>46 712 500 825</b>	<b>51 717 658 777</b>	<b>5 005 157 952</b>	<b>99,82%</b>

Porteføljens omløpshastighet: 0,14  
Gjennomsnittlig effektiv rente: 3,77%

NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	CAN 10YR BOND FUT	CAD	29 900 000	179 383 460	115 007 553	20/03/19
Future	EURO BUXL 30Y BND	EUR	6 300 000	86 949 797	129 819 705	07/03/19
Future	EURO-BOBL FUTURE	EUR	-600 000	-6 012 172	-36 153 091	07/03/19
Future	EURO-BUND FUTURE	EUR	-7 100 000	-72 470 807	-31 976 153	07/03/19
Future	EURO-SCHATZ FUT	EUR	2 000 000	20 936 474	-75 443 872	07/03/19
Future	LONG GILT FUTURE	GBP	-10 300 000	-144 747 051	-30 814 163	27/03/19
Future	US 10YR NOTE (CBT	USD	-103 200 000	-939 689 495	-775 781 964	20/03/19
Future	US 10YR ULTRA FUT	USD	-47 300 000	-426 936 628	-457 384 459	20/03/19
Future	US 2YR NOTE (CBT)	USD	57 400 000	503 575 557	341 641 984	29/03/19
Future	US 5YR NOTE (CBT)	USD	-79 600 000	-714 022 130	-329 078 594	29/03/19
Future	US LONG BOND(CBT)	USD	9 700 000	105 871 895	278 211 757	20/03/19
Future	US ULTRA BOND CBT	USD	35 300 000	334 601 782	316 484 910	20/03/19
<b>Sum rentefutures</b>			<b>-107 500 000</b>	<b>-1 072 559 318</b>	<b>-555 466 385</b>	

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
CAD	NOK	626 000	-3 997 886	-30 869	23.01.2019
EUR	NOK	15 000 000	-145 833 900	2 723 231	18.01.2019
GBP	NOK	3 825 000	-42 011 123	172 885	16.01.2019
JPY	NOK	121 000 000	-9 085 928	466 649	16.01.2019
JPY	NOK	121 000 000	-9 098 835	464 467	19.02.2019
NOK	CAD	1 114 358 375	-177 131 000	-8 129 414	23.01.2019
NOK	EUR	4 201 751 449	-443 828 000	-193 802 475	18.01.2019
NOK	EUR	4 287 329 772	-448 046 000	-154 145 096	11.02.2019
NOK	EUR	4 312 600 936	-441 668 000	-71 245 839	14.03.2019
NOK	GBP	1 379 905 661	-127 580 000	-27 104 731	16.01.2019
NOK	GBP	1 591 260 078	-144 436 000	-1 899 727	19.02.2019
NOK	JPY	25 323 290	-346 255 000	-2 012 355	16.01.2019
NOK	JPY	25 850 713	-343 271 000	-1 279 941	19.02.2019
NOK	USD	4 222 939 734	-516 862 000	-251 791 403	07.01.2019
NOK	USD	5 661 725 238	-692 335 000	-329 796 005	15.01.2019
NOK	USD	4 447 784 000	-550 000 000	-311 700 014	16.01.2019
NOK	USD	5 006 592 000	-600 000 000	-182 514 351	29.01.2019
NOK	USD	2 186 450 000	-250 000 000	21 585 466	31.01.2019
NOK	USD	5 821 754 250	-690 000 000	-139 848 160	20.02.2019
NOK	USD	4 962 267 107	-584 428 000	-84 257 881	05.03.2019
NOK	USD	3 421 280 000	-400 000 000	-43 377 550	18.03.2019
USD	NOK	45 013 000	-385 642 734	3 907 461	15.01.2019
USD	NOK	40 000 000	-337 116 760	8 482 917	20.02.2019
<b>Sum valutakontrakter</b>		<b>53 015 636 601</b>	<b>-7 688 627 166</b>	<b>-1 765 132 737</b>	



## NOTE 5 Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-1 198 205 924	2 038 879 300
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	2 683 323 484	2 474 834 185
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-1 484 382 453	-2 972 401 459
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-735 107	-1 541 312 026
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	2 786 889 637	5 449 377 880
Framførbart skattemessig underskudd	-1 521	-736 630
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>2 786 888 116</b>	<b>5 448 641 250</b>
<b>Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)</b>	<b>613 115 386</b>	<b>1 253 187 488</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-613 115 386	-1 253 187 488
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

KLP-FONDENE

# KLP Obligasjon Global II

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

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	7 269	14 932
	Gevinst / tap ved realisasjon	-14 840 652	4 284 847
	Netto endring urealiserte gevinster	-24 893 634	-9 578 156
	Andre porteføljeinntekter	21 991 591	33 694 394
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-17 735 427</b>	<b>28 416 017</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-70 558	-45 358
	Forvaltningshonorar	-549 528	-581 194
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-620 086</b>	<b>-626 552</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-18 355 513</b>	<b>27 789 465</b>
4	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>-18 355 513</b>	<b>27 789 465</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
	Netto utdelt til andelseiere i året	3 871 959	-12 715 171
	Utdelt til andelseiere per 31.12	2 667 159	50 082 792
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-24 894 631	-9 578 156
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-18 355 513</b>	<b>27 789 465</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	569 714 511	782 957 494
	Bankinnskudd	571 832	1 855 616
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>570 286 342</b>	<b>784 813 111</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	524 424 135	700 594 635
	Over- / underkurs	78 169 488	90 250 282
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>602 593 623</b>	<b>790 844 917</b>
	Opptjent egenkapital	-32 801 978	-7 907 347
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>569 791 645</b>	<b>782 937 570</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	494 697	1 875 541
	<b>Sum gjeld</b>	<b>494 697</b>	<b>1 875 541</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>570 286 342</b>	<b>784 813 111</b>

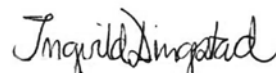
Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

## NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 539.

## NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

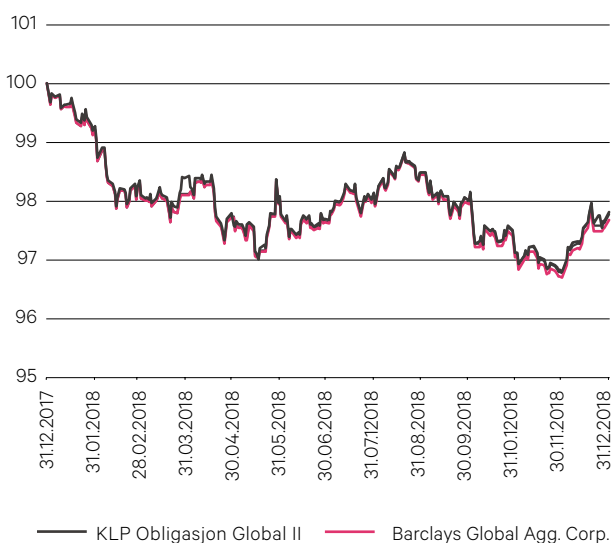
TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.		Innløsningskurs 31.12.	
Egenkapital IB	782 938	2018	524 424,14	2017	1 086,51
Tegninger	77 177	2017	700 594,63	2016	1 117,53
Innløsninger	-265 429	2016	1 012 384,15		1 147,44
Overført til/fra opptjent egenkapital	-24 895				
<b>Egenkapital UB</b>	<b>569 792</b>				

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,2% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dette inkluderer forvaltningshonorar for KLP Obligasjon Global I på 0,12% p.a.

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godgjørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på klp.no.

## KLP Obligasjon Global II vs. Indeks 2018



## 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%	514 495	602 515 492	569 714 511	-32 800 981	99,98%
<b>Fondsandel Totalt</b>				<b>514 495</b>	<b>602 515 492</b>	<b>569 714 511</b>	<b>-32 800 981</b>	<b>99,98%</b>
<b>Verdipapirer Totalt</b>				<b>514 495</b>	<b>602 515 492</b>	<b>569 714 511</b>	<b>-32 800 981</b>	<b>99,98%</b>

KLP Nåtid eier 1,1% av andelene i KLP Obligasjon Global I

Porteføljens omløpshastighet: 0,21

## NOTE 4 Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-18 355 513	27 789 465
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	24 893 634	9 578 156
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-6 539 118	-37 367 620
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>-997</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-32 800 981	-7 907 347
Framførbart skattemessig underskudd	-997	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-32 801 979</b>	<b>-7 907 347</b>
<b>Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)</b>	<b>-7 216 435</b>	<b>-1 818 690</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	7 216 435	1 818 690
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

KLP-FONDENE

# KLP AksjeNorge

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

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	1 226 303	823 318
	Utbytte	192 660 054	168 778 501
	Gevinst / tap ved realisasjon	194 824 284	236 302 970
	Netto endring urealiserte gevinster	-902 705 082	654 401 354
	Andre porteføljeinntekter	50 340	822 684
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-513 944 101</b>	<b>1 061 128 827</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	58 587	104 218
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-36 682	-160 113
	Forvaltningshonorar	-51 757 022	-45 195 514
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-51 735 117</b>	<b>-45 251 409</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-565 679 218</b>	<b>1 015 877 418</b>
4	Skattekostnad	0	-460 577
	<b>Årsresultat</b>	<b>-565 679 218</b>	<b>1 015 416 840</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-565 679 218	1 015 416 840
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-565 679 218</b>	<b>1 015 416 840</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
	<b>EIENDELER</b>		
3	Fondets verdipapirportefølje	5 939 457 629	6 321 875 538
	Andre fordringer	6 546 066	5 199 688
	Bankinnskudd	163 002 712	340 326 771
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>6 109 006 406</b>	<b>6 667 401 998</b>
	<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
	<b>EGENKAPITAL</b>		
	Andelskapital til pålydende	998 924 058	996 788 342
	Over- / underkurs	2 861 778 702	2 849 077 294
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>3 860 702 759</b>	<b>3 845 865 636</b>
	Opptjent egenkapital	2 244 280 796	2 809 960 014
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>6 104 983 556</b>	<b>6 655 825 650</b>
	<b>GJELD</b>		
	Annen gjeld	4 022 851	11 576 347
	<b>Sum gjeld</b>	<b>4 022 851</b>	<b>11 576 347</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>6 109 006 406</b>	<b>6 667 401 998</b>

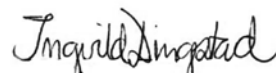
Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 539.

**NOTE 2** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

TUSEN KRONER	
Egenkapital IB	6 655 826
Tegninger	53 113
Innløsninger	-38 276
Overført til/fra opptjent egenkapital	-565 679
<b>Egenkapital UB</b>	<b>6 104 984</b>

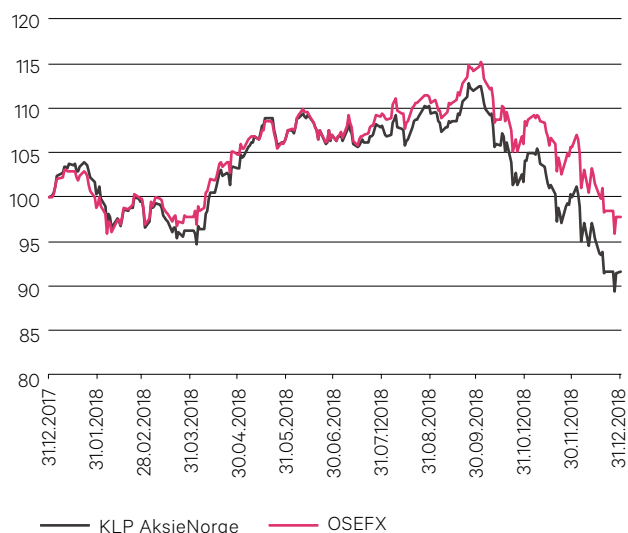
	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
2018	998 924,06	6 111,56
2017	996 788,34	6 677,27
2016	995 438,60	5 659,40

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

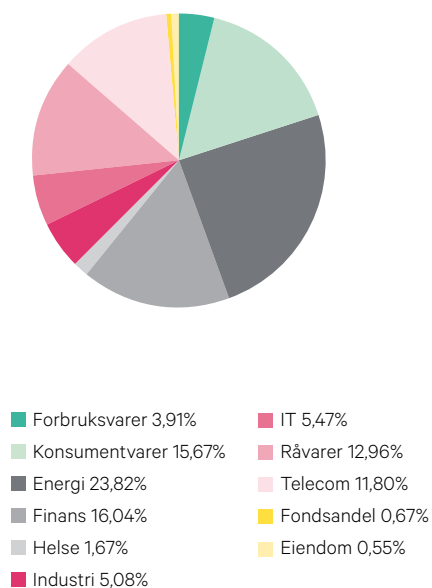
Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,75% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godgjørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på klp.no.

**KLP AksjeNorge vs. Indeks 2018**



**Porteføljesammensetning  
KLP AksjeNorge per 31. desember 2018**





## NOTE 3 Verdipapirportefølje

RADETIKETTER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
XXL ASA	NOK	756 464	66 476 917	19 743 710	-46 733 206	0,32%	0,54%
EUOPRIS ASA	NOK	3 805 052	132 009 330	88 086 954	-43 922 376	1,44%	2,28%
KONGSBERG AUTOMOTIVE ASA	NOK	17 131 633	66 438 648	131 056 992	64 618 344	2,15%	3,83%
<b>Forbruksvarer Totalt</b>			<b>264 924 895</b>	<b>238 887 657</b>	<b>-26 037 238</b>	<b>3,91%</b>	
MARINE HARVEST	NOK	2 611 457	312 605 964	477 113 194	164 507 230	7,81%	0,51%
ORKLA	NOK	1 841 802	148 139 923	125 316 208	-22 823 714	2,05%	0,18%
ARCUS ASA	NOK	1 326 494	57 931 949	54 386 254	-3 545 695	0,89%	1,95%
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	NOK	439 216	13 389 940	46 908 269	33 518 329	0,77%	0,22%
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	NOK	3 441 349	119 482 123	226 922 553	107 440 430	3,71%	0,58%
ATLANTIC SAPPHIRE AS	NOK	385 580	16 159 748	26 605 020	10 445 272	0,44%	0,62%
<b>Konsumentvarer Totalt</b>			<b>667 709 647</b>	<b>957 251 498</b>	<b>289 541 851</b>	<b>15,67%</b>	
BONHEUR ASA	NOK	554 744	87 805 434	51 924 038	-35 881 396	0,85%	1,30%
INDEPENDENT TANKERS CORP LTD	NOK	1 355 166	9 075 215	54 207	-9 021 008	0,00%	1,81%
PANORO ENERGY ASA	NOK	938 462	10 093 343	11 261 544	1 168 201	0,18%	1,50%
SEADRILL LTD	NOK	117 375	23 690 109	9 394 695	-14 295 414	0,15%	0,12%
SUBSEA 7 SA	NOK	2 904 732	284 862 749	244 810 813	-40 051 936	4,01%	0,89%
ATLANTICA TENDER DRILLING LT	NOK	6 934 212	23 299 632	13 868 424	-9 431 208	0,23%	2,65%
BW LPG LTD	NOK	1 632 847	52 260 800	42 600 978	-9 659 822	0,70%	1,15%
ODFJELL DRILLING LTD	NOK	870 000	34 008 848	18 009 000	-15 999 848	0,29%	0,37%
AKER SOLUTIONS HOLDING ASA	NOK	954 576	36 619 229	37 858 484	1 239 256	0,62%	0,35%
OCEAN YIELD ASA	NOK	988 580	66 091 674	58 523 936	-7 567 738	0,96%	0,62%
AKER BP ASA	NOK	1 110 000	87 337 855	241 980 000	154 642 145	3,96%	0,31%
BORR DRILLING LTD	NOK	600 000	-	12 840 000	12 840 000	0,21%	0,11%
FLEX LNG LTD	NOK	756 691	8 054 415	9 345 134	1 290 719	0,15%	0,14%
PETROLEUM GEO-SERVICES	NOK	3 332 981	80 029 457	39 362 506	-40 666 952	0,64%	0,98%
TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA	NOK	541 192	119 181 089	113 000 890	-6 180 200	1,85%	0,53%
FRONTLINE LTD	NOK	328 032	14 144 650	16 007 962	1 863 311	0,26%	0,19%
SHELF DRILLING LTD	NOK	637 000	41 627 950	27 709 500	-13 918 450	0,45%	0,57%
EQUINOR ASA	NOK	2 480 000	351 380 934	455 700 000	104 319 066	7,46%	0,07%
OKEANIS ECO TANKERS CORP	NOK	772 000	53 367 216	50 952 000	-2 415 216	0,83%	2,47%
<b>Energi Totalt</b>			<b>1 382 930 598</b>	<b>1 455 204 110</b>	<b>72 273 512</b>	<b>23,82%</b>	
DNB ASA	NOK	2 500 000	206 732 480	345 375 000	138 642 520	5,65%	0,16%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	370 000	22 001 705	50 024 000	28 022 295	0,82%	0,07%
RECTOR MARINUS INVEST AS	NOK	1 257 000	11 752 950	-	-11 752 950	0,00%	6,50%
STOREBRAND ASA	NOK	4 350 000	136 957 265	268 134 000	131 176 735	4,39%	0,93%
NORWEGIAN FINANCE HOLDING AS	NOK	900 000	39 361 649	60 300 000	20 938 351	0,99%	0,48%
AKER ASA-A SHARES	NOK	498 767	95 920 955	230 430 354	134 509 399	3,77%	0,67%
<b>Finans Total</b>			<b>517 705 740</b>	<b>1 068 204 681</b>	<b>550 498 941</b>	<b>16,04%</b>	

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PHOTOCURE	NOK	930 062	31 658 419	44 642 976	12 984 557	0,73%	4,27%
NORDIC NANOVECTOR ASA	NOK	300 000	11 851 036	15 300 000	3 448 964	0,25%	0,61%
TARGOVAX AS	NOK	966 275	11 837 045	6 754 262	-5 082 783	0,11%	1,84%
BERGENBIO ASA	NOK	1 331 867	33 836 249	35 560 849	1 724 600	0,58%	2,43%
<b>Helse Totalt</b>			<b>89 182 749</b>	<b>102 258 087</b>	<b>13 075 338</b>	<b>1,67%</b>	
MASTER MARINE AS	NOK	1 989 200	1 793 861	-	-1 793 861	0,00%	0,09%
WILH. WILHELMSSEN HOLDING ASA	NOK	189 942	26 746 985	30 618 650	3 871 665	0,50%	0,55%
WILH. WILHELMSSEN HOLDING ASA-B AKSJE	NOK	44 261	5 877 018	7 037 499	1 160 481	0,12%	0,37%
GOLDEN OCEAN GROUP LTD	NOK	632 192	21 749 822	33 095 251	11 345 429	0,54%	0,44%
MPC CONTAINER SHIPS AS	NOK	1 110 000	49 939 140	33 966 000	-15 973 140	0,56%	1,32%
NORWEGIAN AIR SHUTTLE AS	NOK	336 541	76 713 510	58 373 036	-18 340 473	0,96%	0,74%
STOLT-NIELSEN LTD	NOK	352 440	43 372 494	35 948 880	-7 423 614	0,59%	0,55%
WALLENIUS WILHELMSSEN LOGISTI	NOK	1 723 020	64 949 015	51 173 694	-13 775 321	0,84%	0,41%
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	450 000	52 322 548	52 920 000	597 452	0,87%	0,25%
NEL ASA	NOK	1 570 000	4 898 400	7 243 980	2 345 580	0,12%	0,14%
<b>Industri Totalt</b>			<b>348 362 792</b>	<b>310 376 991</b>	<b>-37 985 801</b>	<b>5,08%</b>	
Q-FREE ASA	NOK	4 308 576	51 398 372	33 176 035	-18 222 336	0,54%	4,83%
ASETEK A/S	NOK	1 034 671	28 754 809	42 007 643	13 252 834	0,69%	4,01%
EVRY AS	NOK	3 192 936	94 415 793	100 417 837	6 002 045	1,64%	0,86%
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	5 490 000	163 243 260	158 661 000	-4 582 260	2,60%	3,05%
<b>IT Totalt</b>			<b>337 812 233</b>	<b>334 262 515</b>	<b>-3 549 718</b>	<b>5,47%</b>	
NORSK HYDRO ASA	NOK	7 311 602	300 351 591	286 687 914	-13 663 677	4,69%	0,35%
YARA INTERNATIONAL	NOK	1 152 322	420 504 900	384 299 387	-36 205 513	6,29%	0,42%
MAGSEIS AS	NOK	5 057 948	87 618 971	75 363 425	-12 255 546	1,23%	2,73%
ELKEM ASA	NOK	2 056 850	61 042 138	45 651 786	-15 390 352	0,75%	0,35%
<b>Råvarer Totalt</b>			<b>869 517 600</b>	<b>792 002 512</b>	<b>-77 515 088</b>	<b>12,96%</b>	
TELENOR	NOK	2 800 000	342 963 846	469 000 000	126 036 154	7,68%	0,19%
SCHIBSTED ASA-B SHS	NOK	958 640	195 842 561	251 643 000	55 800 439	4,12%	0,73%
<b>Telecom Totalt</b>			<b>538 806 408</b>	<b>720 643 000</b>	<b>181 836 593</b>	<b>11,80%</b>	
BETONMASTHÆHRE	NOK	41 600	15 808 000	10 400 000	-5 408 000	0,17%	0,32%
358 209	NOK	358 209	24 000 003	30 447 765	6 447 762	0,50%	5,48%
<b>Fondsandel Totalt</b>			<b>39 808 003</b>	<b>40 847 765</b>	<b>1 039 762</b>	<b>0,67%</b>	
OLAV THON EIENDO	NOK	239 001	24 088 489	33 460 140	9 371 651	0,55%	0,22%
<b>Eiendom Totalt</b>			<b>24 088 489</b>	<b>33 460 140</b>	<b>9 371 651</b>	<b>0,55%</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>5 075 870 416</b>	<b>5 939 457 629</b>	<b>863 587 213</b>	<b>97,22%</b>	<b>73,23%</b>

Porteføljens omløpshastighet: 0,16

Kurtasje 1 262 304,87

## NOTE 4 Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-565 679 218	1 015 877 418
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-383 425 248	-398 651 687
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	902 705 082	-654 401 354
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	5 658 029	4 870 462
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>-40 741 355</b>	<b>-32 305 162</b>
Grunnlag betalbar skatt	0	0
<b>Betalbar skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Kildeskatt	0	460 577
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>460 577</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-259 236 195	-218 494 840
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-259 236 195</b>	<b>-218 494 840</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>-57 031 963</b>	<b>-50 253 813</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	57 031 963	50 253 813
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

KLP-FONDENE

# KLP AksjeNorden Indeks

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

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	-379 658	-430 775
	Utbytte	123 811 382	97 450 206
	Gevinst / tap ved realisasjon	78 805 239	187 874 641
	Netto endring urealiserte gevinster	-397 806 772	262 348 271
	Andre porteføljeginntekter	1 355 213	1 328 809
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-194 214 596</b>	<b>548 571 152</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	876 660	1 289 071
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-593 808	-398 752
	Forvaltningshonorar	-7 059 159	-7 096 413
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-6 776 307</b>	<b>-6 206 094</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-200 990 904</b>	<b>542 365 058</b>
5	Skattekostnad	-8 297 081	-5 754 403
	<b>Årsresultat</b>	<b>-209 287 985</b>	<b>536 610 655</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-209 287 985	536 610 655
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-209 287 985</b>	<b>536 610 655</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
3,4	Fondets verdipapirportefølje	3 118 043 294	3 528 429 422
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	23 080	9 576
	Andre fordringer	19 604 349	22 288 339
	Bankinnskudd	29 499 894	68 821 276
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>3 167 170 617</b>	<b>3 619 548 613</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	779 962 428	835 161 609
	Over- / underkurs	689 050 044	858 800 150
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 469 012 472</b>	<b>1 693 961 759</b>
	Opptjent egenkapital	1 696 000 076	1 905 288 061
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>3 165 012 548</b>	<b>3 599 249 819</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	2 158 069	20 298 794
	<b>Sum gjeld</b>	<b>2 158 069</b>	<b>20 298 794</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>3 167 170 617</b>	<b>3 619 548 613</b>

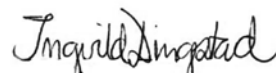
Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



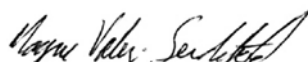
LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 539.

**NOTE 2** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	3 599 250	2018	779 962,43	4 057,85
Tegninger	872 282	2017	835 161,61	4 309,63
Innløsninger	-1 097 232	2016	748 438,59	3 614,11
Overført til/fra opptjent egenkapital	-209 288			
<b>Egenkapital UB</b>	<b>3 165 013</b>			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,2 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godgjøringsordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på klp.no.

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AUTOLIV	SEK	22 281	15 063 699	13 705 416	-1 358 283	0,43%	0,04%
ELECTROLUX B	SEK	98 797	23 978 984	18 053 958	-5 925 026	0,57%	0,03%
HENNES & MAURITZ B	SEK	325 000	69 114 100	40 001 633	-29 112 467	1,26%	0,02%
HUSQVARNA B	SEK	143 645	10 970 996	9 217 449	-1 753 547	0,29%	0,03%
NOKIAN RENKAAT	EUR	50 545	17 277 074	13 418 913	-3 858 162	0,42%	0,04%
XXL ASA	NOK	40 391	3 734 097	1 054 205	-2 679 892	0,03%	0,03%
BETSSON AB	SEK	46 128	1 935 985	3 288 837	1 352 852	0,10%	0,04%
JM AB	SEK	24 174	5 770 265	4 084 600	-1 685 665	0,13%	0,03%
MTG MODERN TIMES GROUP B	SEK	20 824	5 385 139	5 959 182	574 043	0,19%	0,03%
PANDORA A/S	DKK	42 409	37 617 488	14 924 292	-22 693 197	0,47%	0,04%
SANOMA OYJ	EUR	31 914	2 527 398	2 680 485	153 088	0,08%	0,02%
PANDOX AB	SEK	22 006	3 201 533	3 150 866	-50 667	0,10%	0,02%
BONAVA AB-B SHARES	SEK	24 475	3 077 122	2 729 881	-347 241	0,09%	0,03%
DOMETIC GROUP AB	SEK	99 423	7 162 394	5 340 777	-1 821 618	0,17%	0,03%
KINDRED GROUP PLC	SEK	75 602	7 384 648	6 025 295	-1 359 353	0,19%	0,03%
SCANDIC HOTELS GROUP AB	SEK	27 262	2 655 027	2 079 523	-575 504	0,07%	0,03%
AMER SPORTS OYJ	EUR	42 664	9 419 311	16 204 429	6 785 118	0,51%	0,04%
BILIA AB-A SHS	SEK	31 443	2 409 623	2 544 318	134 695	0,08%	0,03%
CHERRY AB	SEK	20 474	1 007 726	1 731 711	723 985	0,05%	0,02%
EVOLUTION GAMING GROUP	SEK	7 878	4 348 339	3 920 262	-428 078	0,12%	0,02%
SKISTAR AB	SEK	8 601	1 543 194	1 738 898	195 704	0,05%	0,02%

# KLP AksjeNorden Indeks

THULE GROUP AB/THE	SEK	32 348	5 302 048	5 121 360	-180 687	0,16%	0,03%
LEOVEGAS AB	SEK	30 598	2 108 386	1 188 213	-920 173	0,04%	0,03%
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>242 994 577</b>	<b>178 164 503</b>	<b>-64 830 074</b>	<b>5,63%</b>	
BAKKAFROST P/F	NOK	12 663	4 023 970	5 358 982	1 335 011	0,17%	0,03%
CARLSBERG B	DKK	40 772	35 231 429	37 457 859	2 226 430	1,18%	0,03%
KESKO B	EUR	26 318	10 651 184	12 270 271	1 619 087	0,39%	0,04%
MARINE HARVEST	NOK	147 079	20 423 466	26 871 333	6 447 867	0,85%	0,03%
ORKLA	NOK	261 537	20 488 211	17 794 977	-2 693 234	0,56%	0,03%
SALMAR ASA	NOK	17 534	4 082 043	7 504 552	3 422 509	0,24%	0,02%
ICA GRUPPEN AB	SEK	28 863	8 464 001	8 930 618	466 618	0,28%	0,01%
ROYAL UNIBREW	DKK	16 512	7 101 319	9 834 323	2 733 004	0,31%	0,03%
KESKO CORPORATION A	EUR	8 318	3 458 926	3 589 928	131 003	0,11%	0,03%
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	NOK	94 452	4 220 619	6 228 165	2 007 546	0,20%	0,02%
AAK AB	SEK	65 153	7 029 178	7 807 893	778 715	0,25%	0,03%
AXFOOD AB	SEK	39 625	5 603 580	5 870 968	267 389	0,19%	0,02%
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	241 016	52 090 295	51 222 368	-867 927	1,62%	0,04%
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>182 868 221</b>	<b>200 742 237</b>	<b>17 874 016</b>	<b>6,34%</b>	
LUNDIN PETROLEUM	SEK	66 838	11 233 996	14 452 932	3 218 936	0,46%	0,02%
NESTE OIL	EUR	54 355	21 941 818	36 242 816	14 300 998	1,14%	0,02%
SUBSEA 7 SA	NOK	80 321	8 803 969	6 769 454	-2 034 515	0,21%	0,02%
AKER BP ASA	NOK	40 779	9 210 256	8 889 822	-320 434	0,28%	0,01%
TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA	NOK	34 872	6 373 983	7 281 274	907 291	0,23%	0,03%
EQUINOR ASA	NOK	415 878	63 283 794	76 417 583	13 133 789	2,41%	0,01%
<b>Energi Totalt</b>			<b>120 847 815</b>	<b>150 053 880</b>	<b>29 206 065</b>	<b>4,74%</b>	
DANSKE BANK	DKK	255 544	74 234 426	43 693 522	-30 540 904	1,38%	0,03%
DNB ASA	NOK	308 854	41 695 026	42 668 180	973 155	1,35%	0,02%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	71 719	9 793 551	9 696 409	-97 142	0,31%	0,01%
INDUSTRIVARDEN C	SEK	59 287	10 386 738	10 376 535	-10 203	0,33%	0,04%
INVESTOR B	SEK	156 518	60 140 928	57 417 563	-2 723 365	1,81%	0,03%
KINNEVIK B	SEK	84 955	19 560 218	17 731 617	-1 828 601	0,56%	0,04%
SKAND.ENSKILDA BANKEN A	SEK	549 019	51 626 095	46 168 462	-5 457 633	1,46%	0,03%
STOREBRAND ASA	NOK	155 394	8 207 858	9 578 486	1 370 628	0,30%	0,03%
SWEDBANK	SEK	329 146	65 886 430	63 571 134	-2 315 297	2,01%	0,03%
TRYG A/S	DKK	46 583	8 255 501	10 127 561	1 872 059	0,32%	0,02%
INDUSTRIVARDEN A	SEK	54 686	11 457 399	9 784 903	-1 672 497	0,31%	0,02%
INVESTOR AB SER. A	SEK	31 779	11 082 662	11 732 401	649 739	0,37%	0,01%
LUNDBERGFORETAGEN AB, L E SER. B	SEK	20 089	2 668 063	5 124 912	2 456 849	0,16%	0,01%
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	569 462	64 263 087	54 673 031	-9 590 056	1,73%	0,03%
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	170 871	69 456 246	64 967 032	-4 489 214	2,05%	0,03%
AKER ASA-A SHARES	NOK	9 258	5 427 788	4 277 196	-1 150 592	0,14%	0,01%
JYSKE BANK-REG	DKK	25 865	11 205 461	8 069 530	-3 135 931	0,25%	0,03%
NORDEA BANK ABP	SEK	1 529 323	137 681 162	111 397 766	-26 283 396	3,52%	0,04%
<b>Finans Totalt</b>			<b>663 028 638</b>	<b>581 056 239</b>	<b>-81 972 400</b>	<b>18,36%</b>	

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WILLIAM DEMANT HOLDING	SEK	42 551	23 342 771	27 998 270	4 655 499	0,88%	0,00%
COLOPLAST B	DKK	52 658	34 970 650	42 258 899	7 288 249	1,33%	0,03%
ELEKTA AB-B SHS	SEK	115 523	8 853 333	11 886 606	3 033 273	0,38%	0,03%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	692 935	263 635 784	273 817 654	10 181 870	8,65%	0,04%
ORION-YHTYMAE B	EUR	40 138	15 523 937	12 030 729	-3 493 208	0,38%	0,04%
WILLIAM DEMANT HOLDING	DKK	31 127	7 256 426	7 634 360	377 934	0,24%	0,01%
GENMAB	DKK	22 515	33 956 602	31 881 466	-2 075 136	1,01%	0,04%
H LUNDBECK A/S	DKK	23 789	9 568 193	9 005 931	-562 262	0,28%	0,01%
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	62 958	10 706 114	11 867 606	1 161 492	0,37%	0,02%
GN STORE NORD A/S	DKK	49 975	12 196 400	16 128 477	3 932 077	0,51%	0,03%
AMBU A/S-B	DKK	66 897	11 474 623	13 896 225	2 421 602	0,44%	0,03%
GETINGE AB-B SHS	SEK	63 341	5 149 145	4 942 954	-206 191	0,16%	0,02%
<b>Helse Totalt</b>			<b>436 633 977</b>	<b>463 349 177</b>	<b>26 715 201</b>	<b>14,64%</b>	
ABB LTD SDR	SEK	194 330	39 439 515	32 389 260	-7 050 255	1,02%	0,01%
ALFA LAVAL	SEK	104 539	17 590 921	19 363 599	1 772 677	0,61%	0,02%
AP MOLLER MAERSK A	DKK	4 053	50 625 856	41 396 705	-9 229 151	1,31%	0,04%
AP MOLLER MAERSK B	DKK	2	26 417	21 712	-4 705	0,00%	0,00%
ATLAS COPCO A	SEK	244 065	20 121 022	50 177 901	30 056 879	1,59%	0,03%
DSV DE SAMMENSLUT VOGN	DKK	72 461	35 947 614	41 253 660	5 306 045	1,30%	0,04%
KONE B	EUR	146 298	60 392 761	60 301 688	-91 074	1,90%	0,03%
LOOMIS AB-B	SEK	22 791	6 604 969	6 366 259	-238 710	0,20%	0,03%
SANDVIK	SEK	388 413	46 332 959	47 931 816	1 598 858	1,51%	0,03%
SECURITAS B	SEK	120 868	16 476 636	16 792 621	315 985	0,53%	0,03%
SKANSKA B	SEK	120 888	22 102 135	16 647 813	-5 454 322	0,53%	0,03%
SKF B	SEK	143 417	23 534 653	18 832 862	-4 701 791	0,59%	0,03%
VOLVO B	SEK	585 619	74 673 502	66 319 431	-8 354 070	2,10%	0,04%
WARTSILA B	EUR	164 210	15 021 371	22 585 958	7 564 586	0,71%	0,03%
SAS AB	SEK	96 872	2 194 318	1 967 961	-226 357	0,06%	0,03%
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	79 282	51 685 858	51 751 913	66 054	1,63%	0,04%
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	137 038	10 604 276	25 874 543	15 270 267	0,82%	0,04%
ISS A/S	DKK	51 525	16 737 209	12 442 485	-4 294 724	0,39%	0,03%
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	124 484	9 265 302	11 054 213	1 788 911	0,35%	0,03%
ROCKWOOL INTL A/S-A SHS	DKK	2 641	4 739 675	5 237 307	497 632	0,17%	0,02%
ROCKWOOL INTL A/S-B SHS	DKK	2 940	5 308 150	6 629 713	1 321 563	0,21%	0,03%
VOLVO A	SEK	81 326	11 183 438	9 229 760	-1 953 677	0,29%	0,02%
ASSA ABLOY AB-B	SEK	354 579	61 825 418	54 769 287	-7 056 130	1,73%	0,03%
SWECO AB-B SHS	SEK	23 812	4 190 180	4 579 272	389 092	0,14%	0,02%
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	SEK	51 433	4 835 991	5 626 195	790 204	0,18%	0,01%
AHLSSELL AB	SEK	123 566	6 248 095	6 287 697	39 602	0,20%	0,03%
KONECRANES OYJ	EUR	25 552	9 070 120	6 674 898	-2 395 222	0,21%	0,03%
METSO OYJ	EUR	46 359	11 926 986	10 508 722	-1 418 264	0,33%	0,03%
NORWEGIAN AIR SHUTTLE AS	NOK	11 805	3 015 049	2 047 577	-967 472	0,06%	0,03%
CARGOTEC OYJ-B SHARE	EUR	15 526	6 482 338	4 106 543	-2 375 795	0,13%	0,03%



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DFDS A/S	DKK	13 559	5 920 828	4 715 837	-1 204 991	0,15%	0,02%
FINNAIR OYJ	EUR	22 001	1 347 731	1 542 988	195 257	0,05%	0,02%
FLSMIDTH & CO A/S	DKK	15 803	6 641 176	6 144 037	-497 139	0,19%	0,03%
INTRUM JUSTITIA AB	SEK	27 000	7 587 220	5 424 415	-2 162 805	0,17%	0,02%
NCC AB-B SHS	SEK	28 010	5 569 051	3 769 790	-1 799 261	0,12%	0,03%
PEAB AB	SEK	78 078	6 209 844	5 521 056	-688 788	0,17%	0,03%
SAAB AB-B	SEK	31 406	10 846 053	9 441 394	-1 404 659	0,30%	0,02%
TRELLEBORG AB-B SHS	SEK	87 019	15 408 867	11 843 388	-3 565 480	0,37%	0,04%
VALMET OYJ	EUR	48 521	6 885 088	8 621 336	1 736 248	0,27%	0,03%
INDUTRADE AB	SEK	24 187	5 010 510	4 856 909	-153 600	0,15%	0,02%
EPIROC AB-A	SEK	236 410	16 591 062	19 358 513	2 767 452	0,61%	0,03%
EPIROC AB-B	SEK	126 643	8 724 330	9 756 701	1 032 370	0,31%	0,03%
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	36 876	7 100 553	7 183 445	82 892	0,23%	0,02%
VEIDEKKE ASA	NOK	35 833	3 491 007	3 472 218	-18 789	0,11%	0,03%
<b>Industri Totalt</b>			<b>755 536 054</b>	<b>760 821 396</b>	<b>5 285 342</b>	<b>24,03%</b>	
ERICSSON (LM) B	SEK	1 160 183	66 534 152	88 293 823	21 759 671	2,79%	0,04%
HEXAGON AB SER. B	SEK	102 827	39 526 240	40 975 307	1 449 066	1,29%	0,03%
NOKIA CORP	EUR	2 172 127	102 001 753	108 151 751	6 149 998	3,42%	0,04%
NETENT AB	SEK	74 068	3 373 072	2 644 070	-729 002	0,08%	0,04%
SIMCORP A/S	DKK	13 112	6 532 003	7 750 194	1 218 191	0,24%	0,03%
<b>IT Totalt</b>			<b>217 967 221</b>	<b>247 815 144</b>	<b>29 847 924</b>	<b>7,83%</b>	
BOLIDEN	SEK	103 282	22 608 021	19 365 803	-3 242 218	0,61%	0,04%
NORSK HYDRO ASA	NOK	460 778	20 868 706	18 067 105	-2 801 601	0,57%	0,02%
NOVOZYMES B	DKK	78 758	29 936 297	30 390 430	454 133	0,96%	0,03%
SSAB AB	SEK	89 594	3 251 852	2 668 033	-583 818	0,08%	0,03%
SSAB AB	SEK	230 174	6 888 931	5 602 207	-1 286 723	0,18%	0,03%
STORA ENSO R	EUR	221 838	22 950 896	22 145 842	-805 054	0,70%	0,04%
UPM-KYMMENE	EUR	205 719	46 002 050	45 105 395	-896 655	1,42%	0,04%
YARA INTERNATIONAL	NOK	66 004	21 891 644	22 012 334	120 690	0,70%	0,02%
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S	DKK	27 443	17 092 950	20 989 624	3 896 674	0,66%	0,02%
HEXPOL AB	SEK	85 836	7 242 416	5 872 628	-1 369 788	0,19%	0,03%
HOLMEN B	SEK	38 478	6 646 292	6 574 406	-71 887	0,21%	0,03%
OUTOKUMPU	EUR	115 296	6 951 846	3 646 410	-3 305 436	0,12%	0,03%
GRANGES AB	SEK	24 336	2 561 913	1 913 374	-648 539	0,06%	0,03%
BILLERUDKORSNAS AB	SEK	57 000	7 497 524	5 873 300	-1 624 224	0,19%	0,03%
HUHTAMAKI OYJ	EUR	36 966	11 982 439	9 905 378	-2 077 061	0,31%	0,03%
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	211 927	13 576 658	14 224 085	647 427	0,45%	0,03%
KEMIRA OYJ	EUR	38 918	4 116 779	3 794 610	-322 170	0,12%	0,03%
METSA BOARD OYJ	EUR	76 507	4 563 280	3 877 497	-685 783	0,12%	0,02%
<b>Råvarer Totalt</b>			<b>256 630 495</b>	<b>242 028 462</b>	<b>-14 602 033</b>	<b>7,65%</b>	

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA	SEK	22 887	11 796 411	12 551 439	755 027	0,40%	0,02%
SCHIBSTED	NOK	35 468	7 979 882	10 285 720	2 305 838	0,32%	0,03%
TELE2 B	SEK	132 965	10 938 603	14 668 255	3 729 652	0,46%	0,02%
TELENOR	NOK	227 725	34 641 430	38 143 938	3 502 507	1,20%	0,02%
TELIASONERA	SEK	1 030 116	38 548 033	42 236 065	3 688 032	1,33%	0,02%
SCHIBSTED ASA-B SHS	NOK	34 530	7 795 334	9 064 125	1 268 791	0,29%	0,03%
ELISA OYJ	EUR	58 047	18 225 756	20 731 306	2 505 550	0,65%	0,03%
<b>Telecom Totalt</b>			<b>129 925 449</b>	<b>147 680 848</b>	<b>17 755 399</b>	<b>4,67%</b>	
NYFOSA AB	SEK	52 887	2 381 978	2 208 466	-173 512	0,07%	0,03%
VEONEER INC-SDR	SEK	23 261	6 435 131	5 103 753	-1 331 377	0,16%	0,04%
<b>Fondsandel Totalt</b>			<b>8 817 108</b>	<b>7 312 220</b>	<b>-1 504 889</b>	<b>0,23%</b>	
FORTUM OYJ	EUR	167 779	23 570 055	31 721 325	8 151 270	1,00%	0,02%
DONG ENERGY A/S	DKK	50 229	20 792 578	29 029 566	8 236 988	0,92%	0,01%
<b>Forsyninger Totalt</b>			<b>44 362 633</b>	<b>60 750 891</b>	<b>16 388 258</b>	<b>1,92%</b>	
OLAV THON EIENDO	NOK	11 388	1 794 692	1 594 320	-200 372	0,05%	0,01%
ENTRA ASA	NOK	41 612	4 248 561	4 793 702	545 142	0,15%	0,02%
ATRIUM LJUNGBERG AB	SEK	15 368	2 155 116	2 281 476	126 360	0,07%	0,01%
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	SEK	36 964	7 716 655	9 097 758	1 381 103	0,29%	0,02%
HEMFOSA FASTIGHETER AB	SEK	60 170	2 901 489	4 107 826	1 206 338	0,13%	0,04%
KLOVERN AB-B SHS	SEK	203 590	1 994 934	2 044 111	49 177	0,06%	0,02%
DIOS FASTIGHETER AB	SEK	33 027	1 574 374	1 817 682	243 308	0,06%	0,02%
SAGAX AB-B	SEK	23 152	2 250 452	2 930 545	680 093	0,09%	0,02%
D CARNEGIE & CO AB	SEK	13 849	1 591 508	2 001 866	410 358	0,06%	0,02%
CASTELLUM AB	SEK	93 283	11 737 676	14 882 522	3 144 846	0,47%	0,03%
FABEGE AB	SEK	106 172	8 278 189	12 252 801	3 974 611	0,39%	0,03%
HUFVUDSTADEN AB-A SHS	SEK	44 460	5 926 172	5 944 671	18 499	0,19%	0,02%
KUNGSLEDEN AB	SEK	70 926	3 598 538	4 357 235	758 697	0,14%	0,03%
WALLENSTAM AB-B SHS	SEK	65 835	4 926 855	5 285 469	358 614	0,17%	0,02%
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	SEK	48 757	4 572 213	4 876 316	304 103	0,15%	0,03%
<b>Eiendom Totalt</b>			<b>65 267 423</b>	<b>78 268 299</b>	<b>13 000 876</b>	<b>2,47%</b>	
<b>Verdipapirer Total</b>			<b>3 124 879 611</b>	<b>3 118 043 294</b>	<b>-6 836 317</b>	<b>98,50%</b>	

Porteføljens omløpshastighet: 0,32  
Kurtasje 539 690,08

## NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	OBX INDEKS	NOK	11 800	8 725 156	11 008 178	18.01.2019
Future	OMX STOCKHOLM 30 INDEX	SEK	25 600	35 222 847	49 310 931	18.01.2019
<b>Sum aksjefutures</b>			<b>37 400</b>	<b>43 948 003</b>	<b>60 319 109</b>	

## NOTE 5 Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-200 990 904	542 365 058
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-200 467 842	-279 310 091
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	399 396 517	-268 556 472
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	3 657 163	2 865 387
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-396 278	0
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>1 198 657</b>	<b>-2 636 117</b>
Grunnlag betalbar skatt	1 198 657	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>275 691</b>	<b>0</b>
Betalt kildeskatt utenfor EØS	275 691	0
<b>Betalbar skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Kildeskatt	8 297 081	5 754 403
<b>Skattekostnad</b>	<b>8 297 081</b>	<b>5 754 403</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-111 669 640	-112 251 970
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-111 669 640</b>	<b>-112 251 970</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>-24 567 321</b>	<b>-25 817 953</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	24 567 321	25 817 953
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTE 6 Verdipapirutlån

KRONER	2018	2017
Aksjer	126 253 158	138 492 374
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>126 253 158</b>	<b>138 492 374</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	128 914 668	144 476 177
Sertifikater og obligasjoner	0	0
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>128 914 668</b>	<b>144 476 177</b>
Inntekter verdipapirutlån	1 355 208	
Kostnader verdipapirutlån	0	

KLP-FONDENE

# KLP AksjeGlobal LavBeta I

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

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	1 064 354	350 645
	Utbytte	933 909 886	807 082 057
	Gevinst / tap ved realisasjon	1 159 312 470	1 458 367 160
	Netto endring urealiserte gevinster	-2 174 754 343	312 539 384
	Andre porteføljeginntekter	1 571 356	3 850 806
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-78 896 277</b>	<b>2 582 190 051</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1 094 476	184 704
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-279 985	-370 799
	Forvaltningshonorar	-66 156 684	-64 860 065
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-65 342 193</b>	<b>-65 046 159</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-144 238 470</b>	<b>2 517 143 892</b>
5	Skattekostnad	-144 917 799	-151 656 456
	<b>Årsresultat</b>	<b>-289 156 269</b>	<b>2 365 487 436</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-289 156 269	2 365 487 436
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-289 156 269</b>	<b>2 365 487 436</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	23 445 454 830	25 118 965 938
	Andre fordringer	66 094 974	72 703 695
	Bankinnskudd	267 256 518	239 810 409
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>23 778 806 323</b>	<b>25 431 480 042</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	13 110 095 873	13 905 718 032
	Over- / underkurs	-157 197 707	493 865 291
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>12 952 898 166</b>	<b>14 399 583 323</b>
	Opptjent egenkapital	10 645 267 145	10 935 606 921
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>23 598 165 312</b>	<b>25 335 190 244</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	180 641 011	96 289 798
	<b>Sum gjeld</b>	<b>180 641 011</b>	<b>96 289 798</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>23 778 806 323</b>	<b>25 431 480 042</b>

Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

## NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 539.

## NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.		Innløsningskurs 31.12.	
Egenkapital IB	25 335 190	2018	13 110 095,87	2017	1 799,91
Tegninger	403 129				1 821,96
Innløsninger	-1 850 997	2016	13 867 512,91		1 651,85
Overført til/fra opptjent egenkapital	-289 156				
<b>Egenkapital UB</b>	<b>23 598 165</b>				

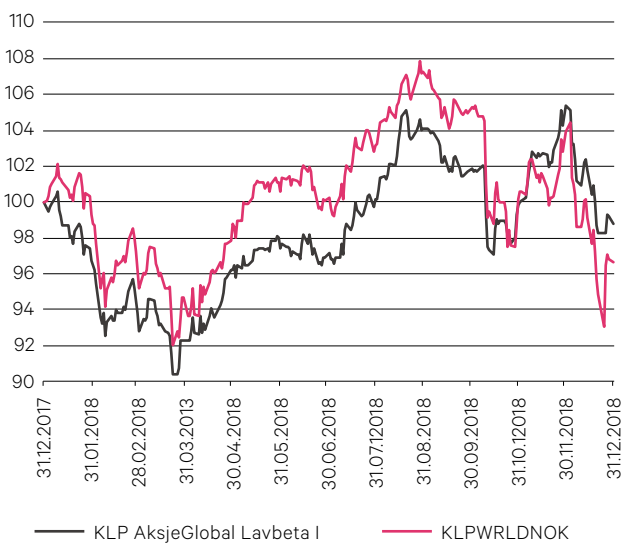
Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godgjørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på klp.no.

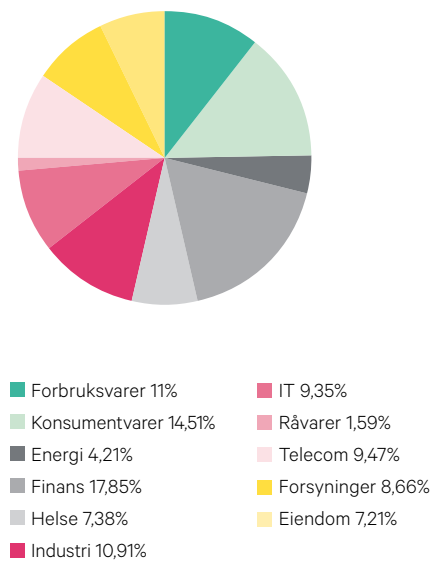
Fondet har i 2018 blitt belastet for ekstraordinære kostnader på kr 187 790 ifm mottatt refusjon av kildeskatt fra USA.

### KLP AksjeGlobal LavBeta I vs. Indeks 2018



### Porteføljesammensetning

#### KLP AksjeGlobal LavBeta I per 31. desember 2018



## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BLOCK (H&R)	USD	416 800	97 391 588	91 563 722	-5 827 866	0,39%	0,20%
CANADIAN TIRE CORP A	CAD	101 700	92 957 246	92 035 378	-921 869	0,39%	0,17%
CARNIVAL CORP	USD	196 800	105 888 265	84 013 152	-21 875 114	0,36%	0,04%
CARNIVAL PLC(P AND O PRINCES	GBP	201 060	108 282 454	83 438 831	-24 843 623	0,35%	0,12%
COMPASS GROUP	GBP	532 792	72 690 529	96 950 478	24 259 948	0,41%	0,03%
DARDEN RESTAURANTS	USD	106 400	58 925 985	92 004 369	33 078 384	0,39%	0,09%
DISNEY (WALT)	USD	254 100	244 515 125	241 261 800	-3 253 325	1,02%	0,02%
FORD MOTOR CO	USD	1 249 500	115 445 571	82 770 001	-32 675 571	0,35%	0,03%
FUJI HEAVY INDUSTRIES	JPY	511 700	118 777 613	95 309 606	-23 468 007	0,40%	0,07%
KINGFISHER	GBP	3 825 693	140 188 149	87 546 045	-52 642 104	0,37%	0,18%
MCDONALD'S CORP	USD	154 900	119 179 309	238 175 056	118 995 746	1,01%	0,02%
NIKE B	USD	378 300	168 569 200	242 864 583	74 295 383	1,03%	0,03%
SEKISUI HOUSE	JPY	775 700	115 015 496	99 117 398	-15 898 098	0,42%	0,11%
STARBUCKS CORP	USD	430 200	211 656 035	239 900 712	28 244 677	1,02%	0,03%
TJX COS	USD	607 900	238 702 711	235 506 765	-3 195 947	1,00%	0,05%
VIVENDI	EUR	465 248	96 973 406	98 002 351	1 028 945	0,42%	0,04%
YUM BRANDS	USD	126 500	66 055 318	100 687 557	34 632 239	0,43%	0,04%
BRIDGESTONE CORP	JPY	283 900	93 105 625	94 914 070	1 808 445	0,40%	0,04%
TUI AG-DI	GBP	810 572	102 823 623	100 610 987	-2 212 635	0,43%	0,14%
WESFARMERS	AUD	503 382	74 761 941	98 871 504	24 109 562	0,42%	0,04%
<b>Forbruksvarer Totalt</b>			<b>2 441 905 192</b>	<b>2 595 544 363</b>	<b>153 639 171</b>	<b>11,00%</b>	<b>1,49%</b>
AHOLD (KONJ)	EUR	447 049	81 688 998	97 686 870	15 997 872	0,41%	0,04%
ARCHER-DANIELS-MIDLAND	USD	251 500	96 394 738	89 223 492	-7 171 246	0,38%	0,04%
BEIERSDORF	EUR	107 077	97 551 547	96 623 078	-928 469	0,41%	0,04%
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	172 300	57 054 924	98 112 049	41 057 125	0,42%	0,07%
CLOROX CO	USD	70 100	56 617 605	93 563 969	36 946 364	0,40%	0,05%
COCA-COLA CO	USD	578 400	193 446 398	237 150 219	43 703 821	1,00%	0,01%
COLGATE-PALMOLIVE	USD	181 800	105 030 187	93 698 376	-11 331 811	0,40%	0,02%
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	112 321	115 086 359	95 340 066	-19 746 293	0,40%	0,04%
J.M.SMUCKER	USD	112 200	95 947 222	90 830 829	-5 116 393	0,38%	0,10%
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	101 965	84 087 790	100 601 070	16 513 280	0,43%	0,03%
KRAFT FOODS A	USD	644 800	241 278 435	223 504 299	-17 774 135	0,95%	0,04%
METRO A	CAD	333 100	86 870 957	99 974 914	13 103 957	0,42%	0,13%
MORRISON WM SUPERMARKETS	GBP	3 801 479	101 842 595	89 402 559	-12 440 036	0,38%	0,16%
NESTLE	CHF	334 025	187 446 240	234 136 064	46 689 824	0,99%	0,01%
ORKLA	NOK	1 368 248	111 863 079	93 095 594	-18 767 485	0,39%	0,13%
PEPSICO	USD	243 400	163 408 495	232 851 748	69 443 253	0,99%	0,02%
PROCTER & GAMBLE CO	USD	307 300	182 681 976	244 595 149	61 913 173	1,04%	0,01%
SEVEN AND I HOLDINGS CO	JPY	270 400	92 872 631	102 074 279	9 201 648	0,43%	0,03%
TYSON FOODS A	USD	197 000	96 932 745	91 092 526	-5 840 219	0,39%	0,07%
UNILEVER PLC	GBP	527 365	235 401 641	238 947 729	3 546 089	1,01%	0,05%
WALGREEN CO	USD	346 300	242 400 735	204 898 687	-37 502 048	0,87%	0,04%
WESTON (GEORGE)	CAD	157 103	86 120 509	89 692 546	3 572 037	0,38%	0,10%
WILMAR INTERNATIONAL	SGD	4 995 800	97 530 057	99 023 676	1 493 619	0,42%	0,08%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WOOLWORTHS LTD	AUD	543 172	92 838 447	97 415 478	4 577 031	0,41%	0,04%
LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	248 843	76 762 725	96 410 840	19 648 115	0,41%	0,07%
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	USD	239 900	77 435 245	95 245 584	17 810 339	0,40%	0,05%
<b>Konsumentvarer Totalt</b>			<b>3 156 5w92 279</b>	<b>3 425 191 690</b>	<b>268 599 411</b>	<b>14,51%</b>	<b>1,48%</b>
CALTEX AUSTRALIA	AUD	571 999	112 308 121	88 846 969	-23 461 152	0,38%	0,22%
ENAGAS	EUR	413 680	100 787 829	96 680 941	-4 106 888	0,41%	0,17%
EXXON MOBIL CORP	USD	361 000	247 835 119	213 158 745	-34 676 374	0,90%	0,01%
PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	342 602	87 986 187	87 991 413	5 225	0,37%	0,07%
SNAM SPA	EUR	2 597 452	86 657 866	98 192 325	11 534 459	0,42%	0,07%
TOTAL	EUR	517 047	226 982 471	236 354 735	9 372 264	1,00%	0,02%
TRANSCANADA CORP	CAD	276 966	90 146 582	85 603 049	-4 543 533	0,36%	0,03%
INTER PIPELINE LTD	CAD	717 300	121 588 782	87 951 946	-33 636 836	0,37%	0,18%
<b>Energi Totalt</b>			<b>1 074 292 957</b>	<b>994 780 123</b>	<b>-79 512 833</b>	<b>4,21%</b>	<b>0,77%</b>
ACE	USD	216 712	212 385 700	242 411 659	30 025 959	1,03%	0,05%
AFLAC	USD	259 000	77 080 634	102 178 316	25 097 682	0,43%	0,03%
ALLEGHANY CORP	USD	18 500	92 272 447	99 852 295	7 579 848	0,42%	0,12%
AMERICAN EXPRESS	USD	266 400	160 801 893	219 883 943	59 082 050	0,93%	0,03%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	USD	1 143 526	87 728 036	97 237 278	9 509 242	0,41%	0,09%
ASX	AUD	262 174	62 871 637	95 797 523	32 925 886	0,41%	0,14%
AVIVA	GBP	2 291 912	119 920 252	94 910 922	-25 009 329	0,40%	0,06%
BANK HAPOALIM BM	ILS	1 730 254	66 121 091	94 824 864	28 703 772	0,40%	0,13%
BANK MONTREAL	CAD	160 151	77 835 226	90 559 491	12 724 265	0,38%	0,03%
BANK NOVA SCOTIA	CAD	531 700	220 077 668	229 394 470	9 316 802	0,97%	0,04%
BERKSHIRE HATHAWAY B	USD	136 500	222 046 168	241 335 446	19 289 278	1,02%	0,01%
CANADIAN IMPERIAL BANK	CAD	139 046	84 279 873	89 635 943	5 356 070	0,38%	0,03%
COMMONWEALTH BANK	AUD	561 990	241 104 709	248 001 945	6 897 236	1,05%	0,03%
DANSKE BANK	DKK	575 350	134 632 344	98 374 713	-36 257 630	0,42%	0,06%
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	88 645	85 823 055	92 090 969	6 267 914	0,39%	0,05%
GREAT WEST LIFECO	CAD	512 400	111 158 847	91 545 766	-19 613 081	0,39%	0,05%
HARTFORD FINANCIAL SVCS	USD	267 800	95 461 426	103 076 010	7 614 585	0,44%	0,07%
HSBC HOLDINGS (GB)	GBP	3 397 250	241 148 879	242 366 712	1 217 834	1,03%	0,02%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	16 383 901	120 684 194	93 685 934	-26 998 261	0,40%	0,02%
NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	126 800	70 008 614	89 562 247	19 553 632	0,38%	0,08%
NATIONAL AUSTRALIA BANK	AUD	24 292	3 538 269	3 564 407	26 138	0,02%	0,00%
OCBC BANK	SGD	1 365 190	77 346 531	97 658 690	20 312 159	0,41%	0,03%
POWER CORP OF CANADA	CAD	586 300	108 963 813	91 181 262	-17 782 552	0,39%	0,14%
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	394 000	186 457 913	233 408 789	46 950 877	0,99%	0,03%
SUN LIFE FINANCIAL	CAD	319 400	105 569 789	91 711 836	-13 857 953	0,39%	0,05%
SUNCORP GROUP LTD	AUD	1 176 061	94 238 798	90 548 471	-3 690 327	0,38%	0,09%
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	530 407	183 159 925	228 197 697	45 037 771	0,97%	0,03%
UNITED OVERSEAS BANK	SGD	609 500	79 504 638	95 138 932	15 634 294	0,40%	0,04%
WESTPAC BANKING	AUD	1 537 291	242 637 514	234 659 603	-7 977 911	0,99%	0,04%
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	GBP	2 739 284	93 964 397	96 278 084	2 313 687	0,41%	0,20%



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NN GROUP NV	EUR	277 641	100 459 187	95 640 800	-4 818 387	0,41%	0,08%
AGNC INVESTMENT CORP	USD	650 300	100 099 281	98 768 534	-1 330 747	0,42%	0,12%
<b>Finans Totalt</b>			<b>3 959 382 748</b>	<b>4 213 483 552</b>	<b>254 100 804</b>	<b>17,85%</b>	<b>2,00%</b>
ASTELLAS PHARMA	JPY	765 400	88 633 676	84 662 446	-3 971 229	0,36%	0,04%
CARDINAL HEALTH	USD	208 200	95 283 215	80 406 442	-14 876 772	0,34%	0,07%
CIGNA CORP	USD	52 700	95 222 562	86 667 562	-8 555 000	0,37%	0,01%
CVS/CAREMARK	USD	363 400	245 387 013	206 174 084	-39 212 928	0,87%	0,03%
HCA HOLDINGS INC	USD	80 700	71 151 778	86 964 839	15 813 061	0,37%	0,02%
JOHNSON & JOHNSON	USD	196 300	153 231 664	219 358 047	66 126 384	0,93%	0,01%
MCKESSON CORP	USD	91 800	96 615 448	87 813 704	-8 801 743	0,37%	0,05%
MEDTRONIC	USD	297 100	214 950 764	234 006 740	19 055 976	0,99%	0,02%
ROCHE HOLDING GENUSS	CHF	111 325	200 273 721	238 012 478	37 738 758	1,01%	0,02%
SMITH & NEPHEW	GBP	622 849	87 518 905	100 561 597	13 042 692	0,43%	0,07%
SONIC HEALTHCARE	AUD	697 814	79 039 038	94 053 799	15 014 761	0,40%	0,15%
VALEANT PHARMACEUTICALS INTERN	CAD	469 700	95 463 536	75 191 733	-20 271 802	0,32%	0,13%
PERRIGO CO PLC	USD	182 500	124 788 803	61 236 426	-63 552 376	0,26%	0,13%
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	85 200	95 051 366	85 993 257	-9 058 110	0,36%	0,10%
<b>Helse Totalt</b>			<b>1 742 611 487</b>	<b>1 741 103 157</b>	<b>-1 508 330</b>	<b>7,38%</b>	<b>0,86%</b>
BRAMBLES	AUD	1 530 711	96 248 399	94 712 471	-1 535 928	0,40%	0,10%
CANADIAN NAT'L RAILWAY	CAD	350 100	199 004 699	224 426 623	25 421 925	0,95%	0,05%
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	57 000	84 649 297	104 211 684	19 562 387	0,44%	0,03%
CH ROBINSON WORLDWIDE	USD	129 100	72 568 194	94 003 897	21 435 703	0,40%	0,09%
CP RAILWAY	CAD	57 500	89 784 230	88 308 368	-1 475 862	0,37%	0,04%
REED ELSEVIER (GB)	GBP	548 691	100 533 494	97 816 441	-2 717 052	0,41%	0,03%
REPUBLIC SERVICES	USD	150 775	46 005 316	94 119 503	48 114 187	0,40%	0,05%
THOMSON REUTERS CORP	CAD	225 618	63 426 922	94 307 227	30 880 305	0,40%	0,04%
UNITED PARCEL SERVICE B	USD	268 500	223 250 372	226 755 473	3 505 100	0,96%	0,04%
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	USD	95 300	63 925 540	89 981 661	26 056 121	0,38%	0,06%
VINCI	EUR	336 790	282 206 692	240 100 277	-42 106 415	1,02%	0,06%
WASTE MANAGEMENT	USD	123 900	46 992 412	95 474 584	48 482 172	0,40%	0,03%
AENA SA	EUR	72 092	88 245 078	96 874 008	8 628 930	0,41%	0,05%
IHS MARKIT LTD	USD	218 400	69 424 025	90 718 867	21 294 841	0,38%	0,06%
WASTE CONNECTIONS INC	USD	147 200	61 753 136	94 641 046	32 887 910	0,40%	0,06%
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	338 500	95 523 807	86 907 775	-8 616 032	0,37%	0,04%
<b>Industri Totalt</b>			<b>1 683 541 614</b>	<b>1 913 359 905</b>	<b>229 818 291</b>	<b>8,11%</b>	<b>0,80%</b>
AENA SA	EUR	61 048	71 337 092	101 332 095	29 995 003	0,40%	0,04%
IHS MARKIT LTD	USD	275 000	84 776 852	101 556 854	16 780 003	0,40%	0,07%
WASTE CONNECTIONS INC	USD	176 800	71 954 112	102 586 978	30 632 866	0,40%	0,07%
<b>Industri Total</b>			<b>2 460 581 822</b>	<b>2 765 715 628</b>	<b>305 133 807</b>	<b>10,91%</b>	
AMPHENOL CORP	USD	133 900	68 890 646	93 939 464	25 048 818	0,40%	0,04%
ARROW ELECTRONICS	USD	152 100	99 072 188	90 811 061	-8 261 127	0,38%	0,17%
CANON INC	JPY	405 900	116 477 930	96 137 827	-20 340 104	0,41%	0,03%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CGI GROUP A	CAD	180 600	49 876 471	95 607 591	45 731 120	0,41%	0,07%
CISCO SYSTEMS	USD	605 600	217 381 924	227 221 707	9 839 783	0,96%	0,01%
COGNIZANT TECH SOLUTIONS	USD	163 800	96 600 089	90 038 050	-6 562 039	0,38%	0,03%
COMPUTERSHARE	AUD	903 832	99 676 610	94 713 419	-4 963 191	0,40%	0,17%
FUJI FILM HOLDINGS CO	JPY	291 300	90 646 443	98 169 734	7 523 291	0,42%	0,06%
INTEL CORP	USD	600 441	153 945 419	244 003 557	90 058 137	1,03%	0,01%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	235 817	273 887 409	232 111 273	-41 776 136	0,98%	0,03%
JUNIPER NETWORKS	USD	404 200	89 133 828	94 185 765	5 051 937	0,40%	0,12%
NOKIA CORP	EUR	2 100 182	100 790 812	104 569 558	3 778 747	0,44%	0,04%
NTT DATA CORP	JPY	972 100	82 536 155	92 450 070	9 913 914	0,39%	0,07%
OPEN TEXT CORP	CAD	336 100	93 406 900	94 823 652	1 416 753	0,40%	0,13%
TE CONNECTIVITY LTD	USD	154 600	98 071 040	101 246 228	3 175 188	0,43%	0,05%
WESTERN UNION	USD	624 700	100 048 686	92 283 869	-7 764 817	0,39%	0,14%
XEROX CORP	USD	429 550	105 613 317	73 498 069	-32 115 248	0,31%	0,18%
SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	162 100	121 460 123	94 072 503	-27 387 619	0,40%	0,09%
CDK GLOBAL INC	USD	233 900	117 896 956	96 974 964	-20 921 993	0,41%	0,18%
<b>IT Totalt</b>			<b>2 175 412 946</b>	<b>2 206 858 359</b>	<b>31 445 413</b>	<b>9,35%</b>	<b>1,61%</b>
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	USD	69 900	95 023 955	96 874 197	1 850 242	0,41%	0,03%
AMCOR	AUD	1 165 608	100 448 760	94 149 132	-6 299 628	0,40%	0,10%
BALL CORP	USD	234 000	78 468 724	93 166 566	14 697 841	0,39%	0,07%
TORAY INDUSTRIES	JPY	1 494 900	96 934 617	91 083 287	-5 851 330	0,39%	0,09%
<b>Råvarer Totalt</b>			<b>370 876 056</b>	<b>375 273 182</b>	<b>4 397 126</b>	<b>1,59%</b>	<b>0,29%</b>
AT&T	USD	933 079	403 219 271	230 593 811	-172 625 460	0,98%	0,01%
BCE INC	CAD	266 620	83 209 246	91 161 466	7 952 219	0,39%	0,03%
BT GROUP	GBP	3 468 530	126 438 374	91 077 933	-35 360 441	0,39%	0,03%
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	1 655 940	236 326 194	242 925 529	6 599 335	1,03%	0,03%
FRANCE TELECOM	EUR	690 879	98 057 919	96 803 759	-1 254 160	0,41%	0,03%
INTERPUBLIC GROUP OF COS	USD	494 600	96 642 012	88 354 486	-8 287 527	0,37%	0,13%
NTT CORP	JPY	285 380	73 881 984	100 949 608	27 067 624	0,43%	0,01%
OMNICOM GROUP	USD	151 600	105 639 042	96 144 136	-9 494 906	0,41%	0,07%
PEARSON	GBP	953 387	95 735 913	98 665 549	2 929 637	0,42%	0,12%
PUBLICIS GROUPE	EUR	202 411	96 542 227	100 341 084	3 798 856	0,43%	0,09%
ROGERS COMMUNICATIONS B	CAD	213 026	61 979 258	94 486 675	32 507 417	0,40%	0,05%
SES A-FDR	EUR	537 861	92 157 384	88 966 573	-3 190 812	0,38%	0,12%
SHAW COMMUNICATIONS B	CAD	615 393	98 465 366	96 408 084	-2 057 282	0,41%	0,13%
SINGAPORE TELECOM	SGD	5 093 100	100 247 934	94 804 561	-5 443 373	0,40%	0,03%
SWISSCOM	CHF	24 031	90 012 637	99 146 834	9 134 198	0,42%	0,05%
TELIASONERA	SEK	2 480 663	97 390 773	101 710 335	4 319 562	0,43%	0,06%
TELSTRA CORP	AUD	5 210 499	111 622 403	90 525 743	-21 096 660	0,38%	0,04%
VERIZON COMMUNICATIONS	USD	493 641	175 035 961	240 313 035	65 277 074	1,02%	0,01%
INFORMA PLC	GBP	1 315 256	112 523 549	91 410 693	-21 112 856	0,39%	0,11%
<b>Telecom Totalt</b>			<b>2 355 127 448</b>	<b>2 234 789 893</b>	<b>-120 337 554</b>	<b>9,47%</b>	<b>1,15%</b>

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CENTERPOINT ENERGY	USD	408 900	97 928 898	99 954 707	2 025 810	0,42%	0,08%
CENTRICA PLC	GBP	6 710 992	129 214 684	99 840 554	-29 374 129	0,42%	0,12%
CMS ENERGY CORP	USD	218 200	97 562 258	93 810 027	-3 752 230	0,40%	0,08%
CONSOLIDATED EDISON	USD	139 900	65 173 313	92 624 797	27 451 484	0,39%	0,04%
DOMINION RESOURCES	USD	380 700	241 179 289	235 570 634	-5 608 655	1,00%	0,05%
EDISON INTERNATIONAL	USD	198 700	101 852 143	97 676 935	-4 175 208	0,41%	0,06%
ENEL	EUR	2 104 115	97 943 456	105 056 979	7 113 522	0,45%	0,02%
ENTERGY CORP	USD	128 908	70 411 201	96 074 235	25 663 034	0,41%	0,07%
EXELON CORP	USD	244 300	64 641 441	95 405 909	30 764 467	0,40%	0,03%
FORTIS	CAD	324 742	84 840 299	93 698 675	8 858 376	0,40%	0,08%
HONGKONG ELECTRIC HLDGS	HKD	1 705 000	123 170 792	102 770 966	-20 399 826	0,44%	0,08%
IBERDROLA	EUR	1 529 716	96 888 775	106 268 495	9 379 720	0,45%	0,02%
NEXTERA ENERGY INC	USD	157 400	161 614 169	236 908 006	75 293 836	1,00%	0,03%
NORTHEAST UTILITIES	USD	166 300	76 887 725	93 658 683	16 770 958	0,40%	0,05%
PPL CORP	USD	373 500	100 971 661	91 624 674	-9 346 987	0,39%	0,05%
SSE PLC	GBP	834 987	135 862 476	99 589 729	-36 272 747	0,42%	0,08%
AGL ENERGY LTD	AUD	822 997	123 875 565	103 350 693	-20 524 871	0,44%	0,13%
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	HKD	1 518 500	97 268 645	99 590 760	2 322 114	0,42%	0,06%
<b>Forsyninger Totalt</b>			<b>1 967 286 790</b>	<b>2 043 475 459</b>	<b>76 188 669</b>	<b>8,66%</b>	<b>1,13%</b>
AMERICAN TOWER CORP A	USD	175 400	196 115 917	240 261 331	44 145 414	1,02%	0,04%
AVALONBAY COMMUNITIES	USD	61 200	87 638 463	92 236 054	4 597 591	0,39%	0,04%
HEALTH CARE PPTY INVEST	USD	394 400	98 966 823	95 385 663	-3 581 160	0,40%	0,08%
JAPAN REAL ESTATE INV	JPY	2 087	89 665 043	101 464 102	11 799 059	0,43%	0,15%
KIMCO REALTY CORP	USD	707 600	100 349 056	89 763 693	-10 585 363	0,38%	0,17%
KLEPIERRE	EUR	360 330	125 433 911	96 161 375	-29 272 535	0,41%	0,11%
LIBERTY PROPERTY TRUST	USD	253 000	93 051 098	91 749 236	-1 301 862	0,39%	0,17%
NIPPON BUILDING FUND	JPY	1 844	84 775 300	100 565 315	15 790 015	0,43%	0,13%
PUBLIC STORAGE	USD	54 100	98 545 152	94 820 992	-3 724 161	0,40%	0,03%
SIMON PROPERTY GROUP	USD	154 900	246 010 376	225 325 379	-20 684 997	0,95%	0,05%
STOCKLAND	AUD	4 218 689	115 590 202	90 524 909	-25 065 294	0,38%	0,18%
SWISS PRIME SITE-REG	CHF	141 221	83 855 561	98 679 267	14 823 706	0,42%	0,19%
EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	118 300	98 933 958	92 685 671	-6 248 286	0,39%	0,09%
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	USD	231 000	98 821 800	97 032 790	-1 789 011	0,41%	0,15%
WP CAREY INC	USD	167 800	98 886 557	94 939 371	-3 947 186	0,40%	0,10%
<b>Eiendom Totalt</b>			<b>1 716 639 218</b>	<b>1 701 595 147</b>	<b>-15 044 071</b>	<b>7,21%</b>	<b>1,69%</b>
<b>Verdipapirer Total</b>			<b>22 643 668 734</b>	<b>23 445 454 830</b>	<b>801 786 096</b>	<b>99,33%</b>	<b>13,30%</b>

Porteføljens omløpshastighet: 0,50

Kurtasje 8 474 021,08

## NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	125	4 302 586	6 629 074	21.03.2019
Future	DJEUST50 INDEX	EUR	630	18 717 493	27 869 936	15.03.2019
Future	FTSE100 INDEX	GBP	190	14 097 960	20 216 133	15.03.2019
Future	SAP500 INDEX	USD	4 400	95 511 637	132 141 537	15.03.2019
Future	TOPIX INDEX	JPY	120 000	14 150 352	21 975 988	07.03.2019
<b>Sum aksjefutures</b>			<b>125 345</b>	<b>146 780 029</b>	<b>208 832 668</b>	

## NOTE 5 Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-144 238 470	2 517 143 892
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-1 371 889 883	-1 596 456 853
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	2 175 296 244	-312 822 056
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	5 772 072	4 725 628
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>664 939 963</b>	<b>612 590 611</b>
<b>Beregnet skatt</b>	<b>152 936 191</b>	<b>147 021 747</b>
Betalt kildeskatt utenfor EØS	70 938 365	58 075 271
<b>Betalbar skatt</b>	<b>81 997 826</b>	<b>88 946 476</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	81 997 826	88 946 476
Kildeskatt	63 097 412	62 511 886
Endring utsatt skatt	-177 440	177 440
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	1	20 655
<b>Skattekostnad</b>	<b>144 917 799</b>	<b>151 656 456</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-1 778 691	771 478
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-1 778 691</b>	<b>771 478</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>-391 312</b>	<b>177 440</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	391 312	0
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>177 440</b>

## NOTE 6 Verdipapirutlån

KRONER	2018	2017
Aksjer	1 003 814 128	569 865 716
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>1 003 814 128</b>	<b>569 865 716</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	1 059 133 234	598 926 371
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>1 059 133 234</b>	<b>598 926 371</b>
Inntekter verdipapirutlån	1 489 656	
Kostnader verdipapirutlån	270 360	

KLP-FONDENE

# 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 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	121 351	54 159
	Gevinst / tap ved realisasjon	-2 050 623	19 815 740
	Netto endring urealiserte gevinster	-28 740 911	15 388 697
	Andre porteføljeinntekter	4	0
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-30 670 179</b>	<b>35 258 597</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	391 069	173 840
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-70 338	-58 206
	Forvaltningshonorar	-190 170	-152 149
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>130 561</b>	<b>-36 516</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-30 539 618</b>	<b>35 222 081</b>
5	<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Årsresultat</b>	<b>-30 539 618</b>	<b>35 222 081</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-30 539 618	35 222 081
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-30 539 618</b>	<b>35 222 081</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	546 203 214	351 151 646
	Andre fordringer	140 388	5 203
	Bankinnskudd	37 771 204	41 609 004
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>584 114 806</b>	<b>392 765 853</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	425 246 130	272 334 871
	Over- / underkurs	-24 311 416	-93 301 871
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>400 934 714</b>	<b>179 033 001</b>
	Opptjent egenkapital	183 156 792	213 696 410
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>584 091 506</b>	<b>392 729 411</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	23 300	36 442
	<b>Sum gjeld</b>	<b>23 300</b>	<b>36 442</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>584 114 806</b>	<b>392 765 853</b>

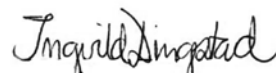
Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

## NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 539.

## NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	392 729	2018	425 246,13	1 373,54
Tegninger	315 851	2017	272 334,87	1 442,08
Innløsninger	-93 949	2016	210 836,13	1 292,72
Overført til/fra opptjent egenkapital	-30 540			
<b>Egenkapital UB</b>	<b>584 092</b>			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,3 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dette inkluderer forvaltningshonorar for KLP AksjeGlobal LavBeta I på 0,27 % p.a.

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godgjørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på klp.no.

KLP AksjeGlobal LavBeta II eier 2,4 % av andelene i KLP AksjeGlobal LavBeta I

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEGLOBAL LAVBETA I	NOK	311 609	523 428 209	560 869 303	37 441 094	96,02%	2,38%
<b>Fondsandel Total</b>			<b>523 428 209</b>	<b>560 869 303</b>	<b>37 441 094</b>	<b>96,02%</b>	
<b>Verdipapirer Total</b>			<b>523 428 209</b>	<b>560 869 303</b>	<b>37 441 094</b>	<b>96,02%</b>	

Porteføljens omløpshastighet: 0,30

## NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	25	860 517	1 015 019	21.03.2019
Future	DJEUST50 INDEX	EUR	70	2 079 721	2 829 600	15.03.2019
Future	FTSE100 INDEX	GBP	20	1 483 996	2 045 990	15.03.2019
Future	SAP500 INDEX	USD	500	10 853 595	13 393 319	15.03.2019
Future	TOPIX INDEX	JPY	10 000	1 179 196	2 135 381	07.03.2019
<b>Sum aksjefutures</b>			<b>10 615</b>	<b>16 457 026</b>	<b>21 419 309</b>	



## NOTE 4 Finansielle derivater - forts.

KJØP	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
AUD	NOK	41 000	-249 496	9	08.03.2019
CAD	NOK	468 000	-2 963 829	-937	08.03.2019
CHF	NOK	577 000	-5 080 269	-699	15.02.2019
EUR	NOK	196 000	-1 943 878	-270	19.02.2019
HKD	NOK	1 727 000	-1 908 832	-654	08.03.2019
ILS	NOK	1 054 000	-2 448 295	-2 801	15.02.2019
JPY	NOK	43 772 000	-3 456 167	-1 033	11.01.2019
NOK	AUD	39 575 742	-6 435 080	414 434	08.03.2019
NOK	CAD	72 925 858	-11 463 500	350 237	08.03.2019
NOK	CHF	20 568 997	-2 423 200	-763 501	15.02.2019
NOK	DKK	2 338 577	-1 792 000	-42 836	15.02.2019
NOK	EUR	55 951 159	-5 788 400	-1 448 717	19.02.2019
NOK	GBP	45 561 127	-4 162 400	-350 110	15.02.2019
NOK	HKD	6 658 395	-6 108 300	-90 556	08.03.2019
NOK	ILS	4 924 281	-2 136 700	-33 373	15.02.2019
NOK	JPY	16 435 321	-220 316 000	-957 340	11.01.2019
NOK	JPY	6 492 054	-85 737 633	-279 310	28.01.2019
NOK	JPY	9 860 585	-130 114 333	-427 440	04.03.2019
NOK	SEK	2 370 028	-2 509 800	-84 948	15.02.2019
NOK	SGD	9 107 758	-1 455 660	-127 772	26.02.2019
NOK	USD	105 387 325	-12 613 200	-3 654 904	07.02.2019
NOK	USD	191 800 944	-23 035 000	-7 160 939	25.02.2019
USD	NOK	2 823 000	-24 408 409	-2 631	07.02.2019
<b>Sum valutakontrakter</b>		<b>640 616 148</b>	<b>-558 550 382</b>	<b>-14 666 089</b>	

## NOTE 5 Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-30 539 618	35 222 081
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-5 514 685	-16 318 021
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	28 740 911	-15 388 697
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	-3 515 363
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>-7 313 392</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-14 792 111	-2 060 533
Framførbart skattemessig underskudd	-69 349 054	-62 035 662
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-84 141 166</b>	<b>-64 096 196</b>
<b>Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)</b>	<b>-18 511 056</b>	<b>-14 742 125</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	18 511 056	14 742 125
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

KLP-FONDENE

# KLP AksjeGlobal Indeks I

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

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
1	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	3 296 510	1 483 209
	Utbytte	1 178 341 368	945 857 384
	Gevinst / tap ved realisasjon	1 240 049 538	1 386 752 732
	Netto endring urealiserte gevinster	-3 641 980 772	3 928 729 344
	Andre porteføljeinntekter	5 784 197	12 922 212
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-1 214 509 158</b>	<b>6 275 744 880</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	5 563 692	7 017 705
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-352 568	-414 402
	Forvaltningshonorar	-45 451 636	-38 954 324
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-40 240 511</b>	<b>-32 351 022</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-1 254 749 670</b>	<b>6 243 393 858</b>
5	Skattekostnad	-209 339 452	-171 339 148
	<b>Årsresultat</b>	<b>-1 464 089 122</b>	<b>6 072 054 709</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-1 464 089 122	6 072 054 709
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-1 464 089 122</b>	<b>6 072 054 709</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	42 319 555 803	44 033 884 831
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	13 404	12 645
	Andre fordringer	103 220 702	81 879 736
	Bankinnskudd	393 442 597	649 536 952
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>42 816 232 507</b>	<b>44 765 314 165</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	14 310 969 277	14 444 931 136
	Over- / underkurs	7 668 660 603	8 003 599 540
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>21 979 629 881</b>	<b>22 448 530 676</b>
	Opptjent egenkapital	20 748 793 199	22 212 882 321
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>42 728 423 080</b>	<b>44 661 412 997</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	87 809 427	103 901 168
	<b>Sum gjeld</b>	<b>87 809 427</b>	<b>103 901 168</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>42 816 232 507</b>	<b>44 765 314 165</b>

Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 539.

**NOTE 2** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	44 661 413	2018	14 310 969,28	2 985,73
Tegninger	5 707 256	2017	14 444 931,14	3 091,79
Innløsninger	-6 176 157	2016	12 891 736,45	2 665,03
Overført til/fra opptjent egenkapital	-1 464 089			
<b>Egenkapital UB</b>	<b>42 728 423</b>			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80% ved inngangen til 2017. Det vil si at andelstransaksjoner i 2017 får en aksjeandel på 100% ved skattemessig realisasjon.

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

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godtgørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på [klp.no](http://klp.no).

**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	24 560 916	15 156 441	0,06%	0,01%
ABC-MART INC	JPY	2 300	491 076	1 103 674	612 598	0,00%	0,00%
ACCOR	EUR	31 115	10 814 587	11 429 865	615 278	0,03%	0,01%
ADIDAS	EUR	27 057	28 257 227	48 852 279	20 595 052	0,11%	0,01%
ADVANCE AUTO PARTS	USD	9 901	6 852 380	13 499 714	6 647 335	0,03%	0,01%
AISIN SEIKI CO	JPY	20 800	6 296 920	6 270 988	-25 932	0,01%	0,01%
AMAZON.COM	USD	57 071	253 300 304	742 253 072	488 952 767	1,74%	0,01%
ASICS CORP	JPY	15 600	1 457 551	1 729 857	272 306	0,00%	0,01%
AUTOLIV INC	USD	13 818	6 358 610	8 403 169	2 044 559	0,02%	0,02%
AUTOZONE	USD	3 494	11 293 942	25 364 035	14 070 094	0,06%	0,01%
BENESSE HOLDINGS INC	JPY	5 700	1 568 858	1 258 728	-310 131	0,00%	0,01%
BEST BUY CO	USD	30 480	10 302 721	13 977 780	3 675 059	0,03%	0,01%
BLOCK (H&R)	USD	22 951	3 184 777	5 041 936	1 857 159	0,01%	0,01%
BMW STAMM	EUR	42 387	32 820 057	29 664 187	-3 155 870	0,07%	0,01%
BMW VORZUG	EUR	5 681	2 162 936	3 492 181	1 329 245	0,01%	0,01%
BORGWARNER INC	USD	35 202	12 504 616	10 589 426	-1 915 190	0,02%	0,02%
BURBERRY GROUP	GBP	62 986	8 342 530	12 055 271	3 712 740	0,03%	0,02%
CANADIAN TIRE CORP A	CAD	7 795	4 090 363	7 054 236	2 963 873	0,02%	0,01%
CARMAX	USD	28 556	8 822 817	15 511 290	6 688 473	0,04%	0,02%
CARNIVAL CORP	USD	59 952	31 106 042	25 593 275	-5 512 767	0,06%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CARNIVAL PLC(P AND O PRINCES)	GBP	24 563	10 711 651	10 193 514	-518 136	0,02%	0,01%
CASIO COMPUTER CO	JPY	18 900	1 778 628	1 945 130	166 503	0,00%	0,01%
CBS CORP B	USD	46 950	14 307 859	17 774 239	3 466 380	0,04%	0,01%
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	3 208	8 904 959	11 994 501	3 089 543	0,03%	0,01%
COMPASS GROUP	GBP	229 686	25 642 174	41 795 236	16 153 062	0,10%	0,01%
CONTINENTAL	EUR	15 251	17 932 871	18 229 125	296 254	0,04%	0,01%
CROWN LTD	AUD	37 235	2 814 752	2 692 055	-122 697	0,01%	0,01%
D.R. HORTON	USD	56 233	12 054 210	16 876 993	4 822 783	0,04%	0,02%
DAIMLERCHRYSLER	EUR	125 529	86 393 406	57 046 856	-29 346 549	0,13%	0,01%
DARDEN RESTAURANTS	USD	15 900	5 626 781	13 748 773	8 121 992	0,03%	0,01%
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	38 322	9 916 324	20 431 139	10 514 815	0,05%	0,01%
DENSO CORP	JPY	58 200	16 449 466	22 475 401	6 025 935	0,05%	0,01%
DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	USD	13 795	2 025 157	2 955 267	930 110	0,01%	0,01%
DISCOVERY COMMUNICATIONS-C	USD	33 015	5 416 256	6 598 153	1 181 897	0,02%	0,01%
DISNEY (WALT)	USD	206 258	116 451 483	195 836 979	79 385 496	0,46%	0,01%
DOLLAR GENERAL CORP	USD	36 807	14 112 408	34 446 969	20 334 562	0,08%	0,01%
DOLLAR TREE INC	USD	33 249	15 633 188	26 003 858	10 370 670	0,06%	0,01%
DOLLARAMA INC	CAD	49 992	6 748 710	10 291 317	3 542 607	0,02%	0,02%
DON QUIJOTE CO LTD	JPY	13 600	5 082 871	7 320 362	2 237 491	0,02%	0,01%
EBAY	USD	122 672	22 079 132	29 816 943	7 737 812	0,07%	0,01%
ELECTROLUX B	SEK	38 291	9 145 471	6 997 218	-2 148 253	0,02%	0,01%
ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	43 255	34 111 159	47 291 424	13 180 266	0,11%	0,01%
EXPEDIA	USD	17 042	12 221 128	16 623 674	4 402 547	0,04%	0,01%
FAST RETAILING CO	JPY	8 100	15 590 170	36 036 475	20 446 305	0,08%	0,01%
FLIGHT CENTRE LTD	AUD	4 409	740 238	1 153 580	413 342	0,00%	0,00%
FORD MOTOR CO	USD	516 205	46 855 201	34 194 708	-12 660 493	0,08%	0,01%
FUJI HEAVY INDUSTRIES	JPY	98 300	16 766 522	18 309 428	1 542 906	0,04%	0,01%
GALAXY ENTERTAINMENT GRP	HKD	327 383	8 876 747	18 031 631	9 154 884	0,04%	0,01%
GAP	USD	26 879	4 246 793	5 995 622	1 748 828	0,01%	0,01%
GARMIN	USD	19 174	6 831 460	10 513 054	3 681 594	0,02%	0,01%
GENERAL MOTORS CO	USD	180 965	39 939 062	52 416 253	12 477 191	0,12%	0,01%
GENUINE PARTS CO	USD	19 227	9 382 341	15 986 320	6 603 979	0,04%	0,01%
GILDAN ACTIVEWEAR	CAD	24 281	3 327 964	6 379 321	3 051 358	0,01%	0,01%
GOODYEAR TIRE & RUBBER	USD	42 000	11 318 952	7 422 797	-3 896 155	0,02%	0,02%
HARLEY-DAVIDSON	USD	22 568	7 823 218	6 667 720	-1 155 498	0,02%	0,01%
HARVEY NORMAN HOLDINGS	AUD	56 652	1 114 109	1 091 315	-22 793	0,00%	0,00%
HASBRO	USD	15 067	8 178 114	10 600 477	2 422 364	0,02%	0,01%
HENNES & MAURITZ B	SEK	123 819	35 397 159	15 239 884	-20 157 275	0,04%	0,01%
HOME DEPOT	USD	158 814	101 372 966	236 285 876	134 912 910	0,55%	0,01%
HONDA MOTOR CO	JPY	232 300	52 740 346	53 067 914	327 568	0,12%	0,01%
HUGO BOSS-PFD	EUR	6 598	5 499 257	3 521 620	-1 977 637	0,01%	0,01%
HUSQVARNA B	SEK	42 873	1 786 648	2 751 086	964 437	0,01%	0,01%
INDITEX	EUR	145 842	25 779 210	32 265 656	6 486 446	0,08%	0,00%
INTERCONTINENTAL HOTELS	GBP	26 871	8 834 106	12 555 980	3 721 873	0,03%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ISETAN CO	JPY	38 200	3 665 895	3 663 101	-2 794	0,01%	0,01%
ISUZU MOTORS	JPY	63 500	5 927 420	7 760 580	1 833 161	0,02%	0,01%
ITV	GBP	388 508	6 559 752	5 349 298	-1 210 454	0,01%	0,01%
J FRONT RETAILING CO LTD	JPY	24 100	1 595 950	2 396 607	800 658	0,01%	0,01%
JARDINE CYCLE & CARRIAGE	SGD	11 111	1 149 725	2 495 295	1 345 571	0,01%	0,00%
KINGFISHER	GBP	364 637	11 378 981	8 344 247	-3 034 734	0,02%	0,02%
KOHL'S CORP	USD	19 351	8 845 458	11 116 143	2 270 685	0,03%	0,01%
KOITO MFG	JPY	16 400	3 314 490	7 351 931	4 037 441	0,02%	0,01%
LAS VEGAS SANDS CORP	USD	56 064	18 730 375	25 268 536	6 538 161	0,06%	0,01%
LEGGETT & PLATT	USD	13 903	2 517 216	4 314 712	1 797 496	0,01%	0,01%
LENNAR CORP-A	USD	38 694	13 256 407	13 117 487	-138 919	0,03%	0,01%
LIBERTY INTERACTIVE A	USD	65 876	8 480 805	11 134 797	2 653 992	0,03%	0,02%
LIMITED BRANDS	USD	30 492	10 030 505	6 777 773	-3 252 731	0,02%	0,01%
LKQ CORP	USD	44 108	7 508 240	9 063 384	1 555 144	0,02%	0,01%
LOWE'S COS	USD	109 504	37 942 802	87 576 820	49 634 018	0,20%	0,01%
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	11 600	7 930 983	12 215 255	4 284 272	0,03%	0,01%
LVMH	EUR	38 345	57 517 821	98 004 346	40 486 525	0,23%	0,01%
MACY'S	USD	35 748	9 995 443	9 218 318	-777 125	0,02%	0,01%
MAGNA INTERNATIONAL A	CAD	40 176	9 094 423	15 784 701	6 690 278	0,04%	0,01%
MARKS & SPENCER GROUP	GBP	169 237	6 932 147	4 613 729	-2 318 418	0,01%	0,01%
MARRIOTT INT'L A	USD	42 229	24 038 756	39 696 836	15 658 080	0,09%	0,01%
MARUI GROUP CO LTD	JPY	24 500	1 273 623	4 124 451	2 850 828	0,01%	0,01%
MATTEL	USD	43 996	8 176 403	3 805 870	-4 370 533	0,01%	0,01%
MAZDA MOTOR CORP	JPY	78 580	6 657 407	7 039 100	381 693	0,02%	0,01%
MCDONALD'S CORP	USD	107 707	80 493 848	165 610 850	85 117 002	0,39%	0,01%
MCDONALD'S HOLDINGS CO JAPAN	JPY	8 000	1 357 567	2 942 288	1 584 721	0,01%	0,01%
MGM CHINA HOLDINGS LTD	HKD	82 400	1 051 026	1 197 491	146 465	0,00%	0,00%
MGM RESORTS INTERNATIONAL	USD	70 617	10 498 258	14 834 582	4 336 324	0,03%	0,01%
MICHELIN	EUR	25 339	19 389 629	21 746 478	2 356 849	0,05%	0,01%
MITSUBISHI MOTORS CORP	JPY	67 630	4 693 092	3 213 255	-1 479 837	0,01%	0,00%
MOHAWK INDUSTRIES	USD	8 331	7 086 728	8 437 422	1 350 694	0,02%	0,01%
NAMCO BANDAI HOLDINGS	JPY	30 000	4 738 150	11 661 025	6 922 875	0,03%	0,01%
NETFLIX INC	USD	59 804	40 410 250	138 608 215	98 197 964	0,32%	0,01%
NEWELL RUBBERMAID	USD	60 900	17 839 535	9 803 292	-8 036 243	0,02%	0,01%
NEXT	GBP	23 083	10 345 882	10 159 733	-186 149	0,02%	0,02%
NGK SPARK PLUG CO	JPY	18 700	2 058 219	3 235 128	1 176 909	0,01%	0,01%
NIKE B	USD	177 786	55 418 324	114 136 724	58 718 400	0,27%	0,01%
NIKON CORP	JPY	36 200	4 597 214	4 671 277	74 063	0,01%	0,01%
NISSAN MOTOR CO	JPY	312 200	21 260 510	21 690 664	430 154	0,05%	0,01%
NITORI CO	JPY	11 100	5 777 566	12 028 259	6 250 692	0,03%	0,01%
NOKIAN RENKAAT	EUR	11 489	2 625 219	3 050 151	424 932	0,01%	0,01%
NORDSTROM	USD	14 046	3 573 050	5 669 007	2 095 957	0,01%	0,01%
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	11 655	9 200 331	34 750 608	25 550 277	0,08%	0,01%
ORIENTAL LAND CO	JPY	27 100	10 609 435	23 644 890	13 035 455	0,06%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PANASONIC CORP	JPY	296 500	22 048 829	23 181 006	1 132 177	0,05%	0,01%
PEUGEOT SA	EUR	91 838	11 672 627	16 949 823	5 277 196	0,04%	0,01%
POLARIS INDUSTRIES INC	USD	10 750	7 870 932	7 137 824	-733 108	0,02%	0,02%
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	EUR	24 414	10 867 554	12 479 740	1 612 186	0,03%	0,02%
PPR	EUR	10 511	13 900 114	42 825 235	28 925 122	0,10%	0,01%
PRICELINE.COM	USD	6 402	51 232 343	95 483 866	44 251 523	0,22%	0,01%
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG-PFD	EUR	32 847	9 616 726	5 055 993	-4 560 733	0,01%	0,01%
PULTE GROUP INC	USD	31 698	3 329 280	7 133 676	3 804 396	0,02%	0,01%
PVH CORP	USD	12 638	9 087 597	10 171 922	1 084 324	0,02%	0,02%
RAKUTEN	JPY	122 500	10 719 589	7 115 791	-3 603 799	0,02%	0,01%
RALPH LAUREN CORP	USD	6 314	5 531 510	5 656 559	125 048	0,01%	0,01%
RENAULT	EUR	28 410	14 925 731	15 340 741	415 010	0,04%	0,01%
RICHEMONT (FIN) UNIT A	CHF	70 815	31 292 805	39 187 924	7 895 119	0,09%	0,01%
RINNAI CORP	JPY	3 500	1 543 455	1 999 935	456 480	0,00%	0,01%
ROSS STORES	USD	50 217	14 635 709	36 178 400	21 542 691	0,08%	0,01%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	22 775	9 254 916	19 285 375	10 030 459	0,05%	0,01%
SANDS CHINA LTD	HKD	311 568	7 420 295	11 819 430	4 399 134	0,03%	0,00%
SANKYO CO (6417)	JPY	5 700	1 515 820	1 880 444	364 624	0,00%	0,01%
SEGA SAMMY HOLDINGS	JPY	15 800	1 768 438	1 915 392	146 953	0,00%	0,01%
SEKISUI CHEMICAL CO	JPY	67 900	5 613 151	8 740 434	3 127 283	0,02%	0,01%
SEKISUI HOUSE	JPY	79 100	6 791 064	10 107 240	3 316 176	0,02%	0,01%
SHANGRI-LA ASIA	HKD	103 166	1 097 588	1 323 562	225 974	0,00%	0,00%
SHARP CORP	JPY	22 300	2 381 131	1 939 526	-441 605	0,00%	0,00%
SHIMAMURA CO	JPY	2 500	1 709 807	1 657 405	-52 402	0,00%	0,01%
SHIMANO	JPY	10 600	7 230 328	12 983 950	5 753 622	0,03%	0,01%
SJM HOLDINGS LTD	HKD	175 000	2 010 567	1 412 897	-597 671	0,00%	0,00%
SODEXHO ALLIANCE	EUR	14 046	7 992 058	12 443 887	4 451 829	0,03%	0,01%
SONY CORP	JPY	178 400	36 244 538	74 990 330	38 745 792	0,18%	0,01%
STANLEY ELECTRIC CO	JPY	12 900	3 761 875	3 145 991	-615 884	0,01%	0,01%
STARBUCKS CORP	USD	187 272	57 452 671	104 432 092	46 979 421	0,24%	0,02%
SUMITOMO ELECTRIC IND	JPY	104 100	9 292 161	12 011 780	2 719 618	0,03%	0,01%
SUMITOMO RUBBER IND	JPY	15 300	1 266 014	1 569 799	303 785	0,00%	0,01%
SUZUKI MOTOR CORP	JPY	47 700	11 703 713	20 957 953	9 254 239	0,05%	0,01%
SWATCH GROUP INH	CHF	3 371	10 267 835	8 489 320	-1 778 515	0,02%	0,01%
SWATCH GROUP NAM	CHF	4 762	3 192 352	2 375 878	-816 474	0,01%	0,00%
TABCORP HOLDINGS	AUD	292 556	4 298 649	7 650 930	3 352 281	0,02%	0,01%
TAKASHIMAYA CO	JPY	17 000	2 260 339	1 883 759	-376 580	0,00%	0,01%
TARGET CORP	USD	68 498	31 002 552	39 200 256	8 197 704	0,09%	0,01%
TIFFANY & CO	USD	18 155	11 041 917	12 656 725	1 614 808	0,03%	0,01%
TJX COS	USD	171 278	37 657 791	66 354 874	28 697 082	0,16%	0,01%
TOHO CO	JPY	10 400	1 044 576	3 266 823	2 222 247	0,01%	0,01%
TOYODA GOSEI CO	JPY	6 600	804 898	1 132 954	328 056	0,00%	0,01%
TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	25 400	9 766 525	10 203 772	437 248	0,02%	0,01%
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	19 071	7 589 270	13 779 169	6 189 899	0,03%	0,02%



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TWENTY-FIRST CENTURY FOX	USD	144 692	22 876 504	60 290 016	37 413 512	0,14%	0,01%
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	USD	18 352	2 700 634	2 807 988	107 354	0,01%	0,01%
USS CO	JPY	22 300	1 577 720	3 254 251	1 676 530	0,01%	0,01%
VF CORP	USD	48 782	17 143 853	30 134 776	12 990 923	0,07%	0,01%
VIACOM B (NEW)	USD	45 819	14 930 505	10 196 567	-4 733 938	0,02%	0,01%
VIVENDI	EUR	141 968	27 601 649	29 904 906	2 303 258	0,07%	0,01%
VOLKSWAGEN STAMM	EUR	3 534	4 394 192	4 866 022	471 830	0,01%	0,00%
VOLKSWAGEN VORZUG	EUR	25 284	35 485 323	34 768 897	-716 426	0,08%	0,01%
WHIRLPOOL CORP	USD	10 255	8 008 153	9 490 011	1 481 859	0,02%	0,02%
WHITBREAD	GBP	23 429	7 110 092	11 831 307	4 721 215	0,03%	0,01%
WYNN MACAU LTD	HKD	168 667	2 792 933	3 186 160	393 227	0,01%	0,00%
WYNN RESORTS	USD	12 400	10 420 115	10 620 309	200 194	0,02%	0,01%
YAMADA DENKI CO	JPY	78 900	2 862 426	3 281 685	419 258	0,01%	0,01%
YAMAHA CORP	JPY	19 100	5 055 310	7 054 861	1 999 551	0,02%	0,01%
YAMAHA MOTOR CO	JPY	40 600	4 355 746	6 918 117	2 562 372	0,02%	0,01%
YUE YUEN INDUSTRIAL	HKD	71 500	1 585 645	1 980 904	395 258	0,00%	0,00%
YUM BRANDS	USD	41 966	16 895 671	33 402 799	16 507 128	0,08%	0,01%
PIRELLI	EUR	56 000	3 904 935	3 109 791	-795 144	0,01%	0,01%
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	317 094	139 755 633	160 318 711	20 563 078	0,38%	0,01%
BRIDGESTONE CORP	JPY	79 500	21 854 367	26 578 614	4 724 247	0,06%	0,01%
YOKOHAMA RUBBER CO LTD	JPY	9 200	1 344 356	1 499 399	155 043	0,00%	0,01%
PERSIMMON PLC	GBP	48 078	9 322 444	10 233 213	910 769	0,02%	0,02%
RTL GROUP	EUR	4 233	2 931 412	1 956 796	-974 616	0,00%	0,00%
VALEO SA	EUR	31 026	8 619 461	7 834 596	-784 865	0,02%	0,01%
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	20 414	10 085 342	6 703 038	-3 382 304	0,02%	0,01%
TESLA MOTORS INC	USD	18 194	27 693 899	52 430 835	24 736 935	0,12%	0,01%
PANDORA A/S	DKK	13 089	8 549 913	4 606 193	-3 943 720	0,01%	0,01%
HIKARI TSUSHIN INC	JPY	1 800	2 305 298	2 439 226	133 928	0,01%	0,00%
IIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	16 800	1 981 598	2 520 581	538 983	0,01%	0,01%
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	HKD	240 000	9 860 145	11 042 162	1 182 018	0,03%	0,01%
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	156 312	7 526 477	19 622 775	12 096 298	0,05%	0,01%
HERMES INTERNATIONAL	EUR	4 830	23 145 260	23 178 755	33 495	0,05%	0,00%
MERLIN ENTERTAINME	GBP	70 042	3 093 605	2 452 509	-641 096	0,01%	0,01%
HANESBRANDS INC	USD	60 400	11 977 159	6 553 349	-5 423 810	0,02%	0,02%
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	40 027	16 418 874	24 885 865	8 466 992	0,06%	0,01%
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	USD	34 200	14 886 370	12 553 499	-2 332 872	0,03%	0,02%
RESTAURANT BRANDS INTERN	CAD	29 189	6 496 415	13 198 322	6 701 907	0,03%	0,01%
ARAMARK	USD	34 800	10 083 169	8 729 774	-1 353 395	0,02%	0,01%
TUI AG-DI	GBP	75 288	9 876 831	9 345 006	-531 825	0,02%	0,01%
ARISTOCRAT LEISURE	AUD	88 506	8 567 708	11 783 472	3 215 764	0,03%	0,01%
BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	157 469	11 793 138	8 037 051	-3 756 087	0,02%	0,02%
TAYLOR WIMPEY	GBP	515 838	11 631 857	7 751 008	-3 880 849	0,02%	0,02%
DUFREY AG-REG	CHF	6 367	6 718 262	5 207 920	-1 510 343	0,01%	0,01%
LEAR CORP	USD	10 700	10 498 227	11 383 336	885 109	0,03%	0,02%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WESFARMERS	AUD	157 428	20 038 131	30 921 136	10 883 005	0,07%	0,01%
RYOHIN KEIKAKU CO LTD	JPY	4 200	7 697 545	8 800 819	1 103 273	0,02%	0,01%
ZALANDO SE	EUR	18 090	6 445 862	4 018 295	-2 427 567	0,01%	0,01%
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L	AUD	6 470	2 628 062	1 603 292	-1 024 769	0,00%	0,01%
START TODAY CO LTD	JPY	34 700	6 245 494	5 504 714	-740 779	0,01%	0,01%
BERKELEY GROUP HOLDINGS	GBP	13 138	4 996 773	5 040 713	43 940	0,01%	0,01%
FERRARI NV	EUR	16 588	5 518 602	14 249 316	8 730 715	0,03%	0,01%
PADDY POWER BETFAIR PLC	EUR	13 923	12 884 735	9 874 824	-3 009 911	0,02%	0,02%
SEB SA	EUR	2 700	3 202 519	3 014 763	-187 756	0,01%	0,01%
DOMINO'S PIZZA INC	USD	5 620	7 053 175	12 068 290	5 015 115	0,03%	0,01%
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	USD	18 482	2 527 296	2 587 821	60 525	0,01%	0,01%
MERCADOLIBRE INC	USD	5 700	10 047 125	14 454 243	4 407 117	0,03%	0,01%
BURLINGTON STORES INC	USD	6 700	9 458 430	9 437 512	-20 917	0,02%	0,01%
GVC HOLDINGS PLC	GBP	77 009	7 960 769	5 724 133	-2 236 636	0,01%	0,01%
MONCLER SPA	EUR	25 100	9 392 215	7 187 908	-2 204 307	0,02%	0,01%
WAYFAIR INC- CLASS A	USD	5 500	5 055 138	4 290 089	-765 049	0,01%	0,01%
GRUBHUB INC	USD	14 100	9 310 177	9 378 041	67 864	0,02%	0,02%
MELCO RESORTS & ENTERT-ADR	USD	36 800	4 249 241	5 614 731	1 365 490	0,01%	0,01%
MINTH GROUP LTD	HKD	100 000	5 011 270	2 792 614	-2 218 656	0,01%	0,01%
FAURECIA	EUR	10 235	7 009 143	3 350 444	-3 658 699	0,01%	0,01%
NVR INC	USD	490	9 503 017	10 340 108	837 092	0,02%	0,01%
TAPESTRY INC	USD	35 499	10 772 383	10 374 452	-397 931	0,02%	0,01%
ULTA BEAUTY INC	USD	7 416	6 481 379	15 722 708	9 241 330	0,04%	0,01%
VAIL RESORTS INC	USD	5 000	8 929 397	9 127 610	198 213	0,02%	0,01%
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	USD	27 200	7 300 121	7 230 737	-69 385	0,02%	0,01%
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	USD	19 500	6 848 698	8 316 031	1 467 333	0,02%	0,01%
DELIVERY HERO AG	EUR	12 900	4 828 393	4 150 051	-678 342	0,01%	0,01%
GENTING SINGAPORE LTD	SGD	1 170 900	7 533 687	7 252 769	-280 918	0,02%	0,01%
PUMA	EUR	875	-	3 698 420	3 698 420	0,01%	0,01%
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>3 210 293 320</b>	<b>4 970 484 715</b>	<b>1 760 191 395</b>	<b>11,63%</b>	
AEON CO	JPY	116 300	12 640 598	19 729 970	7 089 372	0,05%	0,01%
AHOLD (KON.)	EUR	217 789	30 588 537	47 590 143	17 001 606	0,11%	0,02%
AJINOMOTO CO	JPY	92 000	8 856 723	14 209 798	5 353 075	0,03%	0,02%
ALIMENTATION COUCHE-T. B	CAD	80 753	16 205 152	34 768 067	18 562 915	0,08%	0,02%
ARCHER-DANIELS-MIDLAND	USD	92 917	26 147 442	32 963 734	6 816 293	0,08%	0,02%
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	63 400	13 819 535	21 361 152	7 541 617	0,05%	0,01%
ASSOCIATED BRITISH FOODS	GBP	62 388	12 913 062	14 056 518	1 143 456	0,03%	0,01%
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	318	2 018 738	4 276 503	2 257 764	0,01%	0,01%
BEIERSDORF	EUR	14 888	7 550 886	13 434 485	5 883 599	0,03%	0,01%
BROWN-FORMAN CORP B	USD	51 447	14 205 664	21 196 285	6 990 622	0,05%	0,02%
BUNGE	USD	25 199	12 494 702	11 660 711	-833 991	0,03%	0,02%
CALBEE INC	JPY	10 500	1 704 232	2 850 736	1 146 504	0,01%	0,01%
CAMPBELL SOUP CO (US)	USD	37 302	12 009 166	10 655 889	-1 353 276	0,02%	0,01%
CARLSBERG B	DKK	18 155	10 980 917	16 679 276	5 698 358	0,04%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CARREFOUR	EUR	95 588	17 367 624	14 107 868	-3 259 756	0,03%	0,01%
CASINO ORD	EUR	7 246	4 116 953	2 606 535	-1 510 418	0,01%	0,01%
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	34 200	6 898 546	19 474 359	12 575 813	0,05%	0,01%
CLOROX CO	USD	16 606	9 128 377	22 164 383	13 036 006	0,05%	0,01%
COCA-COLA AMATIL	AUD	79 753	4 585 538	3 981 795	-603 743	0,01%	0,01%
COCA-COLA CO	USD	693 019	200 421 929	284 145 242	83 723 313	0,66%	0,02%
COCA-COLA WEST COMPANY LIMITED	JPY	21 100	5 880 727	5 470 501	-410 226	0,01%	0,01%
COLGATE-PALMOLIVE	USD	114 324	48 519 913	58 921 745	10 401 831	0,14%	0,01%
COLRUYT	EUR	9 494	2 847 797	5 849 236	3 001 439	0,01%	0,01%
CONAGRA FOODS INC	USD	77 375	16 192 334	14 311 237	-1 881 097	0,03%	0,02%
CONSTELLATION BRANDS A	USD	30 240	25 653 778	42 111 151	16 457 373	0,10%	0,02%
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	78 934	68 488 396	139 236 059	70 747 663	0,33%	0,02%
DANONE	EUR	105 161	50 182 328	64 029 600	13 847 272	0,15%	0,02%
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	EUR	104 223	6 397 595	7 618 938	1 221 343	0,02%	0,01%
DIAGEO	GBP	425 044	78 321 834	131 015 903	52 694 070	0,31%	0,02%
EMPIRE CO LTD 'A'	CAD	20 424	2 793 204	3 733 134	939 930	0,01%	0,01%
ESTEE LAUDER COS A	USD	32 622	19 875 203	36 750 491	16 875 288	0,09%	0,01%
FAMILYMART CO	JPY	12 300	4 334 541	13 503 349	9 168 808	0,03%	0,01%
GENERAL MILLS	USD	100 888	38 501 480	34 018 152	-4 483 328	0,08%	0,02%
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	SGD	831 000	1 618 290	1 293 441	-324 849	0,00%	0,01%
HEINEKEN HOLDING	EUR	17 910	10 078 611	13 074 888	2 996 277	0,03%	0,01%
HEINEKEN NV	EUR	47 447	23 810 548	36 258 215	12 447 667	0,08%	0,01%
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	15 024	14 582 053	14 187 775	-394 277	0,03%	0,01%
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	14 429	13 344 189	12 247 592	-1 096 597	0,03%	0,01%
HERSHEY CO (THE)	USD	23 595	15 817 526	21 898 229	6 080 704	0,05%	0,02%
J.M.SMUCKER	USD	21 123	14 576 579	17 099 997	2 523 418	0,04%	0,02%
JERONIMO MARTINS SGPS	EUR	31 276	2 517 769	3 201 195	683 426	0,01%	0,00%
KAO CORP	JPY	66 500	23 170 432	42 795 845	19 625 413	0,10%	0,01%
KELLOGG CO	USD	46 318	19 400 829	22 865 258	3 464 429	0,05%	0,01%
KERRY GROUP A	EUR	25 242	12 339 882	21 613 257	9 273 375	0,05%	0,01%
KIKKOMAN CORP	JPY	22 600	4 608 559	10 541 567	5 933 008	0,02%	0,01%
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	49 145	31 566 850	48 487 614	16 920 765	0,11%	0,01%
KIRIN HOLDINGS CO	JPY	152 600	15 993 379	27 682 690	11 689 311	0,06%	0,02%
KRAFT FOODS A	USD	255 355	66 070 691	88 512 625	22 441 933	0,21%	0,02%
KROGER CO	USD	142 149	28 374 246	33 849 462	5 475 216	0,08%	0,02%
LAWSON	JPY	10 720	5 172 605	5 880 156	707 551	0,01%	0,01%
LINDT & SPRUENGLI PART	CHF	206	6 952 038	11 037 825	4 085 787	0,03%	0,02%
LINDT AND SPRUENGLI NAMEN	CHF	20	6 874 353	12 877 170	6 002 816	0,03%	0,01%
LOREAL	EUR	34 036	39 322 916	67 787 068	28 464 152	0,16%	0,01%
MARINE HARVEST	NOK	81 282	10 393 197	14 850 221	4 457 024	0,03%	0,02%
MCCORMICK & CO NV	USD	20 007	11 248 748	24 122 441	12 873 693	0,06%	0,02%
MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	20 400	9 729 222	14 426 050	4 696 828	0,03%	0,01%
METRO A	CAD	51 289	7 568 007	15 393 616	7 825 609	0,04%	0,02%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MOLSON COORS BREWING B	USD	33 348	17 579 835	16 217 061	-1 362 774	0,04%	0,02%
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	73 910	17 658 412	31 500 691	13 842 278	0,07%	0,01%
MORRISON WM SUPERMARKETS	GBP	476 054	11 885 700	11 195 760	-689 940	0,03%	0,02%
NESTLE	CHF	533 285	271 523 415	373 808 101	102 284 685	0,87%	0,02%
NIPPON MEAT PACKERS	JPY	18 500	5 366 833	6 037 491	670 658	0,01%	0,02%
NISSHIN SEIFUN GROUP	JPY	29 865	1 693 754	5 352 897	3 659 143	0,01%	0,01%
NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	JPY	9 300	2 504 776	5 064 555	2 559 779	0,01%	0,01%
ORKLA	NOK	150 242	9 157 496	10 222 466	1 064 970	0,02%	0,01%
PEPSICO	USD	246 255	159 565 559	235 583 020	76 017 461	0,55%	0,02%
PERNOD RICARD	EUR	38 444	29 922 988	54 532 463	24 609 475	0,13%	0,01%
PROCTER & GAMBLE CO	USD	340 288	183 915 357	270 851 916	86 936 559	0,63%	0,01%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	92 025	48 239 165	61 024 656	12 785 491	0,14%	0,01%
REMY COINTREAU	EUR	3 533	2 087 438	3 460 507	1 373 069	0,01%	0,01%
SAINSBURY (J)	GBP	252 152	7 618 135	7 369 137	-248 999	0,02%	0,01%
SAPUTO	CAD	45 107	6 837 233	11 207 464	4 370 231	0,03%	0,01%
SEVEN AND I HOLDINGS CO	JPY	137 600	32 876 300	51 943 124	19 066 825	0,12%	0,02%
SHISEIDO CO	JPY	49 800	10 992 234	27 088 432	16 096 198	0,06%	0,01%
SYSCO CORP	USD	90 733	28 830 554	49 230 123	20 399 569	0,12%	0,02%
TESCO	GBP	1 691 358	45 629 193	35 458 958	-10 170 235	0,08%	0,02%
TOYO SUISAN KAISHA	JPY	12 400	2 538 371	3 753 153	1 214 782	0,01%	0,01%
TREASURY WINE ESTATES LTD	AUD	139 107	7 039 986	12 550 430	5 510 444	0,03%	0,02%
TYSON FOODS A	USD	53 831	19 589 685	24 891 380	5 301 695	0,06%	0,02%
UNI-CHARM CORP	JPY	54 000	6 816 209	15 168 094	8 351 885	0,04%	0,01%
UNILEVER PLC	GBP	373 085	145 486 098	169 043 857	23 557 759	0,40%	0,03%
WALGREEN CO	USD	148 857	71 524 185	88 075 668	16 551 483	0,21%	0,02%
WESTON (GEORGE)	CAD	11 249	4 118 212	6 422 229	2 304 017	0,02%	0,01%
WILMAR INTERNATIONAL	SGD	412 100	9 301 767	8 168 393	-1 133 374	0,02%	0,01%
WOOLWORTHS LTD	AUD	237 044	37 452 669	42 512 785	5 060 116	0,10%	0,02%
YAKULT HONSHA CO	JPY	18 300	6 793 803	11 150 071	4 356 268	0,03%	0,01%
YAMAZAKI BAKING CO	JPY	27 000	4 458 880	4 913 968	455 088	0,01%	0,01%
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	JPY	27 600	7 368 183	10 804 384	3 436 201	0,03%	0,01%
COCA-COLA HBC AG-CDI	GBP	28 445	6 288 684	7 691 919	1 403 236	0,02%	0,01%
LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	36 661	8 099 388	14 203 806	6 104 418	0,03%	0,01%
ICA GRUPPEN AB	SEK	10 229	2 788 979	3 164 997	376 017	0,01%	0,01%
WH GROUP LTD	HKD	1 632 000	9 662 900	10 883 962	1 221 062	0,03%	0,01%
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	109 463	45 690 637	40 795 745	-4 894 892	0,10%	0,01%
KOSE CORP	JPY	5 700	6 526 139	7 764 704	1 238 565	0,02%	0,01%
LION CORP	JPY	27 000	3 803 349	4 837 254	1 033 904	0,01%	0,01%
POLA ORBIS HOLDINGS INC	JPY	9 600	1 700 322	2 249 524	549 203	0,01%	0,00%
SUNDRUG CO LTD	JPY	14 400	5 108 451	3 722 057	-1 386 393	0,01%	0,01%
TSURUHA HOLDINGS INC	JPY	6 500	5 995 483	4 832 518	-1 162 965	0,01%	0,01%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	132 661	114 028 709	75 770 375	-38 258 334	0,18%	0,01%
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	USD	40 000	12 830 140	15 880 881	3 050 741	0,04%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
COTY INC-CL A	USD	55 500	10 229 921	3 152 623	-7 077 297	0,01%	0,01%
INGREDION INC	USD	13 800	13 125 713	10 921 959	-2 203 754	0,03%	0,02%
LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	21 600	13 846 046	13 758 489	-87 557	0,03%	0,01%
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	90 119	15 498 529	19 152 706	3 654 176	0,04%	0,01%
A2 MILK CO LTD	NZD	102 500	6 375 135	6 635 981	260 846	0,02%	0,01%
KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO	JPY	6 900	4 990 259	4 067 981	-922 278	0,01%	0,01%
METRO WHOLESALE & FOOD SPECI	EUR	22 566	3 064 079	2 992 111	-71 969	0,01%	0,01%
COLES GROUP LTD	AUD	206 921	26 137 499	14 808 825	-11 328 674	0,03%	0,02%
DAIRY FARM INTL HLDGS LTD	USD	47 400	3 330 820	3 714 516	383 695	0,01%	0,00%
<b>Konsumentvarer Totalt</b>			<b>2 730 028 011</b>	<b>3 703 904 444</b>	<b>973 876 433</b>	<b>8,67%</b>	
ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	79 282	37 538 884	30 096 806	-7 442 078	0,07%	0,02%
APACHE CORP	USD	57 753	29 252 617	13 127 412	-16 125 205	0,03%	0,02%
ARC RESOURCES LTD	CAD	73 606	9 709 486	3 779 953	-5 929 533	0,01%	0,02%
BP	GBP	2 936 542	138 849 775	160 613 640	21 763 865	0,38%	0,01%
CABOT OIL & GAS CORP	USD	60 549	12 227 944	11 718 169	-509 775	0,03%	0,01%
CALTEX AUSTRALIA	AUD	48 530	9 906 605	7 538 026	-2 368 579	0,02%	0,02%
CAMECO CORP	CAD	44 247	6 742 837	4 342 531	-2 400 306	0,01%	0,01%
CENOVUS ENERGY INC	CAD	179 911	22 058 044	10 950 075	-11 107 969	0,03%	0,01%
CIMAREX ENERGY CO	USD	14 700	12 014 478	7 847 398	-4 167 080	0,02%	0,02%
CONCHO RESOURCES INC	USD	30 245	29 093 054	26 920 289	-2 172 765	0,06%	0,02%
CONOCOPHILLIPS	USD	169 478	67 110 870	91 500 834	24 389 964	0,21%	0,01%
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	USD	18 518	7 062 038	6 444 472	-617 566	0,02%	0,00%
DEVON ENERGY CORP	USD	76 022	26 727 870	14 837 764	-11 890 105	0,03%	0,02%
ENAGAS	EUR	37 158	6 978 294	8 684 177	1 705 883	0,02%	0,02%
ENCANA CORP	CAD	170 396	19 584 790	8 512 826	-11 071 964	0,02%	0,02%
ENI	EUR	391 104	51 410 077	53 224 567	1 814 490	0,12%	0,01%
EOG RESOURCES	USD	87 503	57 676 815	66 079 157	8 402 342	0,15%	0,02%
EXXON MOBIL CORP	USD	620 802	386 704 029	366 563 367	-20 140 662	0,86%	0,01%
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	EUR	71 752	7 724 928	9 797 969	2 073 041	0,02%	0,01%
HALLIBURTON CO	USD	122 843	38 740 047	28 273 570	-10 466 477	0,07%	0,01%
HELMERICH AND PAYNE	USD	13 048	5 796 682	5 416 481	-380 201	0,01%	0,01%
HESS	USD	39 254	16 740 480	13 766 204	-2 974 276	0,03%	0,01%
HOLLY CORP	USD	22 431	5 262 419	9 929 211	4 666 792	0,02%	0,01%
HUSKY ENERGY	CAD	42 054	6 647 645	3 762 032	-2 885 614	0,01%	0,00%
IDEMITSU KOSAN CO	JPY	15 200	3 092 918	4 330 719	1 237 802	0,01%	0,01%
IMPERIAL OIL	CAD	47 004	12 334 284	10 307 979	-2 026 305	0,02%	0,01%
INPEX CORPORATION	JPY	150 200	11 490 285	11 637 454	147 169	0,03%	0,01%
JX HOLDINGS INC	JPY	528 740	18 678 984	24 065 859	5 386 875	0,06%	0,02%
KINDER MORGAN INC	USD	307 504	67 019 627	40 952 684	-26 066 943	0,10%	0,01%
LUNDIN PETROLEUM	SEK	26 985	3 506 790	5 835 189	2 328 399	0,01%	0,01%
MARATHON OIL CORP	USD	119 569	15 648 463	14 847 147	-801 316	0,03%	0,01%
NATIONAL OILWELL VARCO	USD	58 736	20 766 167	13 071 119	-7 695 048	0,03%	0,02%
NESTE OIL	EUR	15 872	5 700 587	10 583 129	4 882 542	0,02%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NOBLE ENERGY	USD	77 168	22 252 696	12 535 606	-9 717 090	0,03%	0,02%
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	109 450	59 688 505	58 172 525	-1 515 980	0,14%	0,01%
OMV AG	EUR	17 115	5 957 581	6 480 204	522 623	0,02%	0,01%
ONEOK INC	USD	59 247	27 047 174	27 677 896	630 722	0,06%	0,01%
ORIGIN ENERGY	AUD	280 070	11 499 283	11 046 350	-452 933	0,03%	0,02%
PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	82 913	19 401 449	21 294 774	1 893 324	0,05%	0,02%
PIONEER NATURAL RES.	USD	25 377	30 479 098	28 900 632	-1 578 466	0,07%	0,01%
REPSOL YPF	EUR	201 070	24 931 138	28 024 011	3 092 872	0,07%	0,01%
ROYAL DUTCH SHELL B	GBP	1 216 179	297 618 570	313 849 666	16 231 096	0,73%	0,03%
SANTOS	AUD	320 509	13 618 963	10 707 022	-2 911 941	0,03%	0,02%
SCHLUMBERGER	USD	209 500	115 352 664	65 452 437	-49 900 228	0,15%	0,02%
SHOWA SHELL SEKIYU K.K	JPY	43 100	5 363 925	5 241 905	-122 020	0,01%	0,01%
SNAM SPA	EUR	373 287	11 026 868	14 111 490	3 084 622	0,03%	0,01%
SUNCOR ENERGY	CAD	247 059	61 918 186	59 724 929	-2 193 258	0,14%	0,02%
TENARIS SA	EUR	60 791	7 035 900	5 680 566	-1 355 333	0,01%	0,01%
TOTAL SA	EUR	355 367	147 819 947	162 446 882	14 626 935	0,38%	0,01%
TOURMALINE OIL CORP	CAD	35 244	7 281 468	3 794 120	-3 487 348	0,01%	0,01%
TRANSCANADA CORP	CAD	134 573	52 895 094	41 593 044	-11 302 050	0,10%	0,01%
VALERO ENERGY CORP	USD	64 472	35 702 663	41 853 706	6 151 043	0,10%	0,02%
VERMILION ENERGY INC	CAD	14 007	3 958 395	2 554 007	-1 404 388	0,01%	0,01%
VOPAK	EUR	7 750	2 888 998	3 044 064	155 066	0,01%	0,01%
WEATHERFORD INT'L	USD	4 176	117 311	20 214	-97 097	0,00%	0,00%
WILLIAMS COS	USD	182 967	43 626 350	34 934 668	-8 691 681	0,08%	0,02%
WOODSIDE PETROLEUM	AUD	153 854	31 043 205	29 375 040	-1 668 165	0,07%	0,02%
CHENIERE ENERGY INC	USD	27 176	12 676 276	13 928 654	1 252 377	0,03%	0,01%
KEYERA CORP	CAD	34 326	7 338 705	5 616 934	-1 721 771	0,01%	0,02%
ANTERO RESOURCES CORP	USD	46 219	9 580 404	3 758 040	-5 822 363	0,01%	0,01%
INTER PIPELINE LTD	CAD	59 146	10 081 382	7 252 204	-2 829 178	0,02%	0,01%
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	CAD	33 184	6 153 770	3 717 521	-2 436 249	0,01%	0,01%
OIL SEARCH	AUD	258 705	12 228 188	11 291 867	-936 321	0,03%	0,02%
AKER BP ASA	NOK	15 100	4 515 126	3 291 800	-1 223 326	0,01%	0,00%
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GBP	12 776	3 308 901	3 251 209	-57 691	0,01%	0,00%
DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	16 300	14 856 903	13 084 062	-1 772 840	0,03%	0,01%
PARSLEY ENERGY INC-CLASS A	USD	47 400	13 796 516	6 558 890	-7 237 625	0,02%	0,02%
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	USD	14 532	2 479 308	2 529 279	49 971	0,01%	0,01%
SEVEN GENERATIONS ENERGY - A	CAD	27 600	2 696 606	1 949 317	-747 289	0,00%	0,01%
TARGA RESOURCES CORP	USD	37 600	17 143 696	11 727 537	-5 416 158	0,03%	0,02%
TECHNIPFMC PLC	USD	61 051	15 702 541	10 350 962	-5 351 579	0,02%	0,01%
WOOD GROUP (JOHN) PLC	GBP	108 349	8 106 179	6 048 607	-2 057 572	0,01%	0,02%
BAKER HUGHES A GE CO	USD	69 253	23 027 724	12 892 950	-10 134 773	0,03%	0,01%
CHEVRON CORP	USD	279 600	273 569 251	263 391 288	-10 177 962	0,62%	0,01%
EQUINOR ASA	NOK	173 145	24 729 248	31 815 394	7 086 146	0,07%	0,01%
<b>Energi Total</b>			<b>2 670 314 967</b>	<b>2 500 330 486</b>	<b>-169 984 481</b>	<b>5,85%</b>	

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
3I GROUP PLC	GBP	144 594	6 195 641	12 332 830	6 137 189	0,03%	0,01%
ACE	USD	62 291	52 787 764	69 678 027	16 890 263	0,16%	0,01%
ACOM CO	JPY	82 400	3 437 330	2 334 699	-1 102 631	0,01%	0,01%
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	18 908	2 035 666	4 268 465	2 232 799	0,01%	0,01%
AEGON	EUR	219 845	10 913 682	8 876 682	-2 037 000	0,02%	0,01%
AEON CREDIT SERVICE CO	JPY	10 500	1 392 083	1 619 284	227 201	0,00%	0,00%
AFFILIATED MANAGERS GROUP	USD	7 900	8 277 352	6 665 606	-1 611 746	0,02%	0,01%
AFLAC	USD	100 426	20 662 909	39 619 149	18 956 240	0,09%	0,01%
AGEAS	EUR	20 164	7 683 665	7 844 217	160 552	0,02%	0,01%
AIA GROUP LTD	HKD	1 676 663	66 095 180	120 533 757	54 438 576	0,28%	0,01%
ALLEGHANY CORP	USD	1 753	6 173 089	9 461 680	3 288 591	0,02%	0,01%
ALLIANZ	EUR	59 686	80 645 936	103 475 653	22 829 717	0,24%	0,01%
ALLSTATE CORP	USD	47 759	19 547 861	34 171 830	14 623 969	0,08%	0,01%
AMERICAN EXPRESS	USD	99 105	47 532 920	81 800 294	34 267 373	0,19%	0,01%
AMERICAN INT'L GROUP	USD	126 373	38 949 819	43 125 684	4 175 865	0,10%	0,01%
AMERIPRISE FINANCIAL	USD	18 489	10 596 928	16 709 535	6 112 607	0,04%	0,01%
AMP LTD	AUD	423 734	13 419 658	6 328 595	-7 091 063	0,01%	0,01%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	USD	185 836	16 591 382	15 802 165	-789 217	0,04%	0,01%
ANZ BANKING GROUP	AUD	401 008	63 669 196	59 793 973	-3 875 222	0,14%	0,01%
AON CORP	USD	32 679	18 537 162	41 132 863	22 595 701	0,10%	0,01%
AOZORA BANK	JPY	11 400	1 991 455	2 946 629	955 174	0,01%	0,01%
ARCH CAPITAL GROUP	USD	50 841	6 741 935	11 763 209	5 021 273	0,03%	0,01%
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	171 635	22 612 511	24 804 991	2 192 480	0,06%	0,01%
ASSURANT	USD	7 057	1 309 591	5 465 466	4 155 874	0,01%	0,01%
ASX	AUD	29 497	6 157 865	10 778 107	4 620 243	0,03%	0,02%
AVIVA	GBP	530 083	23 392 077	21 951 395	-1 440 682	0,05%	0,01%
BALOISE-HOLDING AG	CHF	5 329	3 329 251	6 337 980	3 008 729	0,01%	0,01%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	874 263	48 061 162	40 116 131	-7 945 031	0,09%	0,01%
BANCO ESPIRITO SANTO	EUR	204 720	2 726 818	-	-2 726 818	0,00%	0,00%
BANK EAST ASIA	HKD	122 537	3 169 547	3 374 552	205 005	0,01%	0,00%
BANK HAPOALIM BM	ILS	171 302	6 387 014	9 388 037	3 001 023	0,02%	0,01%
BANK KYOTO	JPY	6 660	2 005 995	2 389 007	383 011	0,01%	0,01%
BANK LEUMI LE-ISRAEL	ILS	241 838	7 178 672	12 665 263	5 486 591	0,03%	0,02%
BANK MONTREAL	CAD	85 043	41 555 335	48 088 684	6 533 349	0,11%	0,01%
BANK NEW YORK MELLON	USD	138 472	35 865 893	56 439 275	20 573 382	0,13%	0,01%
BANK NOVA SCOTIA	CAD	169 710	63 406 918	73 218 987	9 812 069	0,17%	0,01%
BANK OF AMERICA CORP	USD	1 317 497	146 716 627	281 103 078	134 386 451	0,66%	0,01%
BANK YOKOHAMA	JPY	188 900	7 119 071	6 291 492	-827 579	0,01%	0,01%
BANKIA SAU	EUR	121 561	3 968 488	3 080 453	-888 035	0,01%	0,00%
BARCLAYS	GBP	2 402 400	54 998 554	39 879 329	-15 119 225	0,09%	0,01%
BB&T CORP	USD	110 379	26 646 860	41 404 750	14 757 890	0,10%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	AUD	48 740	2 721 347	3 205 936	484 590	0,01%	0,01%
BERKLEY (W.R.) CORP	USD	11 500	5 475 504	7 359 974	1 884 470	0,02%	0,01%
BERKSHIRE HATHAWAY B	USD	179 662	179 908 757	317 646 952	137 738 195	0,74%	0,01%
BLACKROCK INC	USD	16 747	34 923 238	56 964 708	22 041 470	0,13%	0,01%
BNP PARIBAS	EUR	156 730	69 821 812	61 242 742	-8 579 070	0,14%	0,01%
BOC HONG KONG HOLDINGS	HKD	491 042	10 466 525	15 803 788	5 337 262	0,04%	0,00%
BROOKFIELD ASSET MAN A	CAD	122 395	23 148 268	40 599 395	17 451 128	0,10%	0,01%
BSCH BCO SANTANDER CENTR	EUR	2 244 385	95 165 274	88 266 576	-6 898 698	0,21%	0,01%
CAIXABANK	EUR	491 733	13 972 493	15 400 903	1 428 410	0,04%	0,01%
CANADIAN IMPERIAL BANK	CAD	64 112	36 948 416	41 329 773	4 381 357	0,10%	0,01%
CAPITAL ONE FINANCIAL	USD	67 244	30 331 330	44 014 234	13 682 904	0,10%	0,01%
CHIBA BANK	JPY	76 000	3 631 297	3 682 911	51 614	0,01%	0,01%
CHICAGO MERCANTILE EXCH	USD	49 367	31 939 302	80 416 834	48 477 532	0,19%	0,01%
CI FINANCIAL INCOME FUND	CAD	51 634	8 310 192	5 656 759	-2 653 433	0,01%	0,02%
CINCINNATI FINL CORP	USD	19 791	6 161 036	13 267 716	7 106 680	0,03%	0,01%
CIT GROUP INC	USD	17 630	4 409 248	5 842 329	1 433 081	0,01%	0,02%
CITIGROUP	USD	349 455	121 585 590	157 532 689	35 947 099	0,37%	0,01%
CNP ASSURANCES	EUR	19 348	1 818 792	3 546 969	1 728 177	0,01%	0,00%
COMERICA	USD	25 193	8 821 711	14 984 721	6 163 010	0,04%	0,02%
COMMERZBANK	EUR	149 004	12 090 688	8 529 655	-3 561 033	0,02%	0,01%
COMMONWEALTH BANK	AUD	244 346	102 258 459	107 828 045	5 569 587	0,25%	0,01%
CREDIT AGRICOLE	EUR	144 149	10 509 428	13 455 619	2 946 191	0,03%	0,01%
CREDIT SAISON CO	JPY	18 900	2 702 454	1 925 738	-776 715	0,00%	0,01%
CREDIT SUISSE	CHF	367 995	48 490 955	34 910 183	-13 580 772	0,08%	0,01%
DAI-ICHI LIFE INSURANCE	JPY	162 000	17 057 234	21 965 820	4 908 586	0,05%	0,01%
DAIWA SECURITIES GROUP	JPY	235 000	10 191 053	10 323 342	132 289	0,02%	0,01%
DANSKE BANK	DKK	108 925	23 333 813	18 624 256	-4 709 557	0,04%	0,01%
DBS GROUP HOLDINGS	SGD	252 622	22 047 950	38 020 309	15 972 359	0,09%	0,01%
DEUTSCHE BANK NAMEN	EUR	291 410	52 097 422	20 096 972	-32 000 450	0,05%	0,01%
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	28 212	18 507 508	29 308 708	10 801 200	0,07%	0,01%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	44 582	17 320 770	22 768 770	5 448 000	0,05%	0,01%
DNB ASA	NOK	127 355	11 021 954	17 594 093	6 572 139	0,04%	0,01%
EATON VANCE CORP	USD	20 800	6 335 603	6 336 281	678	0,01%	0,02%
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	39 108	6 152 990	11 245 845	5 092 855	0,03%	0,01%
EURAZEO	EUR	4 716	1 399 418	2 884 979	1 485 561	0,01%	0,01%
EVEREST RE GROUP	USD	6 741	6 809 310	12 710 941	5 901 631	0,03%	0,02%
FIDELITY NAT'L FINANCIAL	USD	35 348	5 422 426	9 623 269	4 200 843	0,02%	0,01%
FIFTH THIRD BANCORP	USD	98 132	10 235 811	19 994 375	9 758 564	0,05%	0,01%
FIRST REPUBLIC BANK/CA	USD	23 200	9 995 981	17 457 539	7 461 558	0,04%	0,01%
FRANKLIN RESOURCES	USD	41 374	11 668 074	10 626 101	-1 041 974	0,02%	0,01%
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	JPY	15 400	2 284 586	2 718 917	434 331	0,01%	0,01%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	22 142	1 649 100	2 993 598	1 344 498	0,01%	0,00%
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	50 389	59 578 686	72 888 243	13 309 558	0,17%	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	49 333	8 830 977	8 813 871	-17 106	0,02%	0,00%
GROUPE BRUXELLES LAMBERT	EUR	12 854	9 065 771	9 680 308	614 536	0,02%	0,01%
HANG SENG BANK	HKD	119 386	17 269 314	23 212 495	5 943 181	0,05%	0,01%
HANNOVER RUECKVERSICH.	EUR	9 707	8 250 658	11 309 459	3 058 802	0,03%	0,01%
HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	48 826	7 477 211	9 956 263	2 479 052	0,02%	0,01%
HARTFORD FINANCIAL SVCS	USD	51 683	14 227 792	19 892 746	5 664 954	0,05%	0,01%
HONG KONG EXCH.&CLEARING	HKD	162 385	24 435 580	40 696 342	16 260 762	0,10%	0,01%
HSBC HOLDINGS (GB)	GBP	2 722 907	174 321 455	194 257 714	19 936 259	0,45%	0,01%
IGM FINANCIAL	CAD	9 192	2 584 921	1 808 339	-776 582	0,00%	0,00%
INDUSTRIAL ALLIANCE INSURANC	CAD	11 293	2 414 562	3 119 500	704 939	0,01%	0,01%
INDUSTRIVARDEN C	SEK	17 812	2 116 564	3 117 494	1 000 930	0,01%	0,01%
ING GROEP	EUR	546 850	50 665 756	50 937 567	271 811	0,12%	0,01%
INSURANCE AUSTRALIA GRP.	AUD	303 881	4 341 277	12 967 299	8 626 021	0,03%	0,01%
INTACT FINANCIAL CORP	CAD	19 261	8 820 710	12 112 530	3 291 820	0,03%	0,01%
INTERCONTINENTAL	USD	76 420	26 786 870	49 848 290	23 061 420	0,12%	0,01%
INTESA SANPAOLO ORD	EUR	2 120 177	45 949 577	40 710 781	-5 238 796	0,10%	0,01%
INVESCO LTD	USD	56 244	13 553 823	8 152 802	-5 401 021	0,02%	0,01%
INVESTEC PLC	GBP	111 864	6 914 647	5 441 714	-1 472 933	0,01%	0,02%
INVESTOR B	SEK	65 310	19 927 247	23 958 529	4 031 282	0,06%	0,01%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	461 571	212 864 208	390 168 839	177 304 631	0,91%	0,01%
JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	31 700	8 016 359	9 748 501	1 732 142	0,02%	0,01%
KBC GROUPE	EUR	37 020	13 928 806	20 770 484	6 841 678	0,05%	0,01%
KEYCORP	USD	142 662	11 353 787	18 258 202	6 904 415	0,04%	0,01%
KINNEVIK B	SEK	39 707	9 450 327	8 287 556	-1 162 771	0,02%	0,02%
LEGAL & GENERAL GROUP	GBP	820 570	15 863 126	20 904 314	5 041 188	0,05%	0,01%
LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	35 173	6 108 360	5 287 305	-821 055	0,01%	0,01%
LINCOLN NATIONAL CORP	USD	31 409	10 389 840	13 955 050	3 565 209	0,03%	0,01%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	9 856 087	63 182 536	56 358 782	-6 823 753	0,13%	0,01%
LOEWS CORP	USD	38 276	9 971 998	15 087 041	5 115 042	0,04%	0,01%
LONDON STOCK EXCHANGE	GBP	40 656	9 030 672	18 212 639	9 181 967	0,04%	0,01%
M & T BANK CORP	USD	18 059	12 313 761	22 382 038	10 068 277	0,05%	0,01%
MACQUARIE BANK	AUD	44 041	15 236 272	29 169 892	13 933 621	0,07%	0,01%
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	265 544	30 346 776	32 610 260	2 263 485	0,08%	0,01%
MAPFRE	EUR	119 797	2 669 776	2 751 150	81 374	0,01%	0,00%
MARSH AND MCLENNAN COS	USD	72 120	29 326 141	49 803 707	20 477 566	0,12%	0,01%
MEDIOBANCA	EUR	106 453	9 169 882	7 772 472	-1 397 410	0,02%	0,01%
METLIFE	USD	113 041	34 052 669	40 191 128	6 138 459	0,09%	0,01%
MITSUBISHI UFJ FIN GRP	JPY	1 591 706	62 583 773	67 573 070	4 989 297	0,16%	0,01%
MITSUBISHI UFJ LEASE FIN	JPY	45 100	1 213 341	1 879 402	666 061	0,00%	0,01%
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	ILS	16 733	790 640	2 448 272	1 657 631	0,01%	0,01%
MIZUHO FINANCIAL GROUP	JPY	3 210 130	39 706 257	43 146 594	3 440 337	0,10%	0,01%
MOODYS CORP	USD	22 285	12 645 326	27 023 401	14 378 075	0,06%	0,01%
MORGAN STANLEY	USD	174 625	37 346 010	59 954 926	22 608 916	0,14%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	JPY	64 200	11 712 912	15 869 602	4 156 690	0,04%	0,01%
MUENCHENER RUECKVERSICH.	EUR	21 222	32 256 978	40 029 081	7 772 103	0,09%	0,01%
NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	14 328	6 044 974	10 120 251	4 075 277	0,02%	0,01%
NATIONAL AUSTRALIA BANK	AUD	399 838	65 149 524	58 668 918	-6 480 606	0,14%	0,01%
NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	44 956	9 712 810	15 975 389	6 262 578	0,04%	0,01%
NATIXIS	EUR	152 696	7 059 428	6 225 867	-833 562	0,01%	0,00%
NKSJ HOLDINGS INC	JPY	47 050	9 084 329	13 858 318	4 773 989	0,03%	0,01%
NOMURA HOLDINGS	JPY	541 900	20 976 657	17 997 167	-2 979 490	0,04%	0,02%
NORTHERN TRUST CORP	USD	27 959	10 974 512	20 237 237	9 262 725	0,05%	0,01%
OCBC BANK	SGD	435 285	21 440 057	31 138 056	9 697 999	0,07%	0,01%
ORIX CORP	JPY	190 000	17 547 217	24 075 381	6 528 164	0,06%	0,01%
PARGESA HOLDING INH	CHF	3 097	1 320 078	1 927 381	607 302	0,00%	0,00%
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	2 393	5 011 905	12 527 817	7 515 912	0,03%	0,01%
PEOPLES UNITED FINANCIAL	USD	58 696	6 860 413	7 334 155	473 742	0,02%	0,02%
PNC FINL SERVICES GROUP	USD	64 820	39 153 792	65 619 958	26 466 166	0,15%	0,01%
POWER CORP OF CANADA	CAD	54 320	9 520 434	8 447 836	-1 072 598	0,02%	0,01%
POWER FINANCIAL CORP	CAD	43 051	8 075 324	7 050 109	-1 025 215	0,02%	0,01%
PRICE (T. ROWE) GROUP	USD	32 193	13 882 152	25 735 494	11 853 342	0,06%	0,01%
PRINCIPAL FINANCIAL GRP	USD	37 045	10 489 942	14 168 774	3 678 831	0,03%	0,01%
PROGRESSIVE CORP	USD	80 816	15 391 368	42 218 805	26 827 437	0,10%	0,01%
PRUDENTIAL	GBP	369 066	45 272 752	57 063 757	11 791 006	0,13%	0,01%
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	59 448	30 702 795	41 979 424	11 276 630	0,10%	0,01%
QBE INSURANCE GROUP	AUD	190 218	14 416 053	11 711 726	-2 704 326	0,03%	0,01%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	EUR	27 137	5 475 731	5 963 417	487 686	0,01%	0,01%
REGIONS FINANCIAL (NEW)	USD	162 368	9 229 618	18 811 863	9 582 246	0,04%	0,02%
RENAISSANCERE HOLDINGS	USD	4 803	1 868 518	5 560 569	3 692 051	0,01%	0,01%
RESONA HOLDINGS	JPY	309 302	9 352 799	12 906 286	3 553 487	0,03%	0,01%
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	198 167	86 607 205	117 395 735	30 788 530	0,27%	0,01%
ROYAL BANK OF SCOTLAND	GBP	687 241	22 483 597	16 423 900	-6 059 697	0,04%	0,01%
RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	157 136	7 827 122	8 900 390	1 073 268	0,02%	0,02%
SBI HOLDINGS	JPY	28 890	2 424 876	4 922 769	2 497 893	0,01%	0,01%
SCHRODERS	GBP	12 217	3 804 356	3 291 519	-512 837	0,01%	0,01%
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	167 083	31 044 634	60 085 469	29 040 836	0,14%	0,01%
SCOR	EUR	26 995	7 139 319	10 528 340	3 389 021	0,02%	0,01%
SEI INVESTMENTS COMPANY	USD	22 000	6 646 428	8 801 160	2 154 733	0,02%	0,01%
SEVEN BANK LTD	JPY	55 000	1 166 915	1 363 018	196 103	0,00%	0,00%
SHINSEI BANK	JPY	19 300	4 927 483	1 993 913	-2 933 569	0,00%	0,01%
SHIZUOKA BANK	JPY	55 000	2 978 173	3 737 447	759 275	0,01%	0,01%
SINGAPORE EXCHANGE	SGD	87 200	2 734 430	3 960 973	1 226 543	0,01%	0,01%
SKAND.ENSILDA BANKEN A	SEK	224 908	21 268 635	18 913 110	-2 355 525	0,04%	0,01%
SOCIETE GENERALE	EUR	107 157	34 313 002	29 509 240	-4 803 762	0,07%	0,01%
SONY FINANCIAL HOLDINGS	JPY	19 000	2 064 139	3 081 589	1 017 449	0,01%	0,00%
STANDARD CHARTERED	GBP	388 501	33 797 995	26 105 477	-7 692 518	0,06%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
STANDARD LIFE	GBP	308 157	6 073 522	8 725 510	2 651 987	0,02%	0,01%
STATE STREET CORP	USD	51 556	20 040 501	28 156 412	8 115 911	0,07%	0,01%
SUMITOMO MITSUI FINL GRP	JPY	191 286	47 781 559	55 028 791	7 247 232	0,13%	0,01%
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS	JPY	45 359	10 691 682	14 398 418	3 706 736	0,03%	0,01%
SUN LIFE FINANCIAL	CAD	88 452	18 955 716	25 397 919	6 442 202	0,06%	0,01%
SUNCORP GROUP LTD	AUD	163 874	10 005 540	12 617 152	2 611 612	0,03%	0,01%
SUNTRUST BANKS	USD	68 417	20 076 127	29 882 324	9 806 197	0,07%	0,02%
SWEDBANK	SEK	127 880	24 514 242	24 698 695	184 453	0,06%	0,01%
SWISS LIFE HOLDING	CHF	4 749	6 409 914	15 793 167	9 383 253	0,04%	0,01%
SWISS RE LTD	CHF	42 209	23 052 958	33 412 786	10 359 829	0,08%	0,01%
T&D HOLDINGS	JPY	88 100	8 077 820	8 893 152	815 332	0,02%	0,01%
TD AMERITRADE HOLDING CO	USD	44 297	11 199 968	18 779 801	7 579 833	0,04%	0,01%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	97 497	23 527 470	40 290 267	16 762 797	0,09%	0,01%
TORCHMARK CORP	USD	12 504	2 042 725	8 069 662	6 026 937	0,02%	0,01%
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	253 587	83 035 712	109 101 066	26 065 355	0,26%	0,01%
TRAVELERS COS	USD	38 223	21 655 094	39 634 698	17 979 604	0,09%	0,01%
TRYG A/S	DKK	13 449	1 335 755	2 923 933	1 588 178	0,01%	0,00%
UBS NAMEN	CHF	530 995	51 819 769	57 066 450	5 246 681	0,13%	0,01%
UNICREDIT SPA	EUR	283 515	36 188 761	27 766 958	-8 421 803	0,06%	0,01%
UNITED OVERSEAS BANK	SGD	190 882	19 707 230	29 795 422	10 088 192	0,07%	0,01%
UNUM GROUP	USD	34 330	9 980 258	8 733 752	-1 246 506	0,02%	0,02%
US BANCORP	USD	217 564	62 028 088	86 095 112	24 067 025	0,20%	0,01%
WELLS FARGO & CO	USD	635 297	200 801 134	253 492 163	52 691 030	0,59%	0,01%
WENDEL	EUR	2 850	1 878 596	2 953 738	1 075 142	0,01%	0,01%
WESTPAC BANKING	AUD	494 755	83 091 276	75 521 818	-7 569 458	0,18%	0,01%
WILLIS GROUP HOLDINGS PLC	USD	18 793	16 768 490	24 712 391	7 943 901	0,06%	0,01%
YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP IN	JPY	23 000	1 999 140	1 915 092	-84 048	0,00%	0,01%
ZURICH FINL SERVICES	CHF	21 740	31 709 447	55 970 838	24 261 391	0,13%	0,01%
BANK OF QUEENSLAND LTD	AUD	43 957	3 175 741	2 599 248	-576 493	0,01%	0,01%
JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	84 100	7 971 686	11 808 132	3 836 446	0,03%	0,02%
BANK IRELAND	EUR	123 624	9 459 585	5 947 294	-3 512 291	0,01%	0,01%
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	GBP	227 512	7 278 115	7 996 403	718 288	0,02%	0,02%
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS	CAD	3 733	12 426 140	14 223 490	1 797 349	0,03%	0,01%
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	18 012	6 942 829	11 605 624	4 662 796	0,03%	0,01%
LUNDBERGFÖRETAGEN AB, L E SER. B	SEK	11 486	3 061 675	2 930 197	-131 478	0,01%	0,01%
AXA SA	EUR	257 024	50 931 987	47 978 831	-2 953 156	0,11%	0,01%
BANKINTER	EUR	120 132	8 547 552	8 345 501	-202 050	0,02%	0,01%
NN GROUP NV	EUR	39 596	9 902 863	13 639 891	3 737 029	0,03%	0,01%
ALLY FINANCIAL INC	USD	62 635	9 970 982	12 290 010	2 319 029	0,03%	0,02%
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	158 600	12 818 130	16 370 227	3 552 097	0,04%	0,01%
ING US INC	USD	22 948	5 836 005	7 976 226	2 140 222	0,02%	0,01%
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	96 200	24 357 664	19 542 420	-4 815 244	0,05%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	214 093	25 202 483	20 554 687	-4 647 796	0,05%	0,01%
MEDIBANK PRIVATE LTD	AUD	481 274	7 961 466	7 540 036	-421 430	0,02%	0,02%
ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	23 700	9 299 591	15 124 851	5 825 260	0,04%	0,01%
CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	68 600	16 529 709	17 660 146	1 130 437	0,04%	0,01%
E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	40 100	10 696 970	15 236 536	4 539 566	0,04%	0,02%
CHALLENGER FINANCIAL SVC	AUD	59 000	3 112 456	3 413 235	300 778	0,01%	0,01%
JAPAN POST BANK CO LTD	JPY	41 200	4 413 775	3 934 521	-479 254	0,01%	0,00%
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JPY	208 600	20 116 263	20 826 394	710 131	0,05%	0,00%
ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	81 768	9 508 605	8 512 629	-995 977	0,02%	0,02%
MARKEL CORP	USD	1 700	13 759 569	15 280 672	1 521 103	0,04%	0,01%
SIGNATURE BANK	USD	7 800	10 503 014	6 943 928	-3 559 086	0,02%	0,01%
AGNC INVESTMENT CORP	USD	56 519	9 679 646	8 584 190	-1 095 456	0,02%	0,01%
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	62 321	23 880 464	23 695 129	-185 335	0,06%	0,01%
ASHIKAGA HOLDINGS CO LTD	JPY	171 630	4 774 707	3 955 354	-819 354	0,01%	0,01%
ABN AMRO GROUP NV-CVA	EUR	58 548	11 627 478	11 903 998	276 520	0,03%	0,01%
BANCO DE SABADELL SA	EUR	775 546	11 468 806	7 680 774	-3 788 032	0,02%	0,01%
POSTE ITALIANE SPA	EUR	50 429	2 674 171	3 486 302	812 131	0,01%	0,00%
EXOR NV	EUR	18 323	7 151 520	8 571 773	1 420 252	0,02%	0,01%
MSCI INC	USD	11 200	8 429 670	14 298 127	5 868 457	0,03%	0,01%
ONEX CORPORATION	CAD	9 134	2 450 759	4 305 565	1 854 806	0,01%	0,01%
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	USD	7 500	8 768 719	9 107 045	338 326	0,02%	0,01%
S&P GLOBAL INC	USD	33 994	25 793 954	50 023 393	24 229 439	0,12%	0,01%
TOKYO CENTURY CORP	JPY	6 000	2 957 625	2 287 218	-670 407	0,01%	0,01%
AIB GROUP PLC	EUR	109 786	5 883 185	3 999 219	-1 883 966	0,01%	0,00%
AMUNDI SA	EUR	8 150	5 817 143	3 723 949	-2 093 193	0,01%	0,00%
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	USD	9 100	7 668 438	7 133 607	-534 831	0,02%	0,01%
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	USD	18 600	7 720 430	6 415 027	-1 305 402	0,02%	0,01%
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	USD	10 467	3 296 268	2 762 565	-533 703	0,01%	0,01%
CBOE HOLDINGS INC	USD	14 900	11 102 681	12 622 157	1 519 476	0,03%	0,01%
EAST WEST BANCORP INC	USD	23 700	10 932 211	8 933 307	-1 998 904	0,02%	0,02%
SVB FINANCIAL GROUP	USD	8 100	11 616 345	13 320 821	1 704 475	0,03%	0,02%
ZIONS BANCORPORATION	USD	30 100	10 544 700	10 618 491	73 791	0,02%	0,02%
NORDEA BANK ABP	SEK	421 950	35 310 303	30 735 356	-4 574 947	0,07%	0,01%
<b>Finans Total</b>			<b>5 371 717 975</b>	<b>6 950 907 052</b>	<b>1 579 189 076</b>	<b>16,27%</b>	
ABBOTT LABORATORIES	USD	239 099	69 133 523	149 751 606	80 618 083	0,35%	0,01%
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	43 128	10 120 377	25 193 060	15 072 683	0,06%	0,01%
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	32 383	27 034 382	27 300 645	266 263	0,06%	0,01%
ALFRESA HOLDINGS	JPY	18 800	4 205 380	4 159 012	-46 368	0,01%	0,01%
AMERISOURCEBERGEN	USD	21 597	8 130 559	13 913 668	5 783 109	0,03%	0,01%
AMGEN	USD	89 893	83 074 579	151 530 538	68 455 959	0,35%	0,01%
ASTELLAS PHARMA	JPY	272 500	23 346 942	30 141 778	6 794 836	0,07%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ASTRAZENECA	GBP	172 474	65 459 661	111 709 974	46 250 313	0,26%	0,01%
BAXTER INTERNATIONAL	USD	68 059	22 512 551	38 789 904	16 277 353	0,09%	0,01%
BAYER	EUR	127 042	128 194 017	76 157 652	-52 036 365	0,18%	0,01%
BECTON DICKINSON	USD	35 947	45 897 491	70 135 461	24 237 970	0,16%	0,01%
BIOGEN IDEC	USD	27 983	32 811 601	72 915 623	40 104 021	0,17%	0,01%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	187 426	22 434 512	57 355 048	34 920 535	0,13%	0,01%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	227 589	80 975 690	102 438 405	21 462 714	0,24%	0,01%
CARDINAL HEALTH	USD	45 065	17 230 644	17 404 017	173 373	0,04%	0,02%
CELGENE CORP	USD	96 891	56 897 395	53 771 106	-3 126 289	0,13%	0,01%
CERNER CORP	USD	43 899	15 407 365	19 933 914	4 526 548	0,05%	0,01%
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO	JPY	32 500	5 318 479	16 364 898	11 046 418	0,04%	0,01%
CIGNA CORP	USD	53 315	53 510 723	87 678 958	34 168 235	0,21%	0,01%
COCHLEAR	AUD	9 424	5 849 257	9 971 440	4 122 182	0,02%	0,02%
COLOPLAST B	DKK	15 476	5 206 370	12 419 741	7 213 371	0,03%	0,01%
CSL LIMITED	AUD	61 564	27 742 747	69 489 938	41 747 191	0,16%	0,01%
CVS/CAREMARK	USD	179 418	104 050 492	101 792 355	-2 258 136	0,24%	0,01%
DAIICHI SANKYO CO	JPY	84 700	11 135 324	23 470 562	12 335 238	0,05%	0,01%
DAINIPPON SUMITOMO PHARM	JPY	14 700	1 002 477	4 054 840	3 052 364	0,01%	0,00%
DANAHER CORP	USD	88 130	40 037 826	78 694 057	38 656 231	0,18%	0,01%
DAVITA	USD	17 714	4 961 344	7 893 356	2 932 012	0,02%	0,01%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	29 474	14 556 699	39 092 015	24 535 316	0,09%	0,01%
EISAI CO	JPY	33 200	15 515 335	22 277 602	6 762 267	0,05%	0,01%
FRESENIUS MED. CARE ST	EUR	31 554	21 653 722	17 691 230	-3 962 493	0,04%	0,01%
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	60 020	34 643 482	25 178 932	-9 464 551	0,06%	0,01%
GILEAD SCIENCES	USD	178 358	82 454 843	96 604 014	14 149 171	0,23%	0,01%
GLAXOSMITHKLINE	GBP	672 077	100 239 858	110 525 692	10 285 833	0,26%	0,01%
GRIFOLS SA	EUR	47 752	8 115 543	10 824 489	2 708 946	0,03%	0,01%
HCA HOLDINGS INC	USD	38 238	14 768 791	41 206 462	26 437 671	0,10%	0,01%
HENRY SCHEIN INC	USD	22 302	10 301 125	15 163 497	4 862 371	0,04%	0,01%
HISAMITSU PHARMACEUTICAL	JPY	6 100	1 664 921	2 922 320	1 257 399	0,01%	0,01%
HOLOGIC INC	USD	33 622	6 703 041	11 965 769	5 262 728	0,03%	0,01%
HOYA CORP	JPY	52 700	10 588 732	27 513 746	16 925 014	0,06%	0,01%
HUMANA	USD	19 570	18 251 441	48 546 776	30 295 336	0,11%	0,01%
ILLUMINA INC	USD	19 945	21 162 930	51 799 935	30 637 004	0,12%	0,01%
INTUITIVE SURGICAL	USD	16 054	23 179 749	66 576 582	43 396 833	0,16%	0,01%
JOHNSON & JOHNSON	USD	369 021	258 187 015	412 367 427	154 180 412	0,96%	0,01%
KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	JPY	50 800	6 156 210	8 327 401	2 171 190	0,02%	0,01%
LABORATORY CORP OF AMER	USD	12 313	12 106 437	13 472 518	1 366 081	0,03%	0,01%
LILLY (ELI) AND CO	USD	134 255	57 014 354	134 528 456	77 514 102	0,31%	0,01%
LONZA GROUP	CHF	9 969	7 986 643	22 303 190	14 316 547	0,05%	0,01%
M3 INC	JPY	67 800	5 311 712	7 887 447	2 575 734	0,02%	0,01%
MCKESSON CORP	USD	28 567	27 983 575	27 326 515	-657 060	0,06%	0,01%
MEDIPAL HOLDINGS CORP	JPY	15 100	2 057 406	2 806 578	749 172	0,01%	0,01%
MEDTRONIC	USD	186 108	83 002 526	146 585 414	63 582 888	0,34%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MERCK AND CO	USD	369 264	133 278 145	244 321 920	111 043 774	0,57%	0,01%
MERCK KGAA STAMM	EUR	16 778	7 472 371	14 943 989	7 471 618	0,03%	0,01%
MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP	JPY	23 800	2 474 570	2 969 738	495 168	0,01%	0,00%
MYLAN INC	USD	79 149	24 033 352	18 778 948	-5 254 404	0,04%	0,02%
NOVARTIS	CHF	301 020	157 579 601	222 212 172	64 632 571	0,52%	0,01%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	257 146	82 271 507	101 612 871	19 341 363	0,24%	0,01%
OLYMPUS CORP	JPY	50 000	12 972 671	13 318 430	345 759	0,03%	0,01%
ONO PHARMACEUTICAL CO	JPY	49 700	6 325 212	8 806 067	2 480 856	0,02%	0,01%
ORION-YHTYMAE B	EUR	9 712	1 405 142	2 911 018	1 505 876	0,01%	0,01%
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	59 700	14 279 957	21 169 958	6 890 001	0,05%	0,01%
PFIZER	USD	802 391	162 196 292	303 281 249	141 084 957	0,71%	0,01%
PHILIPS ELECTRS (KON.)	EUR	128 448	27 775 970	39 326 711	11 550 741	0,09%	0,01%
QIAGEN N.V.	EUR	38 421	5 623 993	11 287 894	5 663 901	0,03%	0,02%
QUEST DIAGNOSTICS	USD	18 955	11 884 353	13 667 454	1 783 101	0,03%	0,01%
RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	23 354	6 746 405	8 218 844	1 472 439	0,02%	0,01%
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	11 071	23 003 092	35 805 745	12 802 654	0,08%	0,01%
RESMED INC	USD	20 150	9 823 372	19 868 251	10 044 879	0,05%	0,01%
ROCHE HOLDING GENUSS	CHF	97 547	198 700 496	208 555 160	9 854 665	0,49%	0,01%
SANOFI	EUR	154 973	105 955 637	116 065 390	10 109 752	0,27%	0,01%
SANTEN PHARMACEUTICAL CO	JPY	39 400	4 427 355	4 931 836	504 481	0,01%	0,01%
SHIONOGI & CO	JPY	43 100	12 386 163	21 331 595	8 945 432	0,05%	0,01%
SHIRE PLC	GBP	125 885	53 321 461	63 445 160	10 123 699	0,15%	0,01%
SMITH & NEPHEW	GBP	109 191	12 679 581	17 629 347	4 949 766	0,04%	0,01%
SONIC HEALTHCARE	AUD	56 062	5 321 512	7 556 231	2 234 720	0,02%	0,01%
SONOVA HOLDING	CHF	8 595	7 879 428	12 124 892	4 245 464	0,03%	0,01%
STRYKER CORP	USD	47 825	31 552 104	64 913 913	33 361 809	0,15%	0,01%
SUZUKEN CO	JPY	8 250	1 574 430	3 639 779	2 065 349	0,01%	0,01%
SYSMEX CORP	JPY	26 900	10 845 201	11 201 246	356 044	0,03%	0,01%
TAISHO PHARMACEUTICAL CO	JPY	3 700	1 978 349	3 220 969	1 242 620	0,01%	0,00%
TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	104 500	36 069 890	30 557 214	-5 512 676	0,07%	0,01%
TERUMO CORP	JPY	40 100	10 545 648	19 698 049	9 152 401	0,05%	0,01%
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	55 833	46 086 028	108 194 928	62 108 900	0,25%	0,01%
UCB (GROUPE)	EUR	14 012	8 058 291	9 889 402	1 831 111	0,02%	0,01%
UNITEDHEALTH GROUP	USD	131 742	106 037 722	284 189 554	178 151 832	0,67%	0,01%
VALEANT PHARMACEUTICALS INTERN	CAD	33 519	17 808 546	5 365 875	-12 442 671	0,01%	0,01%
VARIAN MEDICAL SYSTEMS	USD	10 880	6 055 776	10 675 111	4 619 335	0,02%	0,01%
VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	35 769	24 434 187	51 325 215	26 891 029	0,12%	0,01%
WATERS CORP	USD	11 139	7 970 691	18 196 098	10 225 408	0,04%	0,01%
WILLIAM DEMANT HOLDING	DKK	15 380	1 813 807	3 772 174	1 958 367	0,01%	0,01%
ZIMMER HOLDINGS	USD	30 285	21 159 201	27 199 777	6 040 577	0,06%	0,01%
SIEMENS HEALTINEERS	EUR	20 965	6 683 210	7 584 085	900 875	0,02%	0,00%
RYMAN HEALTHCARE LTD	NZD	32 085	1 270 790	2 000 842	730 052	0,00%	0,01%
PERRIGO CO PLC	USD	20 284	13 676 626	6 806 135	-6 870 491	0,02%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ABBVIE INC	USD	210 231	91 173 052	167 824 682	76 651 631	0,39%	0,01%
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	25 137	13 972 825	18 534 179	4 561 354	0,04%	0,01%
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	3 672	10 263 143	17 983 407	7 720 265	0,04%	0,01%
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	13 199	9 042 993	13 321 890	4 278 897	0,03%	0,02%
ZOETIS INC	USD	64 396	22 945 158	47 698 355	24 753 197	0,11%	0,01%
ANTHEM INC	USD	35 282	30 387 196	80 236 651	49 849 455	0,19%	0,01%
COOPER COS INC/THE	USD	6 800	10 413 998	14 985 525	4 571 527	0,04%	0,01%
INCYTE CORP	USD	25 105	16 422 212	13 823 700	-2 598 512	0,03%	0,01%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	9 000	11 214 909	9 660 494	-1 554 415	0,02%	0,01%
QUINTILES TRANSNATIONAL HOLD	USD	22 555	16 230 741	22 688 829	6 458 088	0,05%	0,01%
GENMAB	DKK	7 300	9 182 202	10 336 873	1 154 671	0,02%	0,01%
ALKERMES PLC	USD	22 555	11 503 592	5 763 513	-5 740 079	0,01%	0,01%
ALLERGAN PLC	USD	47 331	74 580 776	54 780 047	-19 800 729	0,13%	0,01%
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	12 000	13 281 613	7 576 064	-5 705 550	0,02%	0,01%
CENTENE CORP	USD	28 800	19 313 224	28 753 920	9 440 696	0,07%	0,01%
UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	4 600	6 632 820	4 337 715	-2 295 105	0,01%	0,01%
GALENICA AG-REG	CHF	7 879	8 822 897	7 398 357	-1 424 541	0,02%	0,01%
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	USD	142 095	7 967 080	18 973 106	11 006 026	0,04%	0,01%
H LUNDBECK A/S	DKK	8 671	3 787 090	3 282 627	-504 462	0,01%	0,00%
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	1 200	4 405 932	3 872 391	-533 541	0,01%	0,01%
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	11 100	13 898 806	20 129 692	6 230 887	0,05%	0,01%
DENTSPLY SIRONA INC	USD	31 085	11 646 950	10 015 804	-1 631 147	0,02%	0,01%
DEXCOM INC	USD	12 800	13 902 633	13 278 287	-624 346	0,03%	0,01%
IDEXX LABORATORIES INC	USD	12 400	10 034 840	19 973 611	9 938 771	0,05%	0,01%
SEATTLE GENETICS INC	USD	12 700	5 638 382	6 230 968	592 587	0,01%	0,01%
TELEFLEX INC	USD	5 400	7 247 331	12 086 372	4 839 041	0,03%	0,01%
ABIOMED INC	USD	5 900	18 396 848	16 605 964	-1 790 884	0,04%	0,01%
AURORA CANNABIS INC	CAD	91 800	7 339 363	3 946 031	-3 393 331	0,01%	0,01%
CANOPY GROWTH CORP	CAD	32 500	8 717 123	7 543 471	-1 173 652	0,02%	0,01%
NEKTAR THERAPEUTICS	USD	22 500	14 775 516	6 404 091	-8 371 425	0,01%	0,01%
NMC HEALTH PLC	GBP	14 600	5 626 538	4 405 318	-1 221 220	0,01%	0,01%
SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	5 000	5 963 764	5 389 869	-573 894	0,01%	0,01%
WELLCARE HEALTH PLANS INC	USD	6 500	13 923 369	13 288 202	-635 167	0,03%	0,01%
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	76 927	5 999 254	5 806 689	-192 565	0,01%	0,01%
BIOMERIEUX	EUR	5 867	4 529 476	3 339 368	-1 190 108	0,01%	0,00%
CONVATEC GROUP PLC	GBP	144 228	4 848 524	2 210 123	-2 638 401	0,01%	0,01%
IPSEN	EUR	4 586	5 279 460	5 122 901	-156 559	0,01%	0,01%
RECORDATI SPA	EUR	12 880	4 331 109	3 861 851	-469 259	0,01%	0,01%
STRAUMANN HOLDING	CHF	1 162	5 508 223	6 307 846	799 623	0,01%	0,01%
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	18 500	11 967 778	14 308 553	2 340 775	0,03%	0,01%
<b>Helse Totalt</b>			<b>3 829 844 671</b>	<b>5 732 584 130</b>	<b>1 902 739 459</b>	<b>13,42%</b>	

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
3M CO	USD	106 482	113 885 436	175 686 190	61 800 754	0,41%	0,02%
ABB LTD	CHF	343 120	50 020 344	56 345 333	6 324 990	0,13%	0,02%
ACS ACTIV. CONST. Y SVCS	EUR	51 186	14 542 096	17 140 897	2 598 801	0,04%	0,02%
ADECCO	CHF	23 861	12 303 848	9 626 569	-2 677 279	0,02%	0,01%
ADP	EUR	2 734	4 548 601	4 478 957	-69 644	0,01%	0,00%
ALFA LAVAL	SEK	57 918	9 327 868	10 728 062	1 400 195	0,03%	0,01%
ALL NIPPON AIRWAYS CO	JPY	10 700	1 866 944	3 328 124	1 461 180	0,01%	0,00%
AMADA CO	JPY	84 200	5 978 864	6 565 658	586 794	0,02%	0,02%
AMETEK INC	USD	45 388	15 954 605	26 607 556	10 652 951	0,06%	0,02%
ANDRITZ	EUR	10 020	3 360 582	3 979 321	618 739	0,01%	0,01%
AP MOLLER MAERSK A	DKK	584	8 746 436	5 964 884	-2 781 551	0,01%	0,01%
AP MOLLER MAERSK B	DKK	1 003	14 698 278	10 888 423	-3 809 855	0,03%	0,01%
ASAHI GLASS CO	JPY	35 019	8 542 169	9 479 973	937 804	0,02%	0,02%
ATLANTIA	EUR	57 877	9 124 070	10 352 483	1 228 413	0,02%	0,01%
ATLAS COPCO A	SEK	123 798	7 909 476	25 451 924	17 542 448	0,06%	0,01%
AUCKLAND INT'L AIRPORT	NZD	93 007	1 552 550	3 877 453	2 324 903	0,01%	0,01%
BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	24 672	2 265 874	1 331 337	-934 537	0,00%	0,00%
BIC	EUR	2 718	1 077 259	2 398 563	1 321 304	0,01%	0,01%
BOMBARDIER B	CAD	469 800	8 752 448	6 046 405	-2 706 043	0,01%	0,02%
BOUYGUES ORD	EUR	36 730	11 239 183	11 394 631	155 448	0,03%	0,01%
BRAMBLES	AUD	213 423	10 586 705	13 205 510	2 618 805	0,03%	0,01%
BRENNTAG AG	EUR	26 526	8 296 918	9 899 049	1 602 131	0,02%	0,02%
BUNZL	GBP	54 448	10 508 455	14 225 099	3 716 645	0,03%	0,02%
BUREAU VERITAS SA	EUR	46 494	6 754 435	8 189 837	1 435 402	0,02%	0,01%
CAE	CAD	37 583	2 835 205	5 978 335	3 143 130	0,01%	0,01%
CANADIAN NAT'L RAILWAY	CAD	101 324	32 866 537	64 952 308	32 085 772	0,15%	0,01%
CATERPILLAR	USD	106 513	76 426 484	117 198 191	40 771 708	0,27%	0,02%
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	20 700	21 168 164	37 845 296	16 677 132	0,09%	0,01%
CH ROBINSON WORLDWIDE	USD	16 260	8 205 930	11 839 685	3 633 755	0,03%	0,01%
CINTAS CORP	USD	12 228	7 129 682	17 787 468	10 657 785	0,04%	0,01%
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	176 319	11 053 279	13 697 410	2 644 131	0,03%	0,01%
COMFORTDELGRO	SGD	207 500	2 044 690	2 834 236	789 545	0,01%	0,01%
CP RAILWAY	CAD	18 599	21 601 148	28 564 301	6 963 154	0,07%	0,01%
CSX CORP	USD	109 346	26 161 531	58 827 381	32 665 850	0,14%	0,01%
CUMMINS	USD	27 605	21 577 883	31 944 749	10 366 866	0,07%	0,02%
DAI NIPPON PRINTING CO	JPY	28 500	3 421 875	5 166 722	1 744 847	0,01%	0,01%
DAIKIN INDUSTRIES	JPY	46 800	23 409 118	43 197 174	19 788 055	0,10%	0,02%
DEERE & CO	USD	56 095	40 325 596	72 457 093	32 131 497	0,17%	0,02%
DELTA AIR LINES	USD	20 931	2 597 357	9 044 109	6 446 752	0,02%	0,00%
DEUTSCHE POST	EUR	135 154	22 891 743	31 988 129	9 096 385	0,07%	0,01%
DOVER CORP	USD	24 502	7 846 875	15 053 213	7 206 337	0,04%	0,02%
DSV DE SAMMENSLUT VOGN	DKK	24 330	5 212 368	13 851 610	8 639 242	0,03%	0,01%
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	41 791	22 659 528	32 029 929	9 370 401	0,07%	0,01%
EATON CORP	USD	76 143	29 944 864	45 269 849	15 324 985	0,11%	0,02%



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EDENRED	EUR	27 301	6 271 329	8 677 592	2 406 263	0,02%	0,01%
EIFFAGE	EUR	14 628	10 085 475	10 564 529	479 053	0,02%	0,01%
EMERSON ELECTRIC CO	USD	113 574	44 229 055	58 761 395	14 532 340	0,14%	0,02%
EQUIFAX	USD	19 255	10 911 968	15 527 745	4 615 777	0,04%	0,02%
EXPEDITORS INTL WASH.	USD	22 002	10 046 558	12 972 413	2 925 855	0,03%	0,01%
EXPERIAN PLC	GBP	120 542	16 530 001	25 324 547	8 794 546	0,06%	0,01%
FANUC CORP	JPY	34 900	44 851 902	45 916 659	1 064 757	0,11%	0,02%
FASTENAL CO	USD	54 074	15 158 031	24 484 002	9 325 970	0,06%	0,02%
FEDEX CORP	USD	34 677	42 042 251	48 443 099	6 400 848	0,11%	0,01%
FERROVIAL SA	EUR	77 739	7 761 704	13 616 637	5 854 933	0,03%	0,01%
FINNING INT'L	CAD	41 600	6 127 359	6 277 091	149 732	0,01%	0,02%
FLOWSERVE CORP	USD	23 883	7 397 084	7 862 782	465 699	0,02%	0,02%
FRAPORT	EUR	3 808	1 414 974	2 354 395	939 421	0,01%	0,00%
FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	29 400	5 599 581	7 529 589	1 930 008	0,02%	0,02%
G4S	GBP	245 744	7 430 624	5 337 615	-2 093 009	0,01%	0,02%
GEA GROUP	EUR	32 950	7 651 784	7 338 686	-313 098	0,02%	0,02%
GEBERIT	CHF	6 734	15 477 008	22 613 296	7 136 287	0,05%	0,02%
GENERAL ELECTRIC CO	USD	1 532 914	257 946 003	100 482 153	-157 463 849	0,24%	0,02%
GRAINGER (WW)	USD	9 330	12 071 832	22 811 828	10 739 995	0,05%	0,02%
GROUPE EUROTUNNEL SA - REGR	EUR	43 215	4 805 778	5 017 795	212 017	0,01%	0,01%
HANKYU HANSHIN HLDG	JPY	32 200	6 276 146	9 275 941	2 999 795	0,02%	0,01%
HARRIS CORP	USD	21 362	13 841 944	24 907 121	11 065 177	0,06%	0,02%
HINO MOTORS	JPY	31 300	1 868 303	2 569 135	700 832	0,01%	0,01%
HITACHI CONSTR. MACHINE.	JPY	13 900	1 693 791	2 821 597	1 127 806	0,01%	0,01%
HOCHTIEF	EUR	4 551	5 880 071	5 302 292	-577 779	0,01%	0,01%
HUNT (J.B.) TRANSPORT	USD	14 195	7 430 883	11 436 164	4 005 281	0,03%	0,01%
IHI CORP	JPY	31 600	7 701 977	7 556 818	-145 159	0,02%	0,02%
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	55 235	37 093 893	60 594 326	23 500 433	0,14%	0,02%
INGERSOLL-RAND PLC	USD	42 800	20 739 038	33 810 898	13 071 860	0,08%	0,02%
INTERTEK GROUP	GBP	23 497	6 579 222	12 438 327	5 859 105	0,03%	0,01%
INTL CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	79 747	2 300 172	5 462 618	3 162 446	0,01%	0,00%
ITOCHU CORP	JPY	251 400	25 713 242	37 044 083	11 330 841	0,09%	0,02%
JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	11 600	1 748 779	3 562 283	1 813 504	0,01%	0,00%
JGC CORP	JPY	51 100	7 656 488	6 239 079	-1 417 409	0,01%	0,02%
JS GROUP CORP	JPY	50 000	7 643 235	5 374 726	-2 268 509	0,01%	0,02%
JTEKT CORP	JPY	27 100	2 807 384	2 622 219	-185 165	0,01%	0,01%
KAJIMA CORP	JPY	75 000	5 407 896	8 748 729	3 340 833	0,02%	0,01%
KAMIGUMI CO	JPY	12 500	1 385 403	2 225 658	840 255	0,01%	0,01%
KANSAS CITY SOUTHERN	USD	15 964	9 292 923	13 194 499	3 901 576	0,03%	0,02%
KAWASAKI HEAVY IND	JPY	31 899	8 340 144	5 921 390	-2 418 754	0,01%	0,02%
KEIKYU CORP	JPY	38 499	5 741 277	5 460 178	-281 100	0,01%	0,01%
KEIO CORP	JPY	12 000	2 463 470	6 051 895	3 588 425	0,01%	0,01%
KEISEI ELECTRIC RAILWAY	JPY	15 000	1 553 056	4 072 480	2 519 423	0,01%	0,01%
KEPPEL CORP LTD	SGD	275 280	10 663 292	10 335 739	-327 552	0,02%	0,02%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KINTETSU CORP	JPY	30 900	8 048 821	11 632 850	3 584 029	0,03%	0,02%
KOMATSU	JPY	170 100	28 699 704	31 756 784	3 057 080	0,07%	0,02%
KONE B	EUR	58 700	21 132 901	24 195 198	3 062 296	0,06%	0,01%
KUBOTA CORP	JPY	188 800	17 432 733	23 267 688	5 834 955	0,05%	0,02%
KUEHNE & NAGEL INT'L	CHF	8 407	8 243 068	9 330 453	1 087 386	0,02%	0,01%
KURITA WATER INDUSTRIES	JPY	12 200	1 821 412	2 565 094	743 682	0,01%	0,01%
LEGRAND	EUR	46 221	14 760 918	22 556 235	7 795 317	0,05%	0,02%
LUFTHANSA	EUR	22 486	5 123 163	4 384 891	-738 272	0,01%	0,00%
MAKITA CORP	JPY	40 800	6 707 518	12 574 492	5 866 974	0,03%	0,01%
MAN STAMM	EUR	4 486	3 490 463	4 003 182	512 719	0,01%	0,00%
MANPOWERGROUP	USD	7 990	3 371 032	4 483 292	1 112 260	0,01%	0,01%
MARUBENI CORP	JPY	270 300	12 339 924	16 477 737	4 137 813	0,04%	0,02%
MASCO CORP	USD	54 565	6 367 167	13 815 506	7 448 339	0,03%	0,02%
MEGGITT PLC	GBP	167 445	7 562 694	8 697 640	1 134 946	0,02%	0,02%
MITSUBISHI CORP	JPY	247 800	37 843 328	59 063 271	21 219 944	0,14%	0,02%
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	325 900	27 334 836	31 290 012	3 955 176	0,07%	0,02%
MITSUBISHI HEAVY IND	JPY	58 900	18 292 686	18 389 962	97 276	0,04%	0,02%
MITSUMI & CO	JPY	300 900	29 750 621	40 146 401	10 395 779	0,09%	0,02%
MITSUMI OSK LINES	JPY	13 400	4 167 660	2 537 139	-1 630 521	0,01%	0,01%
MTR CORP	HKD	197 947	5 674 692	9 019 775	3 345 083	0,02%	0,00%
NABTESCO CORP	JPY	28 500	6 786 496	5 389 406	-1 397 090	0,01%	0,02%
NGK INSULATORS	JPY	60 400	9 238 692	7 107 614	-2 131 078	0,02%	0,02%
NIDEC CORP	JPY	41 700	22 773 331	41 056 872	18 283 542	0,10%	0,01%
NIPPON EXPRESS CO	JPY	7 800	4 068 223	3 767 518	-300 705	0,01%	0,01%
NIPPON YUSEN K.K	JPY	15 200	3 467 151	2 028 600	-1 438 551	0,00%	0,01%
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	39 567	21 160 269	51 234 885	30 074 616	0,12%	0,01%
NSK	JPY	59 700	3 444 409	4 471 465	1 027 055	0,01%	0,01%
NWS HOLDINGS	HKD	172 669	1 697 750	3 066 970	1 369 219	0,01%	0,00%
OBAYASHI CORP	JPY	122 400	6 441 419	9 602 339	3 160 921	0,02%	0,02%
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	JPY	54 600	7 708 732	10 415 462	2 706 730	0,02%	0,01%
PACCAR	USD	64 688	28 847 058	32 006 576	3 159 519	0,07%	0,02%
PARK24 CO LTD	JPY	27 000	5 675 627	5 141 979	-533 648	0,01%	0,02%
PARKER HANNIFIN CORP	USD	25 504	20 513 403	32 936 519	12 423 116	0,08%	0,02%
PENTAIR	USD	28 929	3 673 150	9 463 911	5 790 760	0,02%	0,02%
PRYSMIAN SPA	EUR	46 479	7 563 827	7 761 617	197 790	0,02%	0,02%
QR NATIONAL LTD	AUD	222 880	4 829 975	5 815 175	985 200	0,01%	0,01%
RANDSTAD HOLDING	EUR	13 362	4 928 787	5 302 588	373 801	0,01%	0,01%
REED ELSEVIER (GB)	GBP	272 253	26 693 047	48 535 186	21 842 139	0,11%	0,01%
REPUBLIC SERVICES	USD	31 254	7 128 505	19 509 938	12 381 434	0,05%	0,01%
REXEL SA	EUR	52 218	7 251 455	4 807 104	-2 444 351	0,01%	0,02%
ROBERT HALF INT'L	USD	13 900	2 583 015	6 884 717	4 301 702	0,02%	0,01%
ROCKWELL AUTOMATION	USD	22 870	16 037 721	29 800 271	13 762 550	0,07%	0,02%
ROLLS-ROYCE GROUP	GBP	316 615	23 895 435	28 981 302	5 085 867	0,07%	0,02%
ROPER INDUSTRIES	USD	18 480	26 402 941	42 648 821	16 245 881	0,10%	0,02%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
RYANAIR HOLDINGS	EUR	16 031	759 415	1 705 884	946 468	0,00%	0,00%
SAINT-GOBAIN	EUR	94 434	31 299 921	27 262 817	-4 037 104	0,06%	0,02%
SANDVIK	SEK	217 787	22 371 008	26 875 842	4 504 834	0,06%	0,02%
SCHINDLER NAMEN	CHF	2 644	2 109 158	4 426 605	2 317 447	0,01%	0,00%
SCHINDLER PART	CHF	7 899	7 760 804	13 509 041	5 748 237	0,03%	0,02%
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	96 086	48 204 375	56 801 561	8 597 186	0,13%	0,02%
SECOM CO	JPY	27 400	12 073 750	19 709 193	7 635 443	0,05%	0,01%
SECURITAS B	SEK	31 025	1 619 275	4 310 414	2 691 139	0,01%	0,01%
SEBACORP INDUSTRIES	SGD	110 000	2 836 043	1 775 030	-1 061 013	0,00%	0,01%
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	USD	31 484	10 993 698	12 224 491	1 230 792	0,03%	0,02%
SGS	CHF	750	8 742 272	14 559 283	5 817 011	0,03%	0,01%
SHIMIZU CORP	JPY	115 100	5 684 041	8 130 319	2 446 278	0,02%	0,01%
SIEMENS	EUR	137 302	123 949 404	132 350 928	8 401 524	0,31%	0,02%
SINGAPORE AIRLINES	SGD	53 000	2 665 443	3 171 803	506 360	0,01%	0,00%
SKANSKA B	SEK	70 431	12 468 448	9 699 243	-2 769 205	0,02%	0,02%
SKF B	SEK	71 151	13 256 030	9 343 223	-3 912 807	0,02%	0,02%
SMC CORP	JPY	9 900	17 838 356	25 972 004	8 133 648	0,06%	0,01%
SMITHS GROUP	GBP	79 787	10 726 315	12 002 033	1 275 718	0,03%	0,02%
SNC-LAVALIN GROUP	CAD	28 656	7 668 410	8 342 680	674 271	0,02%	0,02%
SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	14 955	4 716 308	6 019 048	1 302 740	0,01%	0,00%
STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	29 103	19 931 676	30 175 347	10 243 671	0,07%	0,02%
SUMITOMO CORP	JPY	208 100	17 525 826	25 646 218	8 120 392	0,06%	0,02%
SUMITOMO HEAVY IND	JPY	26 000	6 084 875	6 720 381	635 507	0,02%	0,02%
SYDNEY AIRPORT	AUD	192 765	5 968 885	7 908 446	1 939 561	0,02%	0,01%
TAISEI CORP	JPY	36 200	6 682 214	13 442 420	6 760 205	0,03%	0,02%
THALES	EUR	17 083	11 085 612	17 248 235	6 162 623	0,04%	0,01%
THK CO	JPY	27 800	5 635 118	4 524 210	-1 110 908	0,01%	0,02%
THOMSON REUTERS CORP	CAD	28 345	7 151 615	11 848 072	4 696 458	0,03%	0,01%
TOBU RAILWAY CO	JPY	21 000	3 046 797	4 910 890	1 864 093	0,01%	0,01%
TOKYU CORP	JPY	61 600	5 775 814	8 726 788	2 950 974	0,02%	0,01%
TOPPAN PRINTING CO	JPY	28 500	3 009 629	3 637 174	627 545	0,01%	0,01%
TOSHIBA CORP	JPY	116 900	28 983 025	28 601 279	-381 746	0,07%	0,02%
TOTO	JPY	26 900	5 672 058	8 088 845	2 416 787	0,02%	0,02%
TOYOTA TSUSHO	JPY	40 800	6 145 834	10 449 226	4 303 392	0,02%	0,01%
TRANSDIGM GROUP INC	USD	8 492	17 122 578	25 005 803	7 883 225	0,06%	0,02%
TRANSURBAN GROUP	AUD	377 037	20 531 860	26 776 747	6 244 887	0,06%	0,01%
UAL CORP	USD	9 939	2 177 923	7 206 079	5 028 157	0,02%	0,00%
UNION PACIFIC CORP	USD	102 709	54 804 977	122 937 980	68 133 003	0,29%	0,01%
UNITED PARCEL SERVICE B	USD	93 857	63 168 489	79 264 761	16 096 273	0,19%	0,01%
UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	146 663	100 564 656	135 227 142	34 662 486	0,32%	0,02%
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	USD	20 670	10 256 474	19 516 484	9 260 010	0,05%	0,01%
VINCI	EUR	92 161	43 045 389	65 702 312	22 656 923	0,15%	0,02%
VOLVO B	SEK	286 024	31 360 746	32 391 280	1 030 535	0,08%	0,02%
WARTSILA B	EUR	82 482	9 548 813	11 344 833	1 796 019	0,03%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WASTE MANAGEMENT	USD	58 695	18 351 424	45 229 062	26 877 638	0,11%	0,01%
WEIR GROUP PLC/THE	GBP	47 362	8 489 372	6 779 740	-1 709 632	0,02%	0,02%
WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	23 000	7 978 570	14 088 176	6 109 606	0,03%	0,01%
WOLSELEY	GBP	42 232	16 398 650	23 366 521	6 967 872	0,05%	0,02%
WOLTERS KLUWER	EUR	37 417	6 467 839	19 133 910	12 666 071	0,04%	0,01%
XYLEM INC	USD	30 853	7 042 504	17 824 966	10 782 461	0,04%	0,02%
YAMATO HOLDINGS CO	JPY	42 400	5 891 092	10 119 450	4 228 357	0,02%	0,01%
YANGZIJANG SHIPBUILDING	SGD	620 400	4 816 800	4 926 758	109 958	0,01%	0,02%
SG HOLDINGS ORD	JPY	13 500	2 507 434	3 051 519	544 085	0,01%	0,00%
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	37 659	15 451 690	24 582 191	9 130 501	0,06%	0,02%
SEEK LTD	AUD	36 629	2 467 073	3 778 099	1 311 026	0,01%	0,01%
EASYJET PLC	GBP	14 765	1 489 238	1 799 302	310 064	0,00%	0,00%
OSRAM LICHT AG	EUR	16 922	5 714 916	6 351 852	636 936	0,01%	0,02%
ALLEGION PLC	USD	14 500	9 792 276	10 008 202	215 927	0,02%	0,02%
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	76 188	2 996 150	14 385 277	11 389 128	0,03%	0,02%
ISS A/S	DKK	22 211	5 782 410	5 363 611	-418 799	0,01%	0,01%
KEIHAN ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	12 200	2 185 179	4 308 857	2 123 678	0,01%	0,01%
LEIGHTON HOLDINGS LTD	AUD	11 837	1 783 961	3 132 415	1 348 455	0,01%	0,00%
MINEBEA CO	JPY	76 000	7 790 991	9 537 180	1 746 189	0,02%	0,02%
NAGOYA RAILROAD CO LTD	JPY	27 398	4 501 087	6 262 196	1 761 109	0,01%	0,01%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	156 000	17 525 580	32 781 096	15 255 516	0,08%	0,01%
SEIBU HOLDINGS INC	JPY	33 200	4 636 000	5 015 212	379 212	0,01%	0,01%
ASHTREAD GROUP PLC	GBP	82 531	10 108 741	14 899 583	4 790 841	0,03%	0,02%
BOLLORE	EUR	89 149	3 548 381	3 088 623	-459 758	0,01%	0,00%
ROYAL MAIL PLC	GBP	102 654	6 028 158	3 080 440	-2 947 718	0,01%	0,01%
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	18 103	4 590 780	5 033 454	442 674	0,01%	0,00%
SNAP-ON INC	USD	9 604	10 646 258	12 082 676	1 436 419	0,03%	0,02%
UNITED RENTALS INC	USD	15 931	11 572 695	14 143 903	2 571 208	0,03%	0,02%
WABTEC CORP	USD	18 794	11 871 980	11 432 490	-439 491	0,03%	0,02%
NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	53 886	15 662 355	10 885 940	-4 776 415	0,03%	0,02%
ASSA ABLOY AB-B	SEK	190 160	29 445 924	29 372 658	-73 266	0,07%	0,02%
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	496 738	45 458 340	41 313 765	-4 144 574	0,10%	0,01%
JAPAN AIRPORT TERMINAL	JPY	4 100	1 545 857	1 232 872	-312 985	0,00%	0,00%
AENA SA	EUR	9 304	7 619 882	12 502 299	4 882 418	0,03%	0,01%
MELROSE INDUSTRIES PLC	GBP	892 380	11 834 862	16 125 181	4 290 318	0,04%	0,02%
ACUITY BRANDS INC	USD	6 725	11 596 497	6 693 858	-4 902 638	0,02%	0,02%
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	USD	24 900	9 831 172	8 191 132	-1 640 040	0,02%	0,02%
WABCO HOLDINGS INC	USD	10 000	10 318 224	9 294 732	-1 023 493	0,02%	0,02%
HOSHIZAKI ELECTRIC CO LTD	JPY	11 300	7 971 794	5 957 501	-2 014 293	0,01%	0,02%
SOHGO SECURITY SERVICES CO	JPY	6 000	2 513 528	2 434 017	-79 511	0,01%	0,01%
AERCAP HOLDINGS NV	USD	27 100	8 919 323	9 292 653	373 331	0,02%	0,02%
AMERCO	USD	800	2 814 910	2 272 923	-541 987	0,01%	0,00%
IHS MARKIT LTD	USD	51 847	13 315 419	21 536 177	8 220 758	0,05%	0,01%
WASTE CONNECTIONS INC	USD	37 050	14 680 009	23 820 997	9 140 988	0,06%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
METSO OYJ	EUR	25 513	6 230 129	5 783 322	-446 807	0,01%	0,02%
JARDINE MATHESON (USD)	USD	37 387	18 470 564	22 525 804	4 055 240	0,05%	0,01%
MISUMI GROUP INC	JPY	55 900	8 441 485	10 231 088	1 789 603	0,02%	0,02%
DASSAULT AVIATION SA	EUR	604	6 584 624	7 234 402	649 779	0,02%	0,01%
DCC PLC	GBP	19 898	14 527 491	13 133 543	-1 393 949	0,03%	0,02%
COSTAR GROUP INC	USD	5 000	8 257 556	14 605 388	6 347 833	0,03%	0,01%
FORTIVE CORP	USD	55 665	16 039 267	32 612 904	16 573 637	0,08%	0,02%
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	160 110	53 327 279	41 107 249	-12 220 029	0,10%	0,02%
MIDDLEBY CORP	USD	9 100	10 516 888	8 094 946	-2 421 942	0,02%	0,02%
SMITH (A.O.) CORP	USD	23 000	7 619 009	8 504 151	885 142	0,02%	0,02%
COPART INC	USD	29 300	13 142 946	12 122 412	-1 020 535	0,03%	0,01%
WSP GLOBAL INC	CAD	14 500	6 233 873	5 393 519	-840 354	0,01%	0,01%
XPO LOGISTICS INC	USD	16 800	14 465 660	8 297 821	-6 167 839	0,02%	0,01%
DAIFUKU CO LTD	JPY	16 800	8 240 571	6 656 137	-1 584 434	0,02%	0,01%
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	USD	47 700	16 041 593	15 162 752	-878 841	0,04%	0,00%
KYUSHU RAILWAY COMPANY	JPY	19 500	5 762 372	5 717 454	-44 918	0,01%	0,01%
PERSOL HOLDINGS CO LTD	JPY	23 900	4 843 235	3 085 961	-1 757 274	0,01%	0,01%
SINGAPORE AIRPORT TERM.	SGD	112 900	3 481 975	3 342 406	-139 568	0,01%	0,01%
SINGAPORE TECH ENGR.	SGD	236 900	5 387 961	5 252 546	-135 415	0,01%	0,01%
ALSTOM	EUR	27 000	9 156 971	9 426 481	269 509	0,02%	0,01%
GAMESA CORP TECNOLOGICA	EUR	36 177	6 830 183	3 810 259	-3 019 924	0,01%	0,01%
KION GROUP AG	EUR	11 875	8 761 685	5 210 888	-3 550 798	0,01%	0,01%
MTU AERO ENGINES AG	EUR	9 000	13 254 746	14 111 658	856 912	0,03%	0,02%
TELEPERFORMANCE	EUR	8 000	9 728 475	11 054 924	1 326 449	0,03%	0,01%
ARCONIC INC	USD	78 228	15 034 739	11 420 761	-3 613 977	0,03%	0,02%
HD SUPPLY HOLDINGS INC	USD	30 900	10 608 348	10 039 141	-569 207	0,02%	0,02%
IDEX CORP	USD	12 200	12 279 617	13 338 312	1 058 695	0,03%	0,02%
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	USD	17 900	5 875 987	3 885 820	-1 990 167	0,01%	0,01%
LENNOX INTERNATIONAL INC	USD	5 900	8 902 040	11 181 335	2 279 295	0,03%	0,01%
OWENS CORNING	USD	19 000	13 809 512	7 235 759	-6 573 753	0,02%	0,02%
ROLLINS INC	USD	18 000	4 358 683	5 626 716	1 268 032	0,01%	0,01%
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD- CL A	USD	20 000	13 861 750	12 484 762	-1 376 988	0,03%	0,02%
TRANSUNION	USD	22 400	10 169 042	11 017 210	848 168	0,03%	0,01%
L3 TECHNOLOGIES INC	USD	13 300	22 046 305	19 999 848	-2 046 457	0,05%	0,02%
OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	8 300	9 221 412	8 875 343	-346 069	0,02%	0,01%
EPIROC AB-A	SEK	123 798	7 909 476	10 137 241	2 227 765	0,02%	0,02%
EPIROC AB-B	SEK	76 188	2 996 150	5 869 598	2 873 448	0,01%	0,02%
<b>Industri Totalt</b>			<b>3 665 229 663</b>	<b>4 659 181 627</b>	<b>993 951 964</b>	<b>10,90%</b>	
ACCENTURE PLC	USD	87 977	56 971 333	107 422 270	50 450 937	0,25%	0,01%
ADOBE SYSTEMS	USD	67 952	47 057 900	133 121 100	86 063 200	0,31%	0,01%
AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	23 006	6 939 716	12 167 894	5 228 178	0,03%	0,01%
ALLIANCE DATA SYSTEMS	USD	6 433	9 081 521	8 360 103	-721 418	0,02%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	EUR	59 644	15 370 363	35 920 000	20 549 637	0,08%	0,01%
AMPHENOL CORP	USD	42 534	12 127 476	29 840 337	17 712 861	0,07%	0,01%
ANALOG DEVICES	USD	49 482	22 819 384	36 775 757	13 956 372	0,09%	0,01%
ANSYS INC	USD	12 899	7 538 103	15 965 594	8 427 491	0,04%	0,02%
APPLE	USD	665 138	489 725 346	908 508 217	418 782 871	2,13%	0,01%
APPLIED MATERIALS	USD	134 601	24 658 010	38 159 460	13 501 451	0,09%	0,01%
ARROW ELECTRONICS	USD	9 508	2 290 276	5 676 736	3 386 460	0,01%	0,01%
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	HKD	62 100	5 947 239	5 182 036	-765 203	0,01%	0,02%
ASML HLDG	EUR	57 523	44 012 204	78 099 699	34 087 495	0,18%	0,01%
ATOS ORIGIN	EUR	12 767	10 273 000	9 033 452	-1 239 548	0,02%	0,01%
AUTODESK	USD	31 512	14 103 124	35 093 442	20 990 318	0,08%	0,01%
AUTOMATIC DATA PROCESS	USD	60 645	35 383 927	68 855 590	33 471 663	0,16%	0,01%
BROTHER INDUSTRIES	JPY	41 300	5 463 986	5 316 346	-147 639	0,01%	0,02%
CANON INC	JPY	140 200	33 945 484	33 206 512	-738 972	0,08%	0,01%
CAP GEMINI SA	EUR	20 143	13 886 588	17 307 097	3 420 510	0,04%	0,01%
CISCO SYSTEMS	USD	653 004	123 463 615	245 007 734	121 544 119	0,57%	0,01%
CITRIX SYSTEMS	USD	20 336	6 861 142	18 042 435	11 181 293	0,04%	0,02%
COGNIZANT TECH SOLUTIONS	USD	82 423	29 436 757	45 306 509	15 869 752	0,11%	0,01%
COMPUTERSHARE	AUD	84 148	6 003 535	8 817 949	2 814 415	0,02%	0,02%
CORNING	USD	116 912	17 008 110	30 583 352	13 575 241	0,07%	0,01%
DASSAULT SYSTEMES	EUR	18 829	9 753 718	19 327 976	9 574 257	0,05%	0,01%
ERICSSON (LM) B	SEK	440 970	35 229 501	33 559 298	-1 670 202	0,08%	0,01%
F5 NETWORKS	USD	7 134	4 959 973	10 009 302	5 049 329	0,02%	0,01%
FIDELITY NAT'L INFO SVCS	USD	44 470	20 980 516	39 489 175	18 508 659	0,09%	0,01%
FISERV	USD	56 202	11 399 370	35 764 757	24 365 387	0,08%	0,01%
FLEXTRONICS INT'L	USD	59 176	2 031 243	3 899 469	1 868 227	0,01%	0,01%
FLIR SYSTEMS INC	USD	23 922	5 980 648	9 019 058	3 038 410	0,02%	0,02%
FUJI FILM HOLDINGS CO	JPY	56 500	13 418 113	19 040 817	5 622 704	0,04%	0,01%
FUJITSU	JPY	26 000	9 769 383	14 050 214	4 280 831	0,03%	0,01%
HAMAMATSU PHOTONICS KK	JPY	14 600	1 611 704	4 257 715	2 646 011	0,01%	0,01%
HEXAGON AB SER. B	SEK	37 307	9 114 217	14 866 385	5 752 168	0,03%	0,01%
HIROSE ELECTRIC CO	JPY	3 087	1 823 983	2 623 986	800 004	0,01%	0,01%
HITACHI	JPY	135 400	27 464 156	31 369 674	3 905 518	0,07%	0,01%
HITACHI HIGH-TECH	JPY	5 600	631 597	1 527 022	895 425	0,00%	0,00%
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	159 164	12 114 458	27 358 985	15 244 527	0,06%	0,01%
INTEL CORP	USD	640 253	137 099 581	260 182 115	123 082 533	0,61%	0,01%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	124 594	141 576 868	122 636 078	-18 940 790	0,29%	0,01%
INTUIT	USD	34 047	20 185 964	58 034 939	37 848 975	0,14%	0,01%
JUNIPER NETWORKS	USD	49 969	9 950 535	11 643 663	1 693 128	0,03%	0,01%
KEYENCE CORP	JPY	13 258	25 728 860	58 262 148	32 533 289	0,14%	0,01%
KLA TENCOR CORP	USD	21 300	12 529 462	16 505 526	3 976 064	0,04%	0,01%
KONICA MINOLTA HOLDINGS	JPY	45 000	3 161 271	3 526 720	365 449	0,01%	0,01%
KYOCERA CORP	JPY	50 300	19 866 909	21 866 092	1 999 183	0,05%	0,01%
LAM RESEARCH CORP	USD	23 348	15 328 013	27 530 011	12 201 998	0,06%	0,02%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MARVELL TECHNOLOGY GROUP	USD	97 839	10 847 656	13 716 210	2 868 554	0,03%	0,01%
MASTERCARD A	USD	128 127	79 180 796	209 301 688	130 120 891	0,49%	0,01%
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	USD	40 212	12 110 334	17 706 058	5 595 725	0,04%	0,01%
MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	33 590	11 626 106	20 918 712	9 292 606	0,05%	0,01%
MICRON TECHNOLOGY	USD	160 105	26 656 392	43 989 622	17 333 230	0,10%	0,01%
MICROSOFT CORP	USD	1 003 159	350 486 289	882 288 237	531 801 948	2,06%	0,01%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	21 465	12 897 285	21 382 330	8 485 045	0,05%	0,01%
MURATA MANUFACTURING CO	JPY	25 800	21 830 951	30 451 969	8 621 018	0,07%	0,01%
NEC CORP	JPY	45 900	8 109 476	11 827 831	3 718 355	0,03%	0,02%
NETWORK APPLIANCE	USD	32 963	10 040 546	17 031 701	6 991 156	0,04%	0,01%
NICE SYSTEMS LTD	ILS	6 561	2 799 978	6 114 956	3 314 978	0,01%	0,01%
NIPPON ELECTRIC GLASS CO	JPY	7 800	3 224 082	1 657 831	-1 566 251	0,00%	0,01%
NOKIA CORP	EUR	757 038	38 016 121	37 693 461	-322 660	0,09%	0,01%
NOMURA RESEARCH INST	JPY	15 928	3 251 077	5 122 690	1 871 614	0,01%	0,01%
NTT DATA CORP	JPY	75 000	3 490 091	7 132 759	3 642 668	0,02%	0,01%
NVIDIA	USD	78 650	48 963 173	90 919 127	41 955 954	0,21%	0,01%
OMRON CORP	JPY	30 300	9 221 905	9 565 592	343 687	0,02%	0,01%
OPEN TEXT CORP	CAD	37 572	5 750 713	10 600 161	4 849 448	0,02%	0,01%
ORACLE CORP	USD	414 524	110 493 186	162 062 561	51 569 376	0,38%	0,01%
ORACLE CORP JAPAN	JPY	4 800	1 895 294	2 651 847	756 553	0,01%	0,00%
OTSUKA CORP	JPY	12 400	1 559 994	2 955 547	1 395 553	0,01%	0,01%
PAYCHEX	USD	47 222	13 994 261	26 639 990	12 645 729	0,06%	0,01%
QUALCOMM	USD	196 800	115 764 854	96 981 510	-18 783 344	0,23%	0,02%
RED HAT INC	USD	25 799	14 851 509	39 237 521	24 386 012	0,09%	0,01%
RESEARCH IN MOTION	CAD	92 700	16 939 284	5 706 727	-11 232 557	0,01%	0,02%
RICOH CO	JPY	122 900	8 974 776	10 446 645	1 471 869	0,02%	0,02%
ROHM CO	JPY	11 500	6 346 981	6 389 689	42 708	0,01%	0,01%
SAGE GROUP (THE)	GBP	153 030	6 540 965	10 149 586	3 608 621	0,02%	0,01%
SAIC INC	USD	17 400	8 212 008	7 943 281	-268 728	0,02%	0,01%
SALESFORCE.COM	USD	98 905	49 672 334	117 305 660	67 633 326	0,27%	0,01%
SAP STAMM	EUR	134 902	89 225 224	116 082 947	26 857 723	0,27%	0,01%
SEAGATE TECHNOLOGY	USD	43 276	15 721 721	14 460 961	-1 260 760	0,03%	0,02%
SHIMADZU CORP	JPY	25 800	4 931 218	4 426 786	-504 433	0,01%	0,01%
STMICROELECTRONICS NV	EUR	94 303	7 729 534	11 654 521	3 924 987	0,03%	0,01%
SUMCO	JPY	31 600	6 858 461	3 060 137	-3 798 324	0,01%	0,01%
SYMANTEC CORP	USD	78 469	12 703 419	12 838 677	135 258	0,03%	0,01%
SYNOPSIS	USD	19 500	5 698 188	14 224 213	8 526 025	0,03%	0,01%
TDK CORP	JPY	17 800	7 252 820	10 845 425	3 592 605	0,03%	0,01%
TE CONNECTIVITY LTD	USD	47 108	19 004 466	30 850 629	11 846 164	0,07%	0,01%
TEXAS INSTRUMENTS	USD	131 480	50 632 406	107 588 726	56 956 321	0,25%	0,01%
TOKYO ELECTRON	JPY	21 300	12 338 206	21 038 739	8 700 533	0,05%	0,01%
TOTAL SYSTEM SERVICES	USD	24 592	7 024 339	17 310 365	10 286 027	0,04%	0,01%
TREND MICRO	JPY	19 100	5 964 061	8 999 470	3 035 409	0,02%	0,01%
TRIMBLE NAVIGATION LTD	USD	37 476	7 910 165	10 679 634	2 769 469	0,02%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
VERISIGN	USD	15 580	7 575 365	20 005 738	12 430 373	0,05%	0,01%
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	242 972	108 987 936	277 592 655	168 604 719	0,65%	0,01%
VMWARE INC-CLASS A	USD	9 200	7 515 082	10 924 349	3 409 267	0,03%	0,01%
WESTERN DIGITAL	USD	39 572	19 506 523	12 668 136	-6 838 387	0,03%	0,01%
WESTERN UNION	USD	70 177	8 656 812	10 366 904	1 710 092	0,02%	0,02%
XEROX CORP	USD	25 890	5 630 197	4 429 903	-1 200 294	0,01%	0,01%
XILINX	USD	32 806	11 429 155	24 194 419	12 765 263	0,06%	0,01%
YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	30 200	3 836 038	6 430 698	2 594 660	0,02%	0,01%
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	21 400	3 413 820	3 210 740	-203 080	0,01%	0,01%
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	10 908	13 626 173	17 541 998	3 915 826	0,04%	0,01%
SERVICENOW INC	USD	24 372	12 991 329	37 575 815	24 584 486	0,09%	0,01%
WORKDAY INC-CLASS A	USD	18 944	13 028 848	26 193 738	13 164 889	0,06%	0,01%
SEIKO EPSON CORPORATION	JPY	31 100	3 456 213	3 799 624	343 410	0,01%	0,01%
CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	2 900	8 360 333	16 066 749	7 706 416	0,04%	0,01%
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	12 507	13 103 519	20 398 303	7 294 784	0,05%	0,01%
SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	24 599	12 961 599	14 275 691	1 314 092	0,03%	0,01%
QORVO INC	USD	14 452	7 512 764	7 599 876	87 112	0,02%	0,01%
CDK GLOBAL INC	USD	21 900	10 045 856	9 079 742	-966 114	0,02%	0,02%
GARTNER INC	USD	12 400	9 999 426	13 726 623	3 727 198	0,03%	0,01%
HP INC	USD	227 651	25 969 110	40 332 065	14 362 954	0,09%	0,01%
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	157 525	41 790 951	114 701 502	72 910 551	0,27%	0,01%
SPLUNK INC	USD	18 600	10 388 132	16 887 161	6 499 029	0,04%	0,01%
CDW CORP/DE	USD	21 900	10 120 507	15 369 948	5 249 441	0,04%	0,01%
ALPS ELECTRIC CO LTD	JPY	31 700	6 857 322	5 341 539	-1 515 783	0,01%	0,01%
OBIC CO	JPY	6 600	4 396 875	4 422 429	25 554	0,01%	0,01%
INGENICO GROUP	EUR	10 871	10 258 452	5 330 965	-4 927 487	0,01%	0,02%
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	46 502	37 418 163	29 507 496	-7 910 667	0,07%	0,02%
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	18 400	13 582 387	16 355 056	2 772 669	0,04%	0,01%
FORTINET INC	USD	17 900	6 712 978	10 916 564	4 203 586	0,03%	0,01%
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	22 800	14 643 112	20 360 814	5 717 702	0,05%	0,01%
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	USD	193 546	16 390 646	22 139 218	5 748 573	0,05%	0,01%
SABRE CORP	USD	30 000	7 354 359	5 621 520	-1 732 839	0,01%	0,01%
BROADCOM LTD	USD	59 191	67 401 493	130 329 624	62 928 131	0,30%	0,01%
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	USD	18 500	9 792 871	15 418 699	5 625 828	0,04%	0,02%
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	35 200	9 584 500	13 252 794	3 668 295	0,03%	0,01%
FIRST DATA CORP- CLASS A	USD	63 900	7 730 471	9 356 636	1 626 165	0,02%	0,01%
DXC TECHNOLOGY CO	USD	39 539	9 506 631	18 204 033	8 697 402	0,04%	0,01%
GODADDY INC - CLASS A	USD	20 900	12 240 679	11 875 661	-365 019	0,03%	0,01%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	26 300	12 638 530	14 137 829	1 499 299	0,03%	0,01%
ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	59 900	12 314 767	8 563 458	-3 751 309	0,02%	0,01%
PTC INC	USD	16 000	11 870 388	11 485 497	-384 891	0,03%	0,01%
TEMENOS GROUP AG-REG	CHF	8 400	10 153 489	8 699 205	-1 454 285	0,02%	0,01%
VENTURE CORP LTD	SGD	38 300	4 940 969	3 394 317	-1 546 652	0,01%	0,01%
DISCO CORP	JPY	3 500	5 280 933	3 549 608	-1 731 325	0,01%	0,01%



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NEC ELECTRONICS CORP	JPY	117 600	10 179 108	4 640 733	-5 538 375	0,01%	0,01%
MICRO FOCUS INTERNATIONAL	GBP	59 024	14 243 852	9 002 417	-5 241 434	0,02%	0,01%
WIRECARD AG	EUR	16 000	13 971 475	21 032 864	7 061 389	0,05%	0,01%
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	129 200	16 785 287	20 652 350	3 867 063	0,05%	0,01%
ARISTA NETWORKS INC	USD	7 500	11 443 351	13 683 622	2 240 271	0,03%	0,01%
COGNEX CORP	USD	24 000	13 679 450	8 036 384	-5 643 066	0,02%	0,01%
COMMSCOPE HOLDING CO INC	USD	23 700	7 512 858	3 363 586	-4 149 272	0,01%	0,01%
IPG PHOTONICS CORP	USD	5 000	9 418 586	4 904 976	-4 513 611	0,01%	0,01%
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	9 500	8 432 633	10 407 779	1 975 145	0,02%	0,01%
SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	13 500	12 264 913	16 158 495	3 893 582	0,04%	0,01%
SQUARE INC - A	USD	40 700	16 600 354	19 767 653	3 167 299	0,05%	0,01%
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	USD	32 500	11 266 234	12 694 963	1 428 729	0,03%	0,01%
WORLDPAY INC-CLASS A	USD	40 802	16 319 149	27 003 532	10 684 383	0,06%	0,01%
<b>IT Total</b>			<b>4 022 378 467</b>	<b>7 409 182 380</b>	<b>3 386 803 913</b>	<b>16,59%</b>	
AGNICO-EAGLE MINES	CAD	40 491	12 724 075	14 144 847	1 420 772	0,03%	0,02%
AIR LIQUIDE	EUR	67 849	47 038 734	72 837 220	25 798 486	0,17%	0,02%
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	USD	34 353	26 594 648	47 609 718	21 015 070	0,11%	0,02%
AIR WATER INC	JPY	15 000	1 122 208	1 971 128	848 920	0,00%	0,01%
AKZO NOBEL	EUR	40 065	20 025 484	27 920 177	7 894 693	0,07%	0,02%
ALBEMARLE CORP	USD	15 571	6 920 867	10 391 473	3 470 606	0,02%	0,01%
ALUMINA	AUD	293 250	4 778 712	4 111 628	-667 085	0,01%	0,01%
AMCOR	AUD	207 804	15 028 035	16 784 859	1 756 824	0,04%	0,02%
ANGLO AMERICAN (GB)	GBP	165 314	27 991 480	31 864 689	3 873 209	0,07%	0,01%
ANTOFAGASTA	GBP	45 292	5 246 504	3 912 033	-1 334 471	0,01%	0,00%
ARCELOR-MITTAL A	EUR	104 172	18 743 193	18 705 471	-37 722	0,04%	0,01%
ARKEMA	EUR	11 160	6 818 920	8 280 835	1 461 915	0,02%	0,01%
ASAHI KASEI CORP	JPY	222 100	12 424 367	19 807 801	7 383 434	0,05%	0,02%
AVERY DENNISON CORP	USD	15 948	7 423 398	12 405 175	4 981 777	0,03%	0,02%
BALL CORP	USD	46 416	10 978 069	18 480 424	7 502 356	0,04%	0,01%
BASF	EUR	141 517	102 166 766	84 610 821	-17 555 945	0,20%	0,02%
BHP BILLITON LTD	AUD	46 043	7 851 158	9 607 678	1 756 520	0,02%	0,00%
BHP BILLITON PLC	GBP	849 152	127 958 534	154 667 343	26 708 808	0,36%	0,04%
BOLIDEN	SEK	45 761	8 942 687	8 580 377	-362 310	0,02%	0,02%
BORAL	AUD	205 603	8 020 225	6 191 620	-1 828 604	0,01%	0,02%
CELANESE CORP	USD	21 700	7 124 621	16 905 683	9 781 062	0,04%	0,02%
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	37 640	8 024 369	14 181 232	6 156 863	0,03%	0,02%
CRH	EUR	129 647	24 439 377	29 645 229	5 205 852	0,07%	0,02%
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	21 227	6 089 823	10 967 472	4 877 649	0,03%	0,02%
CROWN HOLDINGS INC	USD	24 082	7 587 177	8 668 578	1 081 400	0,02%	0,02%
DAICEL CHEMICAL IND	JPY	35 200	2 258 774	3 142 060	883 286	0,01%	0,01%
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	21 804	7 545 568	13 803 468	6 257 901	0,03%	0,02%
ECOLAB	USD	39 857	23 925 918	50 854 573	26 928 654	0,12%	0,01%
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	112 223	10 418 373	7 854 872	-2 563 501	0,02%	0,02%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FLETCHER BUILDING	NZD	130 689	5 777 385	3 703 099	-2 074 286	0,01%	0,02%
FORTESCUE METALS GROUP	AUD	254 216	6 927 281	6 493 290	-433 991	0,02%	0,01%
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	29 189	11 537 697	17 715 582	6 177 885	0,04%	0,02%
FRESNILLO PLC	GBP	47 057	7 126 318	4 463 042	-2 663 275	0,01%	0,01%
GIVAUDAN	CHF	1 446	13 937 176	28 908 596	14 971 420	0,07%	0,02%
GOLDCORP	CAD	135 866	24 312 441	11 516 761	-12 795 680	0,03%	0,02%
HITACHI CHEMICAL CO	JPY	11 200	1 207 291	1 467 356	260 064	0,00%	0,01%
HITACHI METALS	JPY	26 600	1 993 809	2 414 286	420 477	0,01%	0,01%
HOLCIM	CHF	80 731	30 643 308	28 719 826	-1 923 482	0,07%	0,01%
IMERYS	EUR	3 965	1 616 432	1 647 654	31 222	0,00%	0,00%
INT'L FLAVORS FRAGRANCES	USD	12 355	7 812 666	14 364 715	6 552 048	0,03%	0,01%
INT'L PAPER CO	USD	60 253	15 795 697	21 057 417	5 261 720	0,05%	0,01%
ISRAEL CHEMICALS LTD	ILS	84 981	2 937 119	4 174 831	1 237 712	0,01%	0,01%
IVANHOE MINES	CAD	161 300	2 929 909	2 300 939	-628 970	0,01%	0,01%
JAMES HARDIE INDUSTRIES SE	AUD	83 417	7 133 888	7 688 724	554 836	0,02%	0,02%
JFE HOLDINGS	JPY	79 000	12 354 690	10 954 892	-1 399 798	0,03%	0,01%
JOHNSON MATTHEY	GBP	27 902	7 283 376	8 612 843	1 329 467	0,02%	0,01%
JSR CORP	JPY	44 100	6 586 904	5 760 310	-826 594	0,01%	0,02%
KANEKA CORP	JPY	6 200	1 067 861	1 927 956	860 095	0,00%	0,01%
KANSAI PAINT CO	JPY	25 000	1 778 268	4 171 135	2 392 867	0,01%	0,01%
KINROSS GOLD CORP	CAD	189 330	12 536 993	5 281 536	-7 255 457	0,01%	0,02%
KOBE STEEL	JPY	32 900	3 711 123	1 983 803	-1 727 320	0,00%	0,01%
KONINKLIJKE DSM	EUR	28 146	10 784 988	19 903 914	9 118 926	0,05%	0,02%
KURARAY CO	JPY	64 500	7 193 703	7 890 430	696 727	0,02%	0,02%
LANXESS AG	EUR	17 074	8 435 749	6 794 253	-1 641 497	0,02%	0,02%
LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	49 499	26 820 579	35 643 978	8 823 399	0,08%	0,01%
MARTIN MARIETTA MATRLS	USD	9 893	13 585 617	14 723 239	1 137 622	0,03%	0,02%
MARUICHI STEEL TUBE	JPY	4 500	655 837	1 230 623	574 786	0,00%	0,00%
MITSUBISHI CHEMICAL HLDG	JPY	189 100	9 145 178	12 426 167	3 280 990	0,03%	0,01%
MITSUBISHI GAS CHEMICAL	JPY	24 500	3 111 314	3 200 172	88 858	0,01%	0,01%
MITSUBISHI MATERIALS	JPY	11 600	2 382 410	2 650 427	268 017	0,01%	0,01%
mitsui chemicals	JPY	28 100	6 725 576	5 508 929	-1 216 648	0,01%	0,01%
MOSAIC CO (THE)	USD	52 139	16 019 572	13 187 714	-2 831 858	0,03%	0,01%
NEWCREST MINING	AUD	139 130	22 254 041	18 489 501	-3 764 539	0,04%	0,02%
NEWMONT MINING HLDG	USD	79 607	21 699 985	23 885 248	2 185 263	0,06%	0,01%
NIPPON STEEL CORP	JPY	119 687	18 812 479	17 876 896	-935 583	0,04%	0,01%
NITTO DENKO CORP	JPY	23 300	8 214 802	10 193 188	1 978 386	0,02%	0,01%
NORSK HYDRO ASA	NOK	225 459	9 782 411	8 840 247	-942 163	0,02%	0,01%
NOVOZYMES B	DKK	34 320	8 562 707	13 243 093	4 680 387	0,03%	0,01%
NUCOR CORP	USD	52 656	17 719 499	23 623 091	5 903 592	0,06%	0,02%
OJI PAPER CO	JPY	187 000	6 620 772	8 338 718	1 717 946	0,02%	0,02%
ORICA	AUD	68 024	8 407 927	7 153 181	-1 254 746	0,02%	0,02%
PPG INDUSTRIES	USD	37 904	19 641 066	33 553 565	13 912 499	0,08%	0,02%
RANDGOLD RESOURCES LTD	GBP	15 522	8 956 971	11 205 519	2 248 548	0,03%	0,02%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SEALED AIR CORP	USD	31 110	8 095 091	9 385 414	1 290 323	0,02%	0,02%
SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	12 594	20 836 577	42 908 125	22 071 548	0,10%	0,01%
SHIN-ETSU CHEMICAL CO	JPY	55 900	25 678 389	37 659 580	11 981 190	0,09%	0,01%
SHOWA DENKO K.K	JPY	21 200	9 257 890	5 471 329	-3 786 561	0,01%	0,01%
SIKA INHABER	CHF	19 920	7 093 987	21 801 874	14 707 887	0,05%	0,01%
SILVER WHEATON CORP	CAD	62 858	9 196 415	10 620 524	1 424 109	0,02%	0,01%
SOLVAY	EUR	11 456	8 800 675	9 902 095	1 101 420	0,02%	0,01%
STORA ENSO R	EUR	100 531	7 937 829	10 035 899	2 098 070	0,02%	0,02%
SUMITOMO CHEMICAL CO	JPY	247 000	7 530 201	10 390 427	2 860 227	0,02%	0,01%
SUMITOMO METAL MINING CO	JPY	43 799	8 084 687	10 188 899	2 104 212	0,02%	0,02%
TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	13 900	2 426 140	3 724 464	1 298 325	0,01%	0,01%
TAIYO NIPPON SANZO CORP	JPY	16 400	1 130 866	2 324 660	1 193 794	0,01%	0,00%
TEIJIN	JPY	37 800	5 166 628	5 241 708	75 080	0,01%	0,02%
THYSSEN KRUPP	EUR	71 541	12 930 881	10 608 334	-2 322 547	0,02%	0,01%
TORAY INDUSTRIES	JPY	209 600	12 726 328	12 770 792	44 464	0,03%	0,01%
TOYO SEIKAN KAISHA	JPY	19 500	2 128 354	3 881 405	1 753 051	0,01%	0,01%
UMICORE	EUR	33 570	5 890 760	11 584 014	5 693 254	0,03%	0,01%
UPM-KYMMENE	EUR	72 572	13 117 511	15 911 942	2 794 431	0,04%	0,01%
VOESTALPINE	EUR	21 795	7 193 432	5 630 899	-1 562 533	0,01%	0,01%
VULCAN MATERIALS CO	USD	22 804	14 760 853	19 509 370	4 748 517	0,05%	0,02%
YARA INTERNATIONAL	NOK	29 505	9 553 181	9 839 918	286 736	0,02%	0,01%
NIPPON PAINT CO LTD	JPY	27 659	5 215 983	8 207 929	2 991 945	0,02%	0,01%
FUCHS PETROLUB AG -PREF	EUR	7 411	2 003 675	2 639 480	635 805	0,01%	0,01%
FMC CORP	USD	20 882	8 593 168	13 373 475	4 780 306	0,03%	0,02%
METHANEX CORP	CAD	9 314	3 482 818	3 877 263	394 445	0,01%	0,01%
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S	DKK	15 251	8 136 838	11 664 642	3 527 803	0,03%	0,01%
SYMRISE AG	EUR	19 127	8 816 241	12 212 004	3 395 763	0,03%	0,01%
WESTLAKE CHEMICAL CORP	USD	5 400	5 112 656	3 094 070	-2 018 586	0,01%	0,00%
SOUTH32 LTD	AUD	745 803	36 121 820	15 230 594	-20 891 226	0,04%	0,01%
EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	24 021	7 184 151	5 183 558	-2 000 593	0,01%	0,01%
MONDI PLC	GBP	59 127	11 352 907	10 651 562	-701 345	0,02%	0,02%
CHEMOURS CO/THE	USD	28 000	11 839 662	6 842 114	-4 997 548	0,02%	0,02%
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	USD	28 300	6 641 693	5 739 163	-902 530	0,01%	0,01%
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	15 000	10 710 796	10 840 390	129 593	0,03%	0,02%
WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	8 100	3 766 924	3 463 305	-303 619	0,01%	0,01%
WESTROCK CO	USD	42 848	15 751 642	14 009 989	-1 741 652	0,03%	0,02%
CCL INDUSTRIES INC - CL B	CAD	24 500	7 552 377	7 775 800	223 423	0,02%	0,01%
NISSAN CHEMICAL IND	JPY	24 600	8 602 375	11 183 219	2 580 844	0,03%	0,02%
COVESTRO AG	EUR	32 387	19 682 726	13 843 111	-5 839 614	0,03%	0,02%
TECK RESOURCES LTD-CLS B	CAD	83 602	15 328 664	15 577 738	249 074	0,04%	0,01%
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	31 600	10 755 028	7 275 740	-3 479 289	0,02%	0,01%
BLUESCOPE STEEL	AUD	78 392	5 848 819	5 237 575	-611 245	0,01%	0,01%
TOSOH CORP	JPY	40 000	6 249 155	4 520 768	-1 728 387	0,01%	0,01%
CLARIANT AG-REG	CHF	35 204	7 921 485	5 593 930	-2 327 555	0,01%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DOWDUPONT INC	USD	360 208	130 916 522	166 809 206	35 892 684	0,39%	0,02%
STEEL DYNAMICS INC	USD	38 200	10 981 225	9 936 617	-1 044 608	0,02%	0,02%
LINDE PLC	USD	85 383	80 062 272	115 367 270	35 304 998	0,27%	0,02%
LUNDIN MINING CORP	CAD	103 000	5 259 992	3 683 023	-1 576 969	0,01%	0,01%
<b>Råvarer Total</b>			<b>1 673 742 059</b>	<b>1 990 933 651</b>	<b>317 191 591</b>	<b>4,66%</b>	
ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	101 058	29 225 772	40 752 307	11 526 535	0,10%	0,01%
AT&T	USD	1 008 326	262 349 455	249 189 763	-13 159 692	0,58%	0,01%
AXEL SPRINGER AG	EUR	4 957	1 949 561	2 422 983	473 421	0,01%	0,00%
BCE INC	CAD	22 192	6 369 905	7 587 785	1 217 880	0,02%	0,00%
BEZEQ ISRAELI TELECOM CORP	ILS	185 020	1 284 128	1 564 922	280 794	0,00%	0,01%
BT GROUP	GBP	1 126 286	35 377 437	29 574 431	-5 803 006	0,07%	0,01%
CENTURYLINK INC	USD	129 378	20 603 039	16 972 598	-3 630 441	0,04%	0,01%
COMCAST CORP A (NEW)	USD	633 890	113 524 876	186 898 700	73 373 823	0,44%	0,01%
DENA CO LTD	JPY	13 000	3 538 451	1 881 707	-1 656 744	0,00%	0,01%
DENTSU	JPY	35 803	11 805 734	13 860 142	2 054 408	0,03%	0,01%
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	466 324	51 322 287	68 409 486	17 087 199	0,16%	0,01%
DISH NETWORK CORP	USD	29 453	9 598 737	6 368 297	-3 230 440	0,01%	0,01%
ELECTRONIC ARTS	USD	41 173	14 233 138	28 133 244	13 900 106	0,07%	0,01%
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	19 512	4 366 146	3 323 050	-1 043 096	0,01%	0,01%
FACEBOOK INC-A	USD	331 360	245 511 192	376 136 005	130 624 813	0,88%	0,01%
FRANCE TELECOM	EUR	288 998	36 401 923	40 493 477	4 091 554	0,09%	0,01%
HAKUHODO DY HOLDINGS	JPY	26 000	1 232 877	3 231 939	1 999 062	0,01%	0,01%
HKT TRUST AND HKT LTD	HKD	615 840	5 561 098	7 682 924	2 121 826	0,02%	0,01%
ILIAD	EUR	4 944	9 026 230	6 002 420	-3 023 810	0,01%	0,01%
INTERPUBLIC GROUP OF COS	USD	44 315	6 137 576	7 916 355	1 778 779	0,02%	0,01%
JC DECAUX INTERNATIONAL	EUR	7 166	1 318 868	1 739 313	420 444	0,00%	0,00%
KDDI	JPY	237 200	41 709 825	49 123 327	7 413 501	0,11%	0,01%
KONAMI 100 YEN1K	JPY	9 700	1 488 430	3 678 531	2 190 101	0,01%	0,01%
KPN (KON.)	EUR	428 168	8 430 873	10 850 120	2 419 246	0,03%	0,01%
LIBERTY GLOBAL A	USD	33 569	5 290 034	6 203 090	913 056	0,01%	0,02%
LIBERTY GLOBAL C	USD	62 954	13 294 675	11 251 445	-2 043 230	0,03%	0,01%
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA	SEK	6 323	2 715 989	3 467 591	751 601	0,01%	0,01%
NEXON CO LTD	JPY	73 800	7 567 245	8 230 150	662 906	0,02%	0,01%
NINTENDO CO	JPY	16 200	25 587 446	37 442 902	11 855 456	0,09%	0,01%
NTT CORP	JPY	94 374	22 915 406	33 383 623	10 468 217	0,08%	0,00%
NTT DOCOMO INC	JPY	192 900	24 828 879	37 642 441	12 813 562	0,09%	0,01%
OMNICOM GROUP	USD	29 472	10 942 268	18 691 029	7 748 761	0,04%	0,01%
PCCW	HKD	357 563	972 706	1 783 523	810 817	0,00%	0,00%
PEARSON	GBP	119 693	11 516 061	12 386 969	870 909	0,03%	0,02%
PUBLICIS GROUPE	EUR	32 448	14 201 619	16 085 428	1 883 809	0,04%	0,01%
ROGERS COMMUNICATIONS B	CAD	46 826	14 988 530	20 769 451	5 780 921	0,05%	0,01%
SES A-FDR	EUR	48 442	8 381 610	8 012 700	-368 910	0,02%	0,01%
SHAW COMMUNICATIONS B	CAD	65 952	9 241 832	10 332 106	1 090 274	0,02%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SINGAPORE PRESS HLDG	SGD	170 100	3 176 115	2 539 520	-636 595	0,01%	0,01%
SINGAPORE TELECOM	SGD	1 090 640	19 641 589	20 301 515	659 926	0,05%	0,01%
SIRIUS XM RADIO INC	USD	252 413	8 025 134	12 480 244	4 455 110	0,03%	0,01%
SOFTBANK CORP	JPY	112 800	47 453 146	65 033 716	17 580 570	0,15%	0,01%
SPRINT NEXTEL CORPORATION	USD	118 029	6 090 943	5 948 219	-142 724	0,01%	0,00%
SWISSCOM	CHF	3 478	10 953 105	14 349 494	3 396 389	0,03%	0,01%
TELE2 B	SEK	33 273	2 730 054	3 670 566	940 512	0,01%	0,00%
TELECOM CORP NEW ZEALAND	NZD	178 057	2 157 564	4 290 556	2 132 992	0,01%	0,01%
TELECOM ITALIA ORD	EUR	1 618 667	13 256 763	7 743 810	-5 512 954	0,02%	0,01%
TELECOM ITALIA RNC	EUR	625 994	5 776 844	2 583 965	-3 192 879	0,01%	0,01%
TELEFONICA	EUR	631 706	60 026 230	45 891 499	-14 134 731	0,11%	0,01%
TELENOR	NOK	100 703	11 951 114	16 867 753	4 916 638	0,04%	0,01%
TELIASONERA	SEK	359 851	15 462 997	14 754 348	-708 648	0,03%	0,01%
TELSTRA CORP	AUD	533 853	13 865 833	9 275 012	-4 590 822	0,02%	0,00%
UNITED INTERNET	EUR	20 860	6 798 741	7 887 839	1 089 098	0,02%	0,01%
VERIZON COMMUNICATIONS	USD	573 685	181 725 443	279 279 848	97 554 404	0,65%	0,01%
VODAFONE GROUP	GBP	3 718 384	74 806 114	62 700 360	-12 105 754	0,15%	0,01%
WPP PLC	GBP	165 529	18 815 090	15 454 703	-3 360 387	0,04%	0,01%
YAHOO JAPAN CORP	JPY	431 700	12 703 129	9 335 592	-3 367 537	0,02%	0,01%
REA GROUP LTD	AUD	4 560	1 067 560	2 056 492	988 932	0,00%	0,00%
KAKAKU.COM INC	JPY	12 865	1 769 742	1 971 825	202 083	0,00%	0,01%
TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	5 896	1 851 399	2 369 539	518 140	0,01%	0,01%
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	EUR	65 272	2 053 336	2 208 408	155 072	0,01%	0,00%
NEWS CORP - CLASS A	USD	72 175	8 204 066	7 093 457	-1 110 609	0,02%	0,02%
TRIPADVISOR INC	USD	12 119	4 819 816	5 660 476	840 661	0,01%	0,01%
T-MOBILE US INC	USD	44 875	11 368 423	24 717 533	13 349 110	0,06%	0,01%
TPG TELECOM LTD	AUD	29 050	1 055 672	1 140 460	84 788	0,00%	0,00%
TWITTER INC	USD	89 204	19 964 804	22 199 662	2 234 858	0,05%	0,01%
SCHIBSTED ASA-B SHS	NOK	9 000	2 727 164	2 362 500	-364 664	0,01%	0,01%
ALPHABET INC-CL A	USD	40 963	189 169 515	370 652 288	181 482 772	0,87%	0,01%
ALPHABET INC-CL C	USD	43 183	197 471 109	387 243 653	189 772 544	0,91%	0,01%
ZILLOW GROUP INC - C	USD	19 968	7 472 776	5 460 369	-2 012 407	0,01%	0,01%
AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	136 753	6 406 698	6 859 076	452 378	0,02%	0,01%
ELISA OYJ	EUR	14 700	1 999 295	5 250 059	3 250 764	0,01%	0,01%
LINE CORP	JPY	4 700	1 822 345	1 400 310	-422 035	0,00%	0,00%
PROXIMUS	EUR	16 542	3 714 071	3 867 660	153 588	0,01%	0,00%
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	23 165	52 101 606	57 161 907	5 060 301	0,13%	0,01%
LIBERTY BROADBAND-C	USD	17 300	10 731 929	10 790 331	58 402	0,03%	0,01%
LIBERTY SIRIUSXM GROUP	USD	9 044	940 118	2 881 931	1 941 814	0,01%	0,01%
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	USD	29 800	7 541 885	5 893 695	-1 648 190	0,01%	0,01%
TELUS CORP	CAD	21 259	4 225 944	6 098 873	1 872 928	0,01%	0,00%
CYBERAGENT INC	JPY	14 200	6 080 667	4 757 462	-1 323 205	0,01%	0,01%
INFORMA PLC	GBP	175 535	14 118 267	12 199 736	-1 918 531	0,03%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	7 593	6 142 116	5 297 362	-844 754	0,01%	0,01%
DRILLISCH AG	EUR	7 149	4 773 864	3 149 094	-1 624 770	0,01%	0,00%
IAC/INTERACTIVECORP	USD	10 000	10 469 940	15 849 708	5 379 768	0,04%	0,01%
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	15 000	13 765 088	13 370 594	-394 495	0,03%	0,01%
LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM C	USD	19 888	2 095 925	6 368 443	4 272 518	0,01%	0,01%
<b>Telecom Total</b>			<b>2 206 152 951</b>	<b>2 986 197 732</b>	<b>780 044 782</b>	<b>6,99%</b>	
BGP HOLDINGS	EUR	637 700	-	-		0,00%	0,06%
<b>Fondsandel Totalt</b>			<b>-</b>	<b>-</b>		<b>0,00%</b>	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	24 986	11 107 929	19 638 772	8 530 844	0,05%	0,01%
CANADIAN UTILITIES A	CAD	13 454	1 856 300	2 671 538	815 238	0,01%	0,01%
CENTERPOINT ENERGY	USD	77 510	12 140 388	18 947 149	6 806 761	0,04%	0,02%
CENTRICA PLC	GBP	697 436	16 014 338	10 375 872	-5 638 465	0,02%	0,01%
CHUBU ELECTRIC POWER CO	JPY	92 200	10 896 408	11 369 993	473 585	0,03%	0,01%
CMS ENERGY CORP	USD	39 652	11 032 529	17 047 457	6 014 929	0,04%	0,01%
CONSOLIDATED EDISON	USD	48 455	27 295 222	32 081 019	4 785 797	0,08%	0,01%
DOMINION RESOURCES	USD	98 546	46 141 779	60 978 576	14 836 796	0,14%	0,01%
E. ON	EUR	322 142	27 775 220	27 509 805	-265 415	0,06%	0,01%
EDF	EUR	90 033	7 943 945	12 298 755	4 354 811	0,03%	0,00%
EDISON INTERNATIONAL	USD	52 688	26 210 936	25 900 364	-310 572	0,06%	0,02%
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	365 304	9 145 006	11 025 346	1 880 339	0,03%	0,01%
ENEL	EUR	1 247 526	45 211 499	62 288 094	17 076 595	0,15%	0,01%
ENTERGY CORP	USD	24 906	13 731 637	18 562 268	4 830 632	0,04%	0,01%
EXELON CORP	USD	146 532	38 667 320	57 224 800	18 557 480	0,13%	0,02%
FORTIS	CAD	60 648	14 678 281	17 498 929	2 820 648	0,04%	0,01%
FORTUM OYJ	EUR	75 457	9 527 204	14 266 363	4 739 159	0,03%	0,01%
GAS NATURAL SDG	EUR	55 380	7 823 530	12 202 771	4 379 241	0,03%	0,01%
GDF SUEZ	EUR	264 089	38 169 830	32 742 241	-5 427 589	0,08%	0,01%
HONGKONG CHINA GAS	HKD	1 431 147	16 389 526	25 641 818	9 252 292	0,06%	0,01%
HONGKONG ELECTRIC HLDGS	HKD	185 500	14 427 300	11 181 240	-3 246 060	0,03%	0,01%
IBERDROLA	EUR	878 729	37 445 252	61 044 801	23 599 549	0,14%	0,01%
KANSAI ELECTRIC POWER CO	JPY	106 500	10 503 905	13 868 925	3 365 020	0,03%	0,01%
KYUSHU ELECTRIC POWER CO	JPY	46 600	4 383 671	4 814 318	430 647	0,01%	0,01%
NATIONAL GRID	GBP	507 677	44 294 578	42 786 113	-1 508 465	0,10%	0,01%
NEXTERA ENERGY INC	USD	68 878	51 802 782	103 670 582	51 867 800	0,24%	0,01%
NORTHEAST UTILITIES	USD	46 467	14 997 414	26 169 802	11 172 388	0,06%	0,01%
OSAKA GAS CO	JPY	49 959	7 467 783	7 921 418	453 635	0,02%	0,01%
PG&E CORP	USD	82 279	31 196 095	16 921 072	-14 275 023	0,04%	0,02%
PPL CORP	USD	103 570	25 081 450	25 407 142	325 692	0,06%	0,01%
PUBLIC SV ENTERPRISE CO	USD	71 594	21 085 826	32 268 043	11 182 217	0,08%	0,01%
RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	65 288	7 062 456	12 599 026	5 536 570	0,03%	0,01%
RWE STAMM	EUR	64 019	11 822 332	12 018 274	195 942	0,03%	0,01%
SCANA CORP	USD	22 058	8 034 662	9 126 149	1 091 486	0,02%	0,02%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SEMPRA ENERGY	USD	35 904	23 903 588	33 636 068	9 732 480	0,08%	0,01%
SEVERN TRENT	GBP	37 781	7 159 023	7 564 462	405 438	0,02%	0,02%
SSE PLC	GBP	162 918	23 293 588	19 431 392	-3 862 197	0,05%	0,02%
SUEZ ENVIRONNEMENT SA	EUR	55 509	6 380 708	6 335 386	-45 322	0,01%	0,01%
TERNA	EUR	234 368	8 808 305	11 490 714	2 682 408	0,03%	0,01%
TOHO GAS CO	JPY	8 000	1 685 680	2 926 503	1 240 823	0,01%	0,01%
TOHOKU ELECTRIC POWER CO	JPY	79 900	8 540 729	9 143 744	603 014	0,02%	0,02%
TOKYO GAS CO	JPY	69 520	10 998 345	15 283 477	4 285 132	0,04%	0,02%
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	90 283	6 853 535	7 330 104	476 568	0,02%	0,01%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	66 304	10 244 679	11 784 346	1 539 667	0,03%	0,01%
ALTAGAS LTD	CAD	53 208	8 548 627	4 688 996	-3 859 631	0,01%	0,02%
ATCO LTD -CLASS I	CAD	6 782	1 858 596	1 660 144	-198 452	0,00%	0,01%
AGL ENERGY LTD	AUD	91 000	14 175 001	11 427 640	-2 747 362	0,03%	0,01%
MERIDIAN ENER-PARTLY PAID SH	NZD	127 479	1 556 170	2 520 358	964 188	0,01%	0,00%
AUSNET SERVICES	AUD	151 062	1 024 351	1 431 969	407 618	0,00%	0,00%
ENDESA SA	EUR	55 449	9 205 172	11 048 870	1 843 698	0,03%	0,01%
NISOURCE INC	USD	51 000	10 243 429	11 194 982	951 554	0,03%	0,01%
DONG ENERGY A/S	DKK	24 683	10 103 184	14 265 400	4 162 216	0,03%	0,01%
UNIPER SE	EUR	29 114	7 187 966	6 513 144	-674 822	0,02%	0,01%
ATMOS ENERGY CORP	USD	15 800	10 322 987	12 685 447	2 362 459	0,03%	0,01%
HYDRO ONE LTD	CAD	51 100	7 957 789	6 560 457	-1 397 332	0,02%	0,01%
UGI CORP	USD	27 000	9 593 894	12 473 073	2 879 178	0,03%	0,02%
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	HKD	119 000	6 054 026	7 804 610	1 750 584	0,02%	0,00%
VISTRA ENERGY CORP	USD	42 500	6 774 259	8 423 838	1 649 579	0,02%	0,01%
INNOGY SE-NEW	EUR	16 184	5 166 734	6 525 002	1 358 267	0,02%	0,00%
<b>Forsyninger Totalt</b>			<b>899 004 696</b>	<b>1 114 218 956</b>	<b>215 214 260</b>	<b>2,61%</b>	
AEON MALL CO	JPY	10 180	1 493 544	1 405 228	-88 316	0,00%	0,00%
AMERICAN TOWER CORP A	USD	61 305	40 435 681	83 975 033	43 539 353	0,20%	0,01%
ASCENDAS REAL ESTATE INV	SGD	463 204	6 299 676	7 562 839	1 263 163	0,02%	0,01%
AVALONBAY COMMUNITIES	USD	18 153	20 642 855	27 358 841	6 715 986	0,06%	0,01%
BOSTON PROPERTIES	USD	22 489	16 712 737	21 917 495	5 204 758	0,05%	0,01%
BRITISH LAND CO	GBP	126 458	7 864 310	7 436 092	-428 218	0,02%	0,01%
CAMDEN PROPERTY TRUST	USD	13 729	7 240 078	10 467 513	3 227 436	0,02%	0,01%
CAPITACOMMERCIAL TRUST	SGD	227 369	1 701 471	2 527 835	826 364	0,01%	0,01%
CAPITALAND	SGD	459 800	8 828 746	9 084 662	255 915	0,02%	0,01%
CAPITAMALL TRUST	SGD	263 100	2 681 724	3 777 537	1 095 813	0,01%	0,01%
CBRE GROUP INC	USD	43 251	10 431 458	14 995 657	4 564 199	0,04%	0,01%
CENTRO RETAIL AUSTRALIA	AUD	518 479	8 070 925	8 217 741	146 816	0,02%	0,01%
CITY DEVELOPMENTS	SGD	40 000	1 900 853	2 063 457	162 604	0,00%	0,00%
CROWN CASTLE INT'L CORP	USD	58 466	32 683 256	54 995 661	22 312 405	0,13%	0,01%
DAITO TRUST CONSTRUCTION	JPY	10 500	9 694 268	12 442 965	2 748 698	0,03%	0,01%
DAIWA HOUSE IND CO	JPY	75 800	8 637 763	20 926 580	12 288 817	0,05%	0,01%
DEXUS PROPERTY GROUP	AUD	150 329	6 672 982	9 732 294	3 059 312	0,02%	0,01%
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	27 981	20 381 221	25 816 178	5 434 957	0,06%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DUKE REALTY CORP	USD	50 443	6 773 649	11 312 952	4 539 302	0,03%	0,01%
EQUINIX INC	USD	11 589	28 203 373	35 379 710	7 176 336	0,08%	0,01%
EQUITY RESIDENTIAL	USD	49 293	19 833 151	28 175 410	8 342 259	0,07%	0,01%
FEDERAL REALTY INV TRUST	USD	10 318	7 979 843	10 546 297	2 566 454	0,02%	0,01%
FONCIERE DES REGIONS	EUR	3 125	2 487 625	2 604 609	116 983	0,01%	0,00%
GECINA	EUR	6 941	6 496 507	7 763 916	1 267 410	0,02%	0,01%
GOODMAN GROUP	AUD	202 593	10 614 772	13 128 213	2 513 441	0,03%	0,01%
GPT GROUP	AUD	214 978	6 307 665	6 998 149	690 485	0,02%	0,01%
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	CAD	12 495	1 701 775	1 635 854	-65 922	0,00%	0,00%
HAMMERSON	GBP	83 221	4 360 140	3 023 186	-1 336 954	0,01%	0,01%
HANG LUNG PROPERTIES	HKD	383 751	8 534 819	6 332 394	-2 202 425	0,01%	0,01%
HEALTH CARE PPTY INVEST	USD	56 719	13 316 512	13 717 494	400 981	0,03%	0,01%
HENDERSON LAND DEV.	HKD	150 570	4 516 537	6 494 603	1 978 066	0,02%	0,00%
HOST HOTELS AND RESORTS	USD	100 299	11 418 171	14 477 963	3 059 792	0,03%	0,01%
HYSAN DEVELOPMENT	HKD	60 015	1 747 850	2 472 496	724 646	0,01%	0,01%
ICADE	EUR	3 315	1 948 596	2 182 155	233 559	0,01%	0,00%
IRON MOUNTAIN	USD	31 097	8 289 598	8 727 157	437 559	0,02%	0,01%
JAPAN PRIME REALTY INVT	JPY	83	1 507 768	2 731 640	1 223 872	0,01%	0,01%
JAPAN REAL ESTATE INV	JPY	208	7 269 413	10 112 378	2 842 965	0,02%	0,02%
JAPAN RETAIL FUND INVT	JPY	251	3 655 090	4 348 280	693 190	0,01%	0,01%
KERRY PROPERTIES	HKD	63 500	1 496 821	1 878 655	381 834	0,00%	0,00%
KIMCO REALTY CORP	USD	56 835	8 207 930	7 209 892	-998 038	0,02%	0,01%
KLEPIERRE	EUR	26 448	8 626 346	7 058 186	-1 568 160	0,02%	0,01%
LAND SECURITIES GROUP	GBP	105 121	5 178 090	9 325 451	4 147 362	0,02%	0,01%
LEND LEASE GROUP	AUD	93 240	8 560 028	6 610 433	-1 949 595	0,02%	0,02%
LIBERTY PROPERTY TRUST	USD	15 698	3 531 075	5 692 804	2 161 730	0,01%	0,01%
LINK REIT	HKD	280 947	10 519 112	24 640 365	14 121 253	0,06%	0,01%
MACERICH CO	USD	13 645	4 582 902	5 113 710	530 807	0,01%	0,01%
MIRVAC GROUP	AUD	642 953	7 952 536	8 779 609	827 073	0,02%	0,02%
MITSUBISHI ESTATE CO	JPY	171 425	23 296 220	23 399 360	103 140	0,05%	0,01%
MITSUMI FUDOSAN CO	JPY	132 400	21 583 544	25 549 129	3 965 585	0,06%	0,01%
NEW WORLD DEVELOPMENT	HKD	920 550	7 213 928	10 547 674	3 333 746	0,02%	0,01%
NIPPON BUILDING FUND	JPY	165	6 872 126	8 998 523	2 126 397	0,02%	0,01%
NOMURA REAL ESTATE HLD	JPY	11 000	1 247 379	1 749 351	501 972	0,00%	0,01%
PROLOGIS INC	USD	88 215	30 764 119	44 854 265	14 090 146	0,10%	0,01%
PUBLIC STORAGE	USD	20 414	28 680 394	35 779 588	7 099 194	0,08%	0,01%
REALTY INCOME CORP	USD	36 712	14 694 175	20 040 083	5 345 908	0,05%	0,01%
REGENCY CENTERS CORP	USD	18 600	8 103 453	9 451 012	1 347 559	0,02%	0,01%
RIOCAN REIT	CAD	18 469	3 008 735	2 786 817	-221 918	0,01%	0,01%
SBA COMMUNICATIONS CORP-CL A	USD	16 442	9 078 634	23 048 885	13 970 251	0,05%	0,01%
SEGRO	GBP	144 553	5 522 652	9 383 302	3 860 649	0,02%	0,01%
SHOEI CO LTD/CHIYODA-KU	JPY	29 600	1 932 169	2 301 109	368 940	0,01%	0,00%
SIMON PROPERTY GROUP	USD	42 603	34 703 446	61 972 480	27 269 034	0,15%	0,01%
SINO LAND	HKD	651 903	8 028 019	9 675 759	1 647 740	0,02%	0,01%



NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SL GREEN REALTY CORP	USD	13 808	8 840 089	9 455 243	615 154	0,02%	0,02%
STOCKLAND	AUD	325 766	7 724 505	6 990 308	-734 197	0,02%	0,01%
SUMITOMO REALTY & DEV CO	JPY	50 400	9 848 016	16 014 507	6 166 491	0,04%	0,01%
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	244 569	25 599 882	30 186 667	4 586 785	0,07%	0,01%
SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	112 000	2 124 956	3 406 436	1 281 480	0,01%	0,00%
SWISS PRIME SITE-REG	CHF	11 633	5 694 537	8 128 649	2 434 112	0,02%	0,02%
TOKYU LAND CORP	JPY	55 800	3 534 259	2 386 947	-1 147 313	0,01%	0,01%
UDR INC	USD	38 193	7 938 517	13 103 083	5 164 567	0,03%	0,01%
UNITED OVERSEAS LAND	SGD	41 254	453 045	1 622 319	1 169 274	0,00%	0,00%
VENTAS	USD	48 108	13 642 282	24 407 093	10 764 811	0,06%	0,01%
VORNADO REALTY TRUST	USD	20 820	9 514 463	11 182 986	1 668 522	0,03%	0,01%
WESTFIELD RETAIL TRUST	AUD	804 032	17 024 248	19 115 509	2 091 261	0,04%	0,02%
WEYERHAEUSER CO	USD	110 878	19 592 889	20 987 988	1 395 099	0,05%	0,01%
WHARF HOLDINGS	HKD	188 064	2 757 015	4 243 121	1 486 105	0,01%	0,01%
WHEELLOCK AND CO. LTD.	HKD	94 000	1 366 503	4 652 329	3 285 826	0,01%	0,00%
HANG LUNG GROUP	HKD	99 100	3 182 374	2 185 488	-996 887	0,01%	0,01%
NIPPON PROLOGIS REIT INC	JPY	161	2 093 985	2 946 700	852 715	0,01%	0,01%
UNITED URBAN INVESTMENT CORP	JPY	291	3 512 699	3 908 965	396 266	0,01%	0,01%
DEUTSCHE WOHNEN AG-BR	EUR	44 566	12 850 967	17 645 908	4 794 941	0,04%	0,01%
FIRST CAPITAL REALTY INC	CAD	25 893	3 334 636	3 094 439	-240 198	0,01%	0,01%
DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIE	EUR	72 999	19 274 528	28 607 689	9 333 161	0,07%	0,01%
SUNTEC REIT	SGD	233 000	2 424 518	2 634 847	210 329	0,01%	0,01%
AMERICAN REALTY CAPITAL PROP	USD	121 572	10 172 450	7 526 878	-2 645 573	0,02%	0,01%
ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	8 611	10 715 223	18 283 824	7 568 601	0,04%	0,01%
CHEUNG KONG PROPERTY HOLDING	HKD	398 238	13 728 868	25 237 532	11 508 664	0,06%	0,01%
AZRIELI GROUP	ILS	3 530	1 174 919	1 460 139	285 220	0,00%	0,00%
EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	18 700	11 514 236	14 651 074	3 136 838	0,03%	0,01%
JONES LANG LASALLE INC	USD	8 000	8 914 514	8 769 987	-144 527	0,02%	0,02%
WELLTOWER INC	USD	48 331	24 195 462	29 048 458	4 852 996	0,07%	0,01%
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	189 700	10 781 474	10 348 637	-432 837	0,02%	0,01%
NOMURA REAL ESTATE MASTER FU	JPY	540	6 071 626	6 154 180	82 554	0,01%	0,01%
DAIWA HOUSE RESIDENTIAL INV	JPY	154	3 607 938	2 986 312	-621 626	0,01%	0,01%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	USD	16 040	14 156 309	16 006 002	1 849 693	0,04%	0,01%
CALLOWAY REAL ESTATE INVESTM	CAD	6 914	1 380 073	1 351 422	-28 651	0,00%	0,01%
MID-AMERICA APARTMENT COMM	USD	13 800	11 533 996	11 435 793	-98 203	0,03%	0,01%
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	USD	17 400	6 597 415	7 308 963	711 549	0,02%	0,01%
WP CAREY INC	USD	24 400	14 159 482	13 805 248	-354 234	0,03%	0,02%
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	HKD	188 064	27 849	9 744 618	9 716 769	0,02%	0,01%

INVITATION HOMES INC	USD	42 000	7 742 690	7 302 781	-439 909	0,02%	0,01%
UNIBAIL GROUP STAPLED	EUR	19 406	34 271 889	26 009 682	-8 262 207	0,06%	0,01%
<b>Eiendom Totalt</b>			<b>1 009 396 490</b>	<b>1 342 566 433</b>	<b>333 169 943</b>	<b>3,14%</b>	
TOTAL SA BONUS RIGHT	EUR	355 367	-	-		0,00%	0,01%
REPSOL SA- RTS	EUR	201 070	-	-		0,00%	0,01%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC RIGHTS ISSUE	GBP	14 564 290	-	160 619	160 619	0,00%	0,77%
<b>Tegningsretter Totalt</b>			<b>-</b>	<b>160 619</b>	<b>160 619</b>	<b>0,00%</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>30 955 538 749</b>	<b>42 319 555 803</b>	<b>11 364 017 054</b>	<b>99,03%</b>	

Porteføljens omløpshastighet: 0,07

Kurtasje: 2 932 515,95

#### NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	400	13 768 276	12 697 084	21.03.2019
Future	DJEUST50 INDEX	EUR	1 930	57 340 891	54 206 377	15.03.2019
Future	FTSE100 INDEX	GBP	570	42 293 881	39 513 376	15.03.2019
Future	SAP500 INDEX	USD	12 550	272 425 237	254 947 551	15.03.2019
Future	TOPIX INDEX	JPY	340 000	40 092 665	42 211 213	07.03.2019
<b>Sum aksjefutures</b>			<b>355 450</b>	<b>425 920 950</b>	<b>403 575 602</b>	

## NOTE 5 Skatt

KRONER	2018	2017
<b>REGNSKAPSMESSIG RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-1 254 749 670	6 243 393 858
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-1 545 813 159	-1 607 841 590
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	3 643 584 009	-3 930 952 063
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	9 555 157	8 305 306
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>852 576 338</b>	<b>712 905 511</b>
Grunnlag betalbar skatt	852 576 338	712 905 511
<b>Beregnet skatt</b>	<b>196 092 558</b>	<b>171 097 323</b>
Betalt kildeskatt utenfor EØS	113 578 301	80 477 337
<b>Betalbar skatt</b>	<b>82 514 257</b>	<b>90 619 986</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	82 514 257	90 619 986
Kildeskatt	127 583 088	79 864 885
Endring utsatt skatt	-701 076	701 076
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	-56 816	153 202
<b>Skattekostnad</b>	<b>209 339 452</b>	<b>171 339 148</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-1 339 867	3 048 155
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-1 339 867</b>	<b>3 048 155</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>-294 771</b>	<b>701 076</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	294 771	0
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>701 076</b>

## NOTE 6 Verdipapirutlån

KRONER	2018	2017
Aksjer	2 644 911 344	1 981 572 014
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>2 644 911 344</b>	<b>1 981 572 014</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	39 507 223	37 483 739
Sertifikater og obligasjoner	2 742 055 845	2 034 360 518
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>2 781 563 068</b>	<b>2 071 844 257</b>
Inntekter verdipapirutlån	5 978 047	
Kostnader verdipapirutlån	1 094 783	

KLP-FONDENE

# 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 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	5 661 105	2 349 829
	Gevinst / tap ved realisasjon	418 003 296	877 493 115
	Netto endring urealiserte gevinster	-2 502 673 247	2 474 812 417
	Andre porteføljeinntekter	0	5 692
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-2 079 008 845</b>	<b>3 354 661 053</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	5 294 447	4 048 125
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-544 056	-487 740
	Forvaltningshonorar	-8 399 586	-6 824 784
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-3 649 195</b>	<b>-3 264 399</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-2 082 658 040</b>	<b>3 351 396 654</b>
5	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>-2 082 658 040</b>	<b>3 351 396 654</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-2 082 658 040	3 351 396 654
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-2 082 658 040</b>	<b>3 351 396 654</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	20 857 615 880	21 911 602 797
	Andre fordringer	17 792 181	659 488 252
	Bankinnskudd	1 507 498 982	1 093 821 095
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>22 382 907 042</b>	<b>23 664 912 144</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	10 236 173 914	9 644 334 419
	Over- / underkurs	6 462 727 625	5 609 506 210
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>16 698 901 539</b>	<b>15 253 840 630</b>
	Opptjent egenkapital	5 671 327 310	7 753 985 350
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>22 370 228 849</b>	<b>23 007 825 980</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	12 678 193	657 086 164
	<b>Sum gjeld</b>	<b>12 678 193</b>	<b>657 086 164</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>22 382 907 042</b>	<b>23 664 912 144</b>

Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 539.

**NOTE 2** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	23 007 826	2018	10 236 173,91	2 185,41
Tegninger	4 785 893	2017	9 644 334,42	2 385,63
Innløsninger	-3 340 832	2016	8 430 183,87	2 019,97
Overført til/fra opptjent egenkapital	-2 082 658			
<b>Egenkapital UB</b>	<b>22 370 229</b>			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,13 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dette inkluderer forvaltningshonorar for KLP AksjeGlobal Indeks I på 0,1 % p.a.

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godgjørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på klp.no.

KLP AksjeGlobal Indeks II eier 50,6 % av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks I

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS I	NOK	7 242 948	17 896 770 707	21 625 473 039	3 728 702 332	96,67%	50,61%
<b>Fondsandel Totalt</b>			<b>17 896 770 707</b>	<b>21 625 473 039</b>	<b>3 728 702 332</b>	<b>96,67%</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>17 896 770 707</b>	<b>21 625 473 039</b>	<b>3 728 702 332</b>	<b>96,67%</b>	

Porteføljens omløpshastighet: 0,12

**NOTE 4** Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	575	19 791 896	33 183 285	21.03.2019
Future	DJEUST50 INDEX	EUR	2 740	81 406 239	137 085 983	15.03.2019
Future	FTSE100 INDEX	GBP	860	63 811 821	100 399 779	15.03.2019
Future	SAP500 INDEX	USD	18 600	403 753 737	649 485 396	15.03.2019
Future	TOPIX INDEX	JPY	440 000	51 884 626	113 359 174	07.03.2019
<b>Sum aksjefutures</b>			<b>462 775</b>	<b>620 648 320</b>	<b>1 033 513 615</b>	

## NOTE 4 Finansielle derivater - forts.

KJØP	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
AUD	NOK	2 608 000	-16 026 937	-156 687	08.03.2019
CAD	NOK	10 634 000	-67 455 662	-132 419	08.03.2019
CHF	NOK	11 459 000	-99 709 535	1 175 628	15.02.2019
DKK	NOK	10 078 000	-13 224 828	168 758	15.02.2019
EUR	NOK	38 619 000	-379 300 417	3 678 540	19.02.2019
GBP	NOK	16 428 000	-180 015 597	1 185 822	15.02.2019
HKD	NOK	7 371 000	-8 137 421	6 710	08.03.2019
ILS	NOK	2 013 000	-4 629 145	41 659	15.02.2019
JPY	NOK	4 756 788 000	-369 599 422	5 913 010	11.01.2019
NOK	AUD	570 228 000	-92 720 000	5 971 383	08.03.2019
NOK	CAD	731 077 986	-114 921 000	3 511 109	08.03.2019
NOK	CHF	797 096 588	-94 211 000	-32 247 059	15.02.2019
NOK	DKK	149 216 678	-115 790 000	-4 652 827	15.02.2019
NOK	EUR	2 745 795 141	-284 201 000	-72 361 762	19.02.2019
NOK	GBP	1 437 033 092	-130 819 000	-5 901 641	15.02.2019
NOK	HKD	268 939 953	-246 721 000	-3 657 639	08.03.2019
NOK	ILS	24 624 501	-10 633 000	-46 141	15.02.2019
NOK	JPY	877 101 117	-11 904 642 000	-62 587 626	11.01.2019
NOK	JPY	763 000 685	-10 076 607 033	-32 826 907	28.01.2019
NOK	JPY	563 200 545	-7 431 655 033	-24 413 833	04.03.2019
NOK	NZD	20 156 684	-3 464 500	69 619	26.02.2019
NOK	SEK	240 700 151	-256 287 200	-9 980 733	15.02.2019
NOK	SGD	112 735 784	-18 079 000	-1 968 856	26.02.2019
NOK	USD	5 061 879 773	-605 707 000	-174 499 053	07.02.2019
NOK	USD	5 147 785 487	-612 199 000	-141 351 794	21.02.2019
NOK	USD	4 696 671 726	-570 840 000	-234 093 774	25.02.2019
NZD	NOK	285 000	-1 664 551	-12 190	26.02.2019
SEK	NOK	24 619 000	-23 729 513	352 751	15.02.2019
SGD	NOK	1 217 000	-7 624 258	96 827	26.02.2019
USD	NOK	190 387 000	-1 646 090 916	-146 253	07.02.2019
USD	NOK	97 530 000	-831 355 067	11 008 221	25.02.2019
<b>Sum valutakontrakter</b>		<b>29 377 279 891</b>	<b>-36 218 060 035</b>	<b>-767 857 159</b>	

## NOTE 5 Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-2 082 658 040	3 351 396 654
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-1 022 804 603	-655 824 532
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	2 503 198 932	-2 475 038 738
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	-220 533 384
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>-602 263 710</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-774 513 854	-81 092 108
Framførbart skattemessig underskudd	-3 283 800 407	-2 681 536 696
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-4 058 314 262</b>	<b>-2 762 628 804</b>
<b>Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)</b>	<b>-892 829 138</b>	<b>-635 404 625</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	892 829 138	635 404 625
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



KLP-FONDENE

# KLP AksjeGlobal Indeks III

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

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	7 651	9 578
	Gevinst / tap ved realisasjon	36 636 290	41 767 663
	Netto endring urealiserte gevinster	-135 065 213	138 170 727
	Andre porteføljeinntekter	1	0
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-98 421 271</b>	<b>179 947 968</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	10 052	19 023
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-3 570	-2 097
	Forvaltningshonorar	-1 428 106	-1 295 979
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-1 421 624</b>	<b>-1 279 054</b>
4	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-99 842 895</b>	<b>178 668 914</b>
	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>-99 842 895</b>	<b>178 668 914</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-99 842 895	178 668 914
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-99 842 895</b>	<b>178 668 914</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	1 045 670 236	1 168 274 851
	Bankinnskudd	536 655	3 720 935
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 046 206 891</b>	<b>1 171 995 786</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	483 932 238	494 690 923
	Over- / underkurs	34 741 369	46 715 086
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>518 673 607</b>	<b>541 406 009</b>
	Opptjent egenkapital	527 110 050	626 952 945
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 045 783 657</b>	<b>1 168 358 954</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	423 234	3 636 832
	<b>Sum gjeld</b>	<b>423 234</b>	<b>3 636 832</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 046 206 891</b>	<b>1 171 995 786</b>

Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 539.

**NOTE 2** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	1 168 359	2018	483 932,24	2 161,01
Tegninger	161 070	2017	494 690,92	2 361,78
Innløsninger	-183 802	2016	489 589,35	2 002,20
Overført til/fra opptjent egenkapital	-99 843			
<b>Egenkapital UB</b>	<b>1 045 784</b>			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80% ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 100% ved skattemessig realisasjon.

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

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godgjørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på klp.no.

KLP AksjeGlobal Indeks III eier 4,7% av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks II

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS II	NOK	478 478	948 657 344	1 045 670 236	97 012 892	99,98%	4,67%
<b>Fondsandel Total</b>			<b>948 657 344</b>	<b>1 045 670 236</b>	<b>97 012 892</b>	<b>99,98%</b>	
<b>Verdipapirer Total</b>			<b>948 657 344</b>	<b>1 045 670 236</b>	<b>97 012 892</b>	<b>99,98%</b>	

Porteføljens omløpshastighet: 0,14

## NOTE 5 Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-99 842 895	178 668 914
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-36 636 290	-41 767 663
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	135 065 213	-138 170 727
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>-1 413 972</b>	<b>-1 269 476</b>
Grunnlag betalbar skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-8 097 779	-6 683 806
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-8 097 779</b>	<b>-6 683 806</b>
<b>Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)</b>	<b>-1 781 511</b>	<b>-1 537 275</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	1 781 511	1 537 275
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

KLP-FONDENE

# KLP AksjeGlobal Indeks IV

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

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	34 736	25 776
	Gevinst / tap ved realisasjon	118 779 616	171 607 999
	Netto endring urealiserte gevinster	-368 413 873	246 440 483
	Andre porteføljeinntekter	3	1
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-249 599 518</b>	<b>418 074 260</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-4 354	-3 203
	Forvaltningshonorar	-4 937 177	-4 277 774
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-4 941 531</b>	<b>-4 280 977</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-254 541 049</b>	<b>413 793 283</b>
4	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>-254 541 049</b>	<b>413 793 283</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-254 541 049	413 793 283
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-254 541 049</b>	<b>413 793 283</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	2 699 023 626	2 752 614 710
	Bankinnskudd	10 999 559	16 931 443
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>2 710 023 185</b>	<b>2 769 546 153</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	1 379 144 454	1 286 468 941
	Over- / underkurs	568 381 185	460 434 389
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 947 525 639</b>	<b>1 746 903 329</b>
	Opptjent egenkapital	751 607 089	1 006 148 138
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>2 699 132 728</b>	<b>2 753 051 467</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	10 890 458	16 494 686
	<b>Sum gjeld</b>	<b>10 890 458</b>	<b>16 494 686</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>2 710 023 185</b>	<b>2 769 546 153</b>

Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 539.

**NOTE 2** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	2 753 051	2018	1 379 144,45	1 957,11
Tegninger	726 411	2017	1 286 468,94	2 140,00
Innløsninger	-525 788	2016	1 218 804,85	1 815,05
Overført til/fra opptjent egenkapital	-254 541			
<b>Egenkapital UB</b>	<b>2 699 133</b>			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,3 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dette inkluderer forvaltningshonorar for KLP AksjeGlobal Indeks II på 0,13 % p.a.

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godgjørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på klp.no.

KLP AksjeGlobal Indeks IV eier 12,1 % av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks II

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS II	NOK	1 235 019	2 433 568 695	2 699 023 626	265 454 931	99,98%	12,07%
<b>Fondsandel Total</b>			<b>2 433 568 695</b>	<b>2 699 023 626</b>	<b>265 454 931</b>	<b>99,98%</b>	
<b>Verdipapirer Total</b>			<b>2 433 568 695</b>	<b>2 699 023 626</b>	<b>265 454 931</b>	<b>99,98%</b>	

Porteføljens omløpshastighet: 0,14

## NOTE 4 Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-254 541 049	413 793 283
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-118 779 616	-171 607 999
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	368 413 873	-246 440 483
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>-4 906 792</b>	<b>-4 255 200</b>
Grunnlag betalbar skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-22 348 783	-17 441 991
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-22 348 783</b>	<b>-17 441 991</b>
<b>Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)</b>	<b>-4 916 732</b>	<b>-4 011 658</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	4 916 732	4 011 658
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



KLP-FONDENE

# KLP AksjeGlobal Indeks V

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

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
1	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	22 534	19 816
	Gevinst / tap ved realisasjon	5 994 687	256 751
	Netto endring urealiserte gevinster	-63 521 942	85 581 320
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-57 504 721</b>	<b>85 857 887</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	0	-1 299
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-3 192	-7
	Forvaltningshonorar	-1 329 461	-550 012
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-1 332 653</b>	<b>-551 317</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-58 837 374</b>	<b>85 306 571</b>
4	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>-58 837 374</b>	<b>85 306 571</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-58 837 374	85 306 571
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-58 837 374</b>	<b>85 306 571</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
	<b>EIENDELER</b>		
3	Fondets verdipapirportefølje	1 509 270 178	1 078 402 870
	Bankinnskudd	7 842 892	7 841 953
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 517 113 070</b>	<b>1 086 244 823</b>
	<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
	<b>EGENKAPITAL</b>		
	Andelskapital til pålydende	1 235 239 328	851 446 122
	Over- / underkurs	218 756 538	112 710 041
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 453 995 866</b>	<b>964 156 162</b>
	Opptjent egenkapital	55 442 288	114 279 662
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 509 438 154</b>	<b>1 078 435 824</b>
	<b>GJELD</b>		
	Annen gjeld	7 674 916	7 809 000
	<b>Sum gjeld</b>	<b>7 674 916</b>	<b>7 809 000</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 517 113 070</b>	<b>1 086 244 823</b>

Oslo, 26. februar 2019




SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 539.

**NOTE 2** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	1 078 436	2018	1 235 239,33	1 221,98
Tegninger	594 101	2017	851 446,12	1 266,59
Innløsninger	-104 261	2016	318 380,14	1 092,83
Overført til/fra opptjent egenkapital	-58 837			
<b>Egenkapital UB</b>	<b>1 509 438</b>			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,2 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dette inkluderer forvaltningshonorar for KLP AksjeGlobal Indeks I på 0,1 % p.a.

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godgjørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på klp.no.

KLP AksjeGlobal Indeks V eier 3,5 % av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks I

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS I	NOK	505 495	1 458 668 426	1 509 270 178	50 601 752	99,98%	3,53%
<b>Fondsandel Totalt</b>			<b>1 458 668 426</b>	<b>1 509 270 178</b>	<b>50 601 752</b>	<b>99,98%</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>1 458 668 426</b>	<b>1 509 270 178</b>	<b>50 601 752</b>	<b>99,98%</b>	

Porteføljens omløpshastighet: 0,21

## NOTE 4 Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-58 837 374	85 306 571
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-5 994 687	-256 751
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	63 521 942	-85 581 320
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>-1 310 118</b>	<b>-531 501</b>
Grunnlag betalbar skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-1 841 619	-531 501
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-1 841 619</b>	<b>-531 501</b>
<b>Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)</b>	<b>-405 156</b>	<b>-122 245</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	405 156	122 245
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

KLP-FONDENE

# KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I

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

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	17 476	-7 882
	Utbytte	87 068 697	5 862 140
	Gevinst / tap ved realisasjon	73 367 841	2 174 691
	Netto endring urealiserte gevinster	-430 577 426	59 890 229
	Andre porteføljeinntekter	674 049	164 361
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-269 449 362</b>	<b>68 083 539</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	2 341 799	1 998 551
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-630 752	-7 098
	Forvaltningshonorar	-10 225 670	-782 082
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-8 514 623</b>	<b>1 209 371</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-277 963 985</b>	<b>69 292 910</b>
5	Skattekostnad	-15 853 913	-1 841 057
	<b>Årsresultat</b>	<b>-293 817 898</b>	<b>67 451 853</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-293 817 898	67 451 853
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-293 817 898</b>	<b>67 451 853</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	4 089 428 710	2 044 905 933
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	16 831	-962
	Andre fordringer	7 757 860	3 181 476
	Bankinnskudd	20 108 317	25 890 312
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>4 117 311 719</b>	<b>2 073 976 759</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	4 372 694 550	2 004 346 098
	Over- / underkurs	-35 908 237	191 900
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>4 336 786 312</b>	<b>2 004 537 998</b>
	Opptjent egenkapital	-226 366 044	67 451 853
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>4 110 420 268</b>	<b>2 071 989 851</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	6 891 451	1 986 907
	<b>Sum gjeld</b>	<b>6 891 451</b>	<b>1 986 907</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>4 117 311 719</b>	<b>2 073 976 759</b>

Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 539.

**NOTE 2** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	2 071 990	2018	4 372 694,55
Tegninger	5 957 892	2017	2 004 346,10
Innløsninger	-3 625 643		
Overført til/fra opptjent egenkapital	-293 818		
<b>Egenkapital UB</b>	<b>4 110 420</b>		

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godtgørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på [klp.no](http://klp.no).

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BED BATH & BEYOND	USD	11 600	2 077 731	1 137 050	-940 681	0,03%	0,01%
DICK'S SPORTING GOODS INC	USD	6 900	1 699 457	1 864 142	164 685	0,05%	0,01%
ECHO ENTERTAINMENT GROUP LTD	AUD	79 395	2 805 630	2 207 018	-598 612	0,05%	0,01%
FOSSIL INC	USD	3 700	766 913	503 971	-262 942	0,01%	0,01%
GAMESTOP CORP A	USD	8 200	1 125 354	896 083	-229 271	0,02%	0,01%
LI & FUNG LTD	HKD	492 000	859 847	669 298	-190 548	0,02%	0,01%
NHK SPRING CO	JPY	16 800	1 439 499	1 279 516	-159 983	0,03%	0,01%
NOK CORP	JPY	7 100	914 523	860 714	-53 810	0,02%	0,00%
PENNEY (J.C) CO	USD	25 200	713 225	226 939	-486 286	0,01%	0,01%
SANRIO CO LTD	JPY	4 900	637 804	831 465	193 660	0,02%	0,01%
SKY CITY ENTERTAINMENT	NZD	54 138	1 224 038	1 115 930	-108 107	0,03%	0,01%
TF1 TELEVISION FRANCAISE	EUR	5 386	617 745	377 468	-240 277	0,01%	0,00%
TOLL BROTHERS	USD	12 500	3 539 418	3 564 323	24 905	0,09%	0,01%
TOYOTA BOSHOKU CORP	JPY	5 300	869 337	686 426	-182 911	0,02%	0,00%
URBAN OUTFITTERS INC	USD	6 300	1 487 032	1 811 148	324 116	0,04%	0,01%
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	USD	8 400	3 064 603	2 606 889	-457 714	0,06%	0,01%
GVC	GBP	124 307	-	155 734	155 734	0,00%	0,02%

## NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WILLIAM HILL PLC	GBP	69 587	2 182 777	1 189 510	-993 267	0,03%	0,01%
MURPHY USA INC	USD	2 800	1 653 764	1 858 184	204 421	0,05%	0,01%
XXL ASA	NOK	8 093	708 669	211 227	-497 442	0,01%	0,01%
BETSSON AB	SEK	9 899	597 408	705 780	108 372	0,02%	0,01%
JM AB	SEK	5 476	1 087 146	925 261	-161 885	0,02%	0,01%
MEKONOMEN AB	SEK	4 723	555 141	422 079	-133 062	0,01%	0,01%
MTG MODERN TIMES GROUP B	SEK	5 722	1 911 013	1 637 459	-273 555	0,04%	0,01%
SANOMA OYJ	EUR	6 877	680 358	577 605	-102 752	0,01%	0,00%
CARPHONE WAREHOUSE GROUP PLC	GBP	79 850	1 563 758	1 057 612	-506 146	0,03%	0,01%
SPORTS DIRECT INTERNATIONAL	GBP	19 795	808 863	519 129	-289 733	0,01%	0,00%
FOOT LOCKER INC	USD	10 100	3 721 330	4 652 734	931 405	0,11%	0,01%
SIGNET JEWELERS LTD	USD	4 700	1 967 822	1 292 976	-674 846	0,03%	0,01%
EUROPRIS ASA	NOK	18 439	593 033	426 863	-166 170	0,01%	0,01%
GANNETT CO	USD	20 400	2 116 293	1 920 149	-196 144	0,05%	0,01%
TOPBUILD CORP	USD	2 900	1 593 232	1 130 019	-463 213	0,03%	0,01%
GANNETT CO INC	USD	9 000	738 809	664 763	-74 046	0,02%	0,01%
PANDOX AB	SEK	6 378	908 827	913 216	4 388	0,02%	0,01%
BONAVA AB-B SHARES	SEK	6 953	806 006	775 520	-30 486	0,02%	0,01%
DOMETIC GROUP AB	SEK	23 998	1 835 452	1 289 118	-546 334	0,03%	0,01%
KINDRED GROUP PLC	SEK	17 735	2 019 533	1 413 436	-606 096	0,03%	0,01%
SCANDIC HOTELS GROUP AB	SEK	7 611	714 617	580 561	-134 057	0,01%	0,01%
ADIENT PLC	USD	7 600	4 349 088	991 092	-3 357 996	0,02%	0,01%
LINAMAR CORP	CAD	8 400	2 618 275	2 412 491	-205 784	0,06%	0,01%
KONGSBERG AUTOMOTIVE ASA	NOK	48 127	431 140	368 172	-62 969	0,01%	0,01%
AMER SPORTS OYJ	EUR	9 614	2 014 680	3 651 542	1 636 862	0,09%	0,01%
BILIA AB-A SHS	SEK	9 086	676 277	735 225	58 948	0,02%	0,01%
CHERRY AB	SEK	9 981	584 011	844 203	260 192	0,02%	0,01%
EVOLUTION GAMING GROUP	SEK	1 605	971 468	798 682	-172 785	0,02%	0,00%
SKISTAR AB	SEK	3 307	577 604	668 589	90 985	0,02%	0,01%
THULE GROUP AB/THE	SEK	8 280	1 494 252	1 310 896	-183 356	0,03%	0,01%
888 HOLDINGS PLC	GBP	29 176	856 036	563 083	-292 954	0,01%	0,01%
AA PLC	GBP	52 876	848 625	437 349	-411 276	0,01%	0,01%
AARON'S INC	USD	6 300	2 002 965	2 293 939	290 974	0,06%	0,01%
ACCELL GROUP	EUR	4 952	1 113 237	923 511	-189 726	0,02%	0,02%
ACUSHNET HOLDINGS CORP	USD	2 100	337 136	383 141	46 006	0,01%	0,00%
ADASTRIA CO LTD	JPY	3 600	576 141	527 055	-49 087	0,01%	0,01%
AEON FANTASY CO LTD	JPY	300	96 114	64 094	-32 019	0,00%	0,00%
AISAN INDUSTRY CO LTD	JPY	4 200	390 991	245 627	-145 364	0,01%	0,01%
AMC NETWORKS INC-A	USD	4 200	1 696 609	1 995 899	299 291	0,05%	0,01%



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AMERICAN AXLE & MFG HOLDINGS	USD	8 100	1 140 261	778 544	-361 717	0,02%	0,01%
AMERICAN EAGLE OUTF.	USD	13 600	1 686 116	2 276 387	590 270	0,06%	0,01%
AO WORLD PLC	GBP	29 369	352 795	415 875	63 079	0,01%	0,01%
AOKI HOLDINGS INC	JPY	1 400	156 560	142 647	-13 912	0,00%	0,00%
AOYAMA TRADING CO LTD	JPY	3 600	1 081 523	748 673	-332 849	0,02%	0,01%
APG SGA SA	CHF	190	702 930	550 749	-152 180	0,01%	0,01%
ARB CORP LTD	AUD	6 148	697 512	562 177	-135 335	0,01%	0,01%
ARCLAND SAKAMOTO CO LTD	JPY	2 700	354 168	288 104	-66 064	0,01%	0,01%
ARCLAND SERVICE HOLDINGS CO	JPY	600	107 433	101 907	-5 526	0,00%	0,00%
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	USD	1 500	783 687	865 828	82 142	0,02%	0,01%
ASCENTIAL PLC	GBP	32 494	1 289 133	1 350 992	61 859	0,03%	0,01%
ASKUL CORP	JPY	2 500	595 491	462 495	-132 996	0,01%	0,00%
ASOS PLC	GBP	4 399	3 098 757	1 104 652	-1 994 105	0,03%	0,01%
AT HOME GROUP INC	USD	2 900	790 519	468 581	-321 938	0,01%	0,00%
ATOM CORP	JPY	9 500	608 208	708 540	100 332	0,02%	0,01%
ATRESMEDIA CORP DE MEDIOS DE	EUR	8 408	681 276	363 044	-318 232	0,01%	0,00%
AUTOBACS SEVEN CO LTD	JPY	5 800	846 794	833 580	-13 214	0,02%	0,01%
AUTOGRILL	EUR	10 319	1 092 871	751 789	-341 082	0,02%	0,00%
AUTOMOTIVE HOLDINGS GROUP LT	AUD	26 733	596 313	254 226	-342 087	0,01%	0,01%
AUTONEUM HOLDING AG	CHF	267	638 501	345 697	-292 804	0,01%	0,01%
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	GBP	79 179	3 496 008	2 458 084	-1 037 924	0,06%	0,01%
BAPCOR LTD	AUD	21 743	764 654	780 697	16 044	0,02%	0,01%
BARNES & NOBLE INC	USD	7 000	412 515	429 754	17 238	0,01%	0,01%
BASIC-FIT NV	EUR	3 065	601 415	787 314	185 900	0,02%	0,01%
BEAZER HOMES USA INC	USD	4 000	686 904	328 355	-358 549	0,01%	0,01%
BELLUNA CO LTD	JPY	6 300	554 410	497 719	-56 691	0,01%	0,01%
BELLWAY PLC	GBP	11 558	4 221 316	3 205 745	-1 015 571	0,08%	0,01%
BELMOND LTD-CLASS A	USD	7 500	759 916	1 625 539	865 623	0,04%	0,01%
BENETEAU	EUR	3 398	623 246	386 141	-237 105	0,01%	0,00%
BET-AT-HOME.COM AG	EUR	543	516 974	246 176	-270 798	0,01%	0,01%
BIC CAMERA INC	JPY	7 400	800 746	814 149	13 403	0,02%	0,00%
BIG LOTS INC	USD	3 600	1 591 918	901 521	-690 396	0,02%	0,01%
BJ'S RESTAURANTS INC	USD	2 500	643 902	1 094 733	450 831	0,03%	0,01%
BLOOMIN' BRANDS INC	USD	7 600	1 155 709	1 177 333	21 623	0,03%	0,01%
BOOHOO.COM PLC	GBP	55 875	1 170 483	995 173	-175 310	0,02%	0,00%
BOVIS HOMES GROUP PLC	GBP	10 918	1 340 148	1 037 667	-302 482	0,03%	0,01%
BOYD GAMING CORP	USD	6 900	1 861 493	1 241 566	-619 927	0,03%	0,01%
BREMBO SPA	EUR	12 190	1 567 831	1 073 322	-494 509	0,03%	0,00%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BREVILLE GROUP LTD	AUD	8 753	651 766	568 803	-82 962	0,01%	0,01%
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	USD	4 900	3 724 240	4 728 805	1 004 565	0,12%	0,01%
BRINKER INTERNATIONAL INC	USD	4 000	1 088 968	1 523 318	434 350	0,04%	0,01%
BROWN (N) GROUP PLC	GBP	6 012	197 309	62 490	-134 819	0,00%	0,00%
BRP INC/CA- SUB VOTING	CAD	3 300	996 984	739 382	-257 602	0,02%	0,01%
BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	2 751	713 722	818 305	104 583	0,02%	0,00%
BRUNSWICK CORP	USD	7 200	3 150 776	2 895 966	-254 810	0,07%	0,01%
CABLE ONE INC	USD	400	2 234 681	2 840 548	605 866	0,07%	0,01%
CAESARS ENTERTAINMENT CORP	USD	50 200	4 844 813	2 951 541	-1 893 272	0,07%	0,01%
CAFE DE CORAL HOLDINGS LTD	HKD	34 000	767 422	713 715	-53 707	0,02%	0,01%
CAIRN HOMES PLC	EUR	55 609	993 876	593 395	-400 481	0,01%	0,01%
CALERES INC	USD	3 500	796 914	843 445	46 530	0,02%	0,01%
CALLAWAY GOLF COMPANY	USD	7 700	893 190	1 020 134	126 944	0,02%	0,01%
CAMPING WORLD HOLDINGS INC-A	USD	2 500	852 482	248 301	-604 180	0,01%	0,00%
CANON MARKETING JAPAN	JPY	4 300	881 409	665 172	-216 238	0,02%	0,00%
CARD FACTORY PLC	GBP	30 972	790 777	592 279	-198 498	0,01%	0,01%
CAREER EDUCATION CORP	USD	8 000	788 610	791 100	2 489	0,02%	0,01%
CARTER'S INC	USD	3 900	3 439 043	2 756 363	-682 679	0,07%	0,01%
CAVCO INDUSTRIES INC	USD	800	1 032 199	903 184	-129 015	0,02%	0,01%
CECONOMY AG	EUR	14 461	1 591 305	450 337	-1 140 969	0,01%	0,00%
CENTURY COMMUNITIES INC	USD	2 300	556 905	343 751	-213 154	0,01%	0,01%
CHEESECAKE FACTORY INC/THE	USD	3 600	1 294 918	1 356 335	61 416	0,03%	0,01%
CHEGG INC	USD	9 100	1 334 171	2 239 447	905 276	0,05%	0,01%
CHICO'S FAS INC	USD	10 500	736 041	510 976	-225 065	0,01%	0,01%
CHILDREN'S PLACE INC/THE	USD	1 400	1 451 178	1 092 144	-359 034	0,03%	0,01%
CHIYODA CO LTD	JPY	600	121 135	84 101	-37 034	0,00%	0,00%
CHOFU SEISAKUSHO CO LTD	JPY	700	137 666	115 466	-22 200	0,00%	0,00%
CHOICE HOTELS INTL INC	USD	3 000	1 841 051	1 859 466	18 415	0,05%	0,01%
CHOW SANG SANG HLDG	HKD	32 000	570 547	411 250	-159 298	0,01%	0,00%
CHURCHILL DOWNS INC	USD	1 100	2 057 141	2 323 544	266 404	0,06%	0,01%
CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	6 713	1 635 446	1 424 695	-210 751	0,03%	0,01%
CINEMARK HOLDINGS INC	USD	9 700	2 841 158	3 006 976	165 819	0,07%	0,01%
CINEPLEX INC	CAD	5 200	1 185 540	838 704	-346 836	0,02%	0,01%
CINEWORLD GROUP PLC	GBP	79 842	2 159 862	2 317 531	157 669	0,06%	0,01%
CLARION CO LTD	JPY	3 000	548 829	590 746	41 918	0,01%	0,01%
CLAS OHLSON AB-B SHS	SEK	5 125	590 741	387 177	-203 565	0,01%	0,01%
COGECO COMMUNICATIONS INC	CAD	1 000	545 123	417 044	-128 079	0,01%	0,00%
COGECO INC	CAD	900	475 856	332 317	-143 540	0,01%	0,01%
COLOWIDE CO LTD	JPY	4 800	736 851	870 185	133 334	0,02%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
COLUMBIA SPORTSWEAR CO	USD	2 900	1 700 530	2 111 629	411 099	0,05%	0,00%
COMPAGNIE DES ALPES	EUR	1 259	312 311	307 824	-4 487	0,01%	0,01%
CONN'S INC	USD	2 400	629 070	391 948	-237 122	0,01%	0,01%
COOPER TIRE & RUBBER	USD	4 200	1 189 777	1 175 791	-13 986	0,03%	0,01%
COOPER-STANDARD HOLDING	USD	1 400	1 298 837	753 069	-545 768	0,02%	0,01%
CORE-MARK HOLDING CO INC	USD	4 300	902 249	865 699	-36 550	0,02%	0,01%
CORPORATE TRAVEL MANAGEMENT	AUD	7 170	1 018 417	937 113	-81 305	0,02%	0,01%
CORUS ENTERTAINMENT INC-B SH	CAD	12 386	755 792	373 789	-382 003	0,01%	0,01%
COUNTRYSIDE PROPERTIES PLC	GBP	41 498	1 439 114	1 393 093	-46 021	0,03%	0,01%
CRACKER BARREL OLD COUNTRY	USD	1 600	2 083 166	2 214 803	131 637	0,05%	0,01%
CREATE RESTAURANTS HOLDINGS	JPY	1 600	140 895	148 125	7 230	0,00%	0,00%
CREST NICHOLSON HOLDINGS	GBP	20 745	1 197 436	750 862	-446 574	0,02%	0,01%
CROCS INC	USD	8 700	685 038	1 957 193	1 272 155	0,05%	0,01%
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	EUR	5 222	1 831 801	1 684 102	-147 699	0,04%	0,01%
DIETEREN SA/NV	EUR	2 080	758 207	677 803	-80 404	0,02%	0,00%
DAIICHIKOSHO CO LTD	JPY	3 000	1 183 908	1 231 215	47 307	0,03%	0,01%
DAIKYONISHIKAWA CORP	JPY	4 400	606 840	375 742	-231 098	0,01%	0,01%
DAILY MAIL&GENERAL TST-A NV	GBP	23 251	1 676 489	1 474 408	-202 081	0,04%	0,01%
DALATA HOTEL GROUP PLC	EUR	14 900	816 512	698 372	-118 141	0,02%	0,01%
DANA INC	USD	11 700	2 905 215	1 380 883	-1 524 331	0,03%	0,01%
DAVE & BUSTER'S ENTERTAINMEN	USD	3 400	1 286 454	1 311 896	25 442	0,03%	0,01%
DCM HOLDINGS CO LTD	JPY	8 700	657 199	787 575	130 376	0,02%	0,01%
DE'LONGHI SPA	EUR	4 851	1 242 149	1 061 216	-180 933	0,03%	0,00%
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	2 600	1 659 467	2 880 639	1 221 173	0,07%	0,01%
DELEK AUTOMOTIVE SYSTEMS LTD	ILS	4 344	262 225	148 076	-114 149	0,00%	0,00%
DELTA-GALIL INDUSTRIES	ILS	1 079	288 286	231 008	-57 278	0,01%	0,00%
DENNY'S CORP	USD	7 100	732 553	996 590	264 038	0,02%	0,01%
DESCENTE LTD	JPY	4 500	513 570	641 416	127 846	0,02%	0,01%
DEVRY INC	USD	4 800	1 609 117	1 966 805	357 687	0,05%	0,01%
DIGITAL DOMAIN HOLDINGS LTD	HKD	1 280 000	283 011	145 813	-137 198	0,00%	0,00%
DIGNITY PLC	GBP	4 266	469 763	327 680	-142 083	0,01%	0,01%
DILLARDS INC-CL A	USD	1 400	662 121	731 127	69 006	0,02%	0,01%
DINEEQUITY INC	USD	2 300	957 046	1 341 146	384 100	0,03%	0,01%
DOMINO'S PIZZA GROUP PLC	GBP	39 912	1 461 512	1 026 016	-435 496	0,02%	0,01%
DOREL INDUSTRIES-CL B	CAD	3 400	672 605	380 247	-292 358	0,01%	0,01%
DORMAN PRODUCTS INC	USD	2 500	1 410 591	1 948 742	538 151	0,05%	0,01%
DOUTOR NICHIRE HOLDINGS CO	JPY	3 300	613 161	522 982	-90 179	0,01%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DSW INC-CLASS A	USD	5 300	817 830	1 133 569	315 740	0,03%	0,01%
DULUTH HOLDINGS INC - CL B	USD	2 300	337 290	502 482	165 192	0,01%	0,01%
DUNELM GROUP PLC	GBP	9 603	686 995	572 944	-114 050	0,01%	0,00%
DUNKIN' BRANDS GROUP INC	USD	7 300	3 433 260	4 053 140	619 880	0,10%	0,01%
DUSTIN GROUP AB	SEK	7 092	495 517	507 724	12 206	0,01%	0,01%
EAGLE INDUSTRY CO LTD	JPY	1 000	156 860	100 786	-56 074	0,00%	0,00%
EDION CORP	JPY	6 600	582 867	563 091	-19 775	0,01%	0,01%
ELDORADO RESORTS INC	USD	4 000	1 003 997	1 254 191	250 195	0,03%	0,01%
ELIOR GROUP	EUR	9 108	1 903 209	1 177 461	-725 748	0,03%	0,01%
ENTERTAINMENT ONE LTD	GBP	27 939	906 339	1 098 754	192 415	0,03%	0,01%
ESPRIT HOLDINGS	HKD	198 200	746 029	341 962	-404 067	0,01%	0,01%
EW SCRIPPS CO/THE-A	USD	5 400	627 969	735 526	107 557	0,02%	0,01%
EXEDY CORP	JPY	2 600	642 989	552 200	-90 789	0,01%	0,01%
EXPRESS INC	USD	9 700	536 152	429 208	-106 944	0,01%	0,01%
EXTENDED STAY AMERICA INC	USD	15 600	2 450 673	2 093 782	-356 891	0,05%	0,01%
FAIRWOOD HOLDINGS LTD	HKD	11 000	358 698	319 353	-39 345	0,01%	0,01%
FCC CO LTD	JPY	2 900	612 992	589 823	-23 169	0,01%	0,01%
FIVE BELOW	USD	4 900	2 593 394	4 341 421	1 748 026	0,11%	0,01%
FNAC DARTY SA	EUR	1 389	1 171 674	785 089	-386 586	0,02%	0,01%
FORBO HOLDING AG-REG	CHF	95	1 197 411	1 152 401	-45 009	0,03%	0,01%
FOX FACTORY HOLDING CORP	USD	2 900	893 021	1 478 316	585 295	0,04%	0,01%
FRANCE BED HOLDINGS CO LTD	JPY	2 900	225 143	206 678	-18 464	0,01%	0,01%
FUJI CO LTD	JPY	700	129 798	103 312	-26 487	0,00%	0,00%
FUJI KYUKO CO LTD	JPY	2 500	535 257	639 285	104 028	0,02%	0,00%
FUJITSU GENERAL LTD	JPY	4 900	740 069	544 513	-195 556	0,01%	0,00%
G-III APPAREL GROUP LTD	USD	3 600	884 818	869 413	-15 405	0,02%	0,01%
G-TEKT CORP	JPY	700	120 777	80 881	-39 896	0,00%	0,00%
G8 EDUCATION LTD	AUD	44 192	1 030 065	762 391	-267 673	0,02%	0,01%
GENESCO INC	USD	2 400	480 780	920 641	439 861	0,02%	0,01%
GENTEX CORP	USD	23 200	3 850 323	4 060 033	209 710	0,10%	0,01%
GENTHERM INC	USD	3 000	782 175	1 038 578	256 404	0,03%	0,01%
GIORDANO INTERNATIONAL LTD	HKD	150 000	657 454	613 822	-43 632	0,01%	0,01%
GLOBAL BRANDS GROUP HOLDING	HKD	214 000	204 398	84 022	-120 376	0,00%	0,00%
GOLDWIN INC	JPY	1 200	485 724	1 112 829	627 104	0,03%	0,01%
GOPRO INC-CLASS A	USD	13 000	674 262	477 292	-196 970	0,01%	0,01%
GRAND CANYON EDUCATION INC	USD	4 200	3 151 836	3 496 461	344 625	0,09%	0,01%
GREAT CANADIAN GAMING CORP	CAD	5 500	1 291 001	1 669 223	378 221	0,04%	0,01%
GREENCROSS LTD	AUD	10 246	336 992	339 783	2 791	0,01%	0,01%
GREENE KING PLC	GBP	25 146	1 433 502	1 464 236	30 734	0,04%	0,01%
GREGGS PLC	GBP	8 206	1 155 929	1 145 707	-10 222	0,03%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	USD	1 600	988 223	730 417	-257 806	0,02%	0,01%
GROUPON INC	USD	33 800	1 435 709	936 574	-499 135	0,02%	0,01%
GUESS? INC	USD	5 700	758 120	1 025 148	267 028	0,02%	0,01%
GUNZE LTD	JPY	1 400	585 533	459 101	-126 432	0,01%	0,01%
H I S CO LTD	JPY	3 300	917 279	1 037 890	120 611	0,03%	0,00%
H2O RETAILING CORP	JPY	7 100	1 062 360	875 283	-187 076	0,02%	0,01%
HASEKO CORP	JPY	22 000	2 592 618	2 005 460	-587 159	0,05%	0,01%
HAVERTY FURNITURE	USD	2 500	425 847	406 547	-19 300	0,01%	0,01%
HEIWA CORP	JPY	4 700	710 904	827 945	117 041	0,02%	0,00%
HELEN OF TROY LTD	USD	2 200	1 568 936	2 498 996	930 060	0,06%	0,01%
HIDAY HIDAKA CORP	JPY	840	168 387	144 459	-23 927	0,00%	0,00%
HILTON GRAND VACATIONS INC	USD	8 400	2 843 768	1 919 526	-924 243	0,05%	0,01%
HOOKEER FURNITURE CORP	USD	2 100	839 641	478 972	-360 668	0,01%	0,02%
HOUGHTON MIFFLIN HARCOURT CO	USD	10 700	711 308	820 905	109 597	0,02%	0,01%
HUDSON'S BAY CO	CAD	11 000	673 665	508 403	-165 261	0,01%	0,01%
ICHIBANYA CO LTD	JPY	1 700	579 188	554 796	-24 391	0,01%	0,01%
IDP EDUCATION LTD	AUD	13 863	562 353	834 108	271 755	0,02%	0,01%
IMAX CORP	USD	4 900	875 940	798 105	-77 835	0,02%	0,01%
INCHCAPE PLC	GBP	33 667	2 695 142	2 047 662	-647 481	0,05%	0,01%
INSTALLED BUILDING PRODUCTS	USD	1 800	933 588	525 108	-408 480	0,01%	0,01%
INVOCARE LTD	AUD	10 140	1 044 162	636 683	-407 480	0,02%	0,01%
IPSOS	EUR	2 704	807 134	549 778	-257 356	0,01%	0,01%
IROBOT CORP	USD	2 200	1 377 923	1 595 258	217 335	0,04%	0,01%
IZUMI CO LTD	JPY	2 900	1 352 706	1 169 575	-183 131	0,03%	0,00%
JACK IN THE BOX INC	USD	2 400	1 807 051	1 613 304	-193 748	0,04%	0,01%
JACKPOTJOY PLC	GBP	7 487	680 114	526 789	-153 325	0,01%	0,01%
JAPAN WOOL TEXTILE CO LTD	JPY	2 000	146 623	130 540	-16 082	0,00%	0,00%
JB HI-FI LTD	AUD	9 314	1 437 162	1 257 077	-180 085	0,03%	0,01%
JD SPORTS FASHION PLC	GBP	35 527	1 404 523	1 366 606	-37 917	0,03%	0,00%
JINS INC	JPY	1 500	588 608	687 823	99 215	0,02%	0,01%
JOSHIN DENKI CO LTD	JPY	2 100	594 687	399 766	-194 921	0,01%	0,01%
JOYFUL HONDA CO LTD	JPY	5 000	614 432	544 576	-69 857	0,01%	0,00%
JUVENTUS FOOTBALL CLUB SPA	EUR	77 782	536 332	817 681	281 349	0,02%	0,01%
K'S HOLDINGS CORP	JPY	16 700	1 590 296	1 423 474	-166 822	0,03%	0,01%
KADOKAWA DWANGO CORP	JPY	2 100	194 848	191 264	-3 583	0,00%	0,00%
KAPPA CREATE CO LTD	JPY	3 800	341 348	413 878	72 529	0,01%	0,01%
KASAI KOGYO CO LTD	JPY	3 200	395 927	207 349	-188 577	0,01%	0,01%
KB HOME	USD	6 200	1 454 659	1 025 417	-429 243	0,02%	0,01%
KEIHIN CORP	JPY	4 000	652 396	582 144	-70 253	0,01%	0,01%
KINEPOLIS	EUR	1 298	730 285	627 011	-103 274	0,02%	0,00%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KINTETSU DEPT STORE CO LTD	JPY	300	79 790	82 042	2 251	0,00%	0,00%
KOHNAN SHOJI CO LTD	JPY	2 600	440 226	546 249	106 023	0,01%	0,01%
KOMEDA HOLDINGS CO LTD	JPY	4 300	623 531	734 404	110 873	0,02%	0,01%
KOMERI CO LTD	JPY	2 900	641 195	542 674	-98 522	0,01%	0,01%
KOSHIDAKA HOLDINGS CO LTD	JPY	5 200	524 312	540 914	16 602	0,01%	0,01%
KURA CORP	JPY	1 200	547 154	517 110	-30 044	0,01%	0,01%
KYB CORP	JPY	1 900	882 580	398 282	-484 298	0,01%	0,01%
KYORITSU MAINTENANCE CO LTD	JPY	2 400	682 442	912 993	230 551	0,02%	0,01%
LA-Z-BOY INC	USD	3 900	875 546	935 786	60 240	0,02%	0,01%
LCI INDUSTRIES	USD	2 000	1 828 075	1 156 862	-671 213	0,03%	0,01%
LEONI AG	EUR	2 518	1 406 196	754 731	-651 465	0,02%	0,01%
LGI HOMES INC	USD	1 500	759 565	587 350	-172 215	0,01%	0,01%
LIBERTY EXPEDIA HOLD-A	USD	4 400	1 634 784	1 490 101	-144 683	0,04%	0,01%
LIBERTY MEDIA CORP-BRAVES C	USD	6 100	1 133 965	1 314 710	180 745	0,03%	0,02%
LIFULL CO LTD	JPY	2 100	128 846	121 322	-7 524	0,00%	0,00%
LIONS GATE ENTERTAINMENT-A	USD	4 300	1 040 713	599 473	-441 241	0,01%	0,01%
LIONS GATE ENTERTAINMENT-B	USD	8 300	1 922 370	1 069 440	-852 930	0,03%	0,01%
LITHIA MOTORS INC-CL A	USD	1 900	1 793 739	1 255 811	-537 928	0,03%	0,01%
LORAL SPACE & COMMUNICATIONS	USD	2 900	1 077 442	935 405	-142 038	0,02%	0,01%
LUK FOOK HOLDINGS INTL LTD	HKD	29 000	855 910	716 845	-139 065	0,02%	0,00%
M6-METROPOLE TELEVISION	EUR	2 905	597 352	403 732	-193 620	0,01%	0,00%
MACAU LEGEND DEVELOPMENT LTD	HKD	72 000	96 549	108 298	11 749	0,00%	0,00%
MADISON SQUARE GARDEN CO- A	USD	1 700	3 060 415	3 940 693	880 278	0,10%	0,01%
MAISONS DU MONDE SA	EUR	3 670	1 264 233	607 048	-657 185	0,01%	0,01%
MAN WAH HOLDINGS LTD	HKD	123 600	932 128	430 605	-501 523	0,01%	0,00%
MARINEMAX INC	USD	3 200	550 771	507 357	-43 414	0,01%	0,01%
MARRIOTT VACATIONS WORLD	USD	3 400	3 622 214	2 075 893	-1 546 321	0,05%	0,01%
MARS ENGINEERING CORP	JPY	1 300	212 295	225 825	13 531	0,01%	0,01%
MATSUYA CO LTD	JPY	2 900	251 843	254 743	2 900	0,01%	0,01%
MCCARTHY & STONE PLC	GBP	43 289	710 622	662 159	-48 463	0,02%	0,01%
MDC HOLDINGS INC	USD	3 420	834 645	832 458	-2 187	0,02%	0,01%
MEDIASET	EUR	38 329	1 148 120	1 041 099	-107 021	0,03%	0,00%
MELCO INTERNATIONAL DEVELOP.	HKD	62 000	1 394 208	1 094 395	-299 813	0,03%	0,00%
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	9 317	1 000 568	757 181	-243 387	0,02%	0,00%
MEREDITH CORP	USD	3 200	1 380 697	1 439 220	58 523	0,04%	0,01%
MERITAGE HOMES CORP	USD	3 100	1 179 873	985 688	-194 185	0,02%	0,01%
MGI COUTIER	EUR	1 053	358 996	167 816	-191 180	0,00%	0,00%
MICHAELS COS INC/THE	USD	9 500	1 699 525	1 113 826	-585 699	0,03%	0,01%

## NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MITCHELLS & BUTLERS PLC	GBP	23 014	617 669	653 294	35 625	0,02%	0,01%
MIZUNO CORP	JPY	700	159 366	128 780	-30 586	0,00%	0,00%
MODINE MANUFACTURING CO	USD	4 400	830 818	411 864	-418 955	0,01%	0,01%
MONARCH CASINO & RESORT INC	USD	2 600	972 601	858 676	-113 925	0,02%	0,01%
MONRO INC	USD	2 700	1 116 489	1 607 355	490 866	0,04%	0,01%
MOS FOOD SERVICES INC	JPY	2 700	650 833	597 731	-53 101	0,01%	0,01%
MTY FOOD GROUP INC	CAD	3 400	1 101 459	1 307 153	205 694	0,03%	0,01%
MUSASHI SEIMITSU INDUSTRY CO	JPY	4 600	584 382	558 372	-26 010	0,01%	0,01%
NAVITAS LTD	AUD	21 780	655 858	671 825	15 967	0,02%	0,01%
NEINOR HOMES SA	EUR	5 768	995 949	742 248	-253 701	0,02%	0,01%
NEW YORK TIMES CO-A	USD	10 500	1 665 038	2 026 631	361 593	0,05%	0,01%
NEXSTAR MEDIA GROUP INC-CL A	USD	4 200	2 417 022	2 860 013	442 992	0,07%	0,01%
NIFCO INC	JPY	7 000	1 903 777	1 436 417	-467 359	0,03%	0,01%
NINE ENTERTAINMENT CO HOLDIN	AUD	132 207	1 599 331	1 112 196	-487 135	0,03%	0,01%
NIPPON SEIKI CO LTD	JPY	4 200	737 324	623 516	-113 809	0,02%	0,01%
NISSAN SHATAI CO LTD	JPY	7 900	649 365	607 289	-42 077	0,01%	0,01%
NISSIN KOGYO CO LTD	JPY	4 200	624 695	463 410	-161 285	0,01%	0,01%
NOBIA AB	SEK	10 398	715 143	500 061	-215 083	0,01%	0,01%
NOJIMA CORP	JPY	3 100	550 249	544 379	-5 870	0,01%	0,01%
NOS SGPS	EUR	20 895	1 011 591	1 095 188	83 598	0,03%	0,00%
NUTRISYSTEM INC	USD	2 400	885 960	911 912	25 952	0,02%	0,01%
OCADO GROUP PLC	GBP	48 071	2 259 278	4 188 115	1 928 837	0,10%	0,01%
OFFICE DEPOT INC	USD	42 100	1 071 968	940 540	-131 429	0,02%	0,01%
OHSHO FOOD SERVICE CORP	JPY	1 600	598 390	915 519	317 128	0,02%	0,01%
OLLIE'S BARGAIN OUTLET HOLDI	USD	4 600	2 062 039	2 649 232	587 193	0,06%	0,01%
ONWARD HOLDINGS CO LTD	JPY	10 700	717 239	499 092	-218 147	0,01%	0,01%
OOHIMEDIA LTD	AUD	32 073	901 227	668 673	-232 555	0,02%	0,01%
OUE LTD	SGD	28 600	338 044	259 825	-78 219	0,01%	0,00%
OVERSTOCK.COM INC	USD	3 800	1 113 178	446 847	-666 332	0,01%	0,01%
OVS SPA	EUR	15 921	917 994	172 412	-745 582	0,00%	0,01%
OXFORD INDUSTRIES INC	USD	1 500	1 013 244	922 719	-90 525	0,02%	0,01%
PACIFIC TEXTILES HOLDINGS	HKD	82 000	672 124	631 208	-40 915	0,02%	0,01%
PAL GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	1 000	229 456	213 490	-15 966	0,01%	0,00%
PALTAC CORPORATION	JPY	2 300	812 696	942 116	129 421	0,02%	0,00%
PAPA JOHN'S INTL INC	USD	2 200	1 025 904	758 386	-267 519	0,02%	0,01%
PARCO CO LTD	JPY	800	88 890	70 337	-18 553	0,00%	0,00%
PARTY CITY HOLDCO INC	USD	4 800	544 827	414 808	-130 020	0,01%	0,00%
PENN NATIONAL GAMING INC	USD	8 900	2 102 210	1 451 161	-651 049	0,04%	0,01%
PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC	USD	3 100	1 192 486	1 082 324	-110 162	0,03%	0,00%
PETS AT HOME GROUP PLC	GBP	46 544	901 090	594 402	-306 688	0,01%	0,01%

## NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PHOTO-ME INTERNATIONAL PLC	GBP	53 275	1 024 944	524 666	-500 278	0,01%	0,01%
PIOLAX INC	JPY	2 800	619 146	487 277	-131 869	0,01%	0,01%
PIONEER CORP	JPY	12 200	197 396	61 624	-135 772	0,00%	0,00%
PLANET FITNESS INC - CL A	USD	7 900	2 117 687	3 667 999	1 550 312	0,09%	0,01%
PLASTIC OMNIUM	EUR	4 899	1 796 833	978 124	-818 709	0,02%	0,00%
PLENUS CO LTD	JPY	800	133 106	120 280	-12 826	0,00%	0,00%
POOL CORP	USD	3 600	3 741 372	4 633 858	892 485	0,11%	0,01%
PREMIER INVESTMENTS LTD	AUD	8 063	687 487	723 032	35 544	0,02%	0,01%
PRESS KOGYO CO LTD	JPY	21 100	967 064	899 260	-67 804	0,02%	0,02%
PRESSANCE CORP	JPY	1 300	138 955	134 408	-4 547	0,00%	0,00%
QUEBECOR INC -CL B	CAD	13 300	2 019 415	2 423 408	403 993	0,06%	0,01%
RAI WAY SPA	EUR	12 810	590 496	549 691	-40 805	0,01%	0,00%
RED ROBIN GOURMET BURGERS	USD	2 300	1 193 996	532 157	-661 839	0,01%	0,02%
RED ROCK RESORTS INC-CLASS A	USD	5 500	1 287 426	967 270	-320 155	0,02%	0,01%
REDROW PLC	GBP	17 999	1 246 358	975 420	-270 937	0,02%	0,00%
REGINA MIRACLE INTERNATIONAL	HKD	14 000	113 104	93 987	-19 117	0,00%	0,00%
REGIS CORP	USD	7 300	978 146	1 071 440	93 294	0,03%	0,02%
RENT-A-CENTER INC	USD	6 600	557 999	925 265	367 265	0,02%	0,01%
RESORTTRUST INC	JPY	6 600	1 117 449	839 168	-278 282	0,02%	0,01%
RESTAURANT GROUP PLC	GBP	90 492	1 759 316	1 423 109	-336 207	0,03%	0,02%
RH	USD	2 600	1 873 143	2 697 602	824 460	0,07%	0,01%
RINGER HUT CO LTD	JPY	3 200	568 391	580 123	11 732	0,01%	0,01%
ROUND ONE CORP	JPY	5 400	654 986	480 742	-174 244	0,01%	0,01%
ROYAL HOLDINGS CO LTD	JPY	2 900	605 387	583 185	-22 202	0,01%	0,01%
SA SA INTERNATIONAL HLDGS	HKD	90 000	440 466	294 635	-145 832	0,01%	0,00%
SAF-HOLLAND SA	EUR	4 724	775 207	523 731	-251 476	0,01%	0,01%
SAIZERIYA CO LTD	JPY	2 800	656 928	414 572	-242 356	0,01%	0,01%
SALLY BEAUTY HOLDINGS INC	USD	10 700	1 423 608	1 579 732	156 124	0,04%	0,01%
SALVATORE FERRAGAMO SPA	EUR	4 108	895 356	717 924	-177 432	0,02%	0,00%
SANGETSU CORP	JPY	4 600	699 160	724 286	25 126	0,02%	0,01%
SCHOLASTIC CORP	USD	2 600	773 023	906 405	133 382	0,02%	0,01%
SCIENTIFIC GAMES CORP-A	USD	4 400	1 606 022	681 233	-924 790	0,02%	0,00%
SEIKO HOLDINGS CORP	JPY	2 900	599 887	483 623	-116 264	0,01%	0,01%
SEIREN CO LTD	JPY	4 400	636 797	621 606	-15 192	0,02%	0,01%
SERIA CO LTD	JPY	3 100	1 337 047	910 152	-426 895	0,02%	0,00%
SERVICE CORP INTERNATIONAL	USD	16 300	4 965 747	5 682 463	716 716	0,14%	0,01%
SERVICEMASTER GLOBAL HOLDING	USD	11 800	2 328 356	3 754 019	1 425 663	0,09%	0,01%
SEVEN WEST MEDIA LTD	AUD	35 065	133 883	117 567	-16 316	0,00%	0,00%
SHIMACHU CO LTD	JPY	3 500	832 664	817 653	-15 011	0,02%	0,01%



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SHOCHIKU CO LTD	JPY	800	961 757	671 801	-289 956	0,02%	0,01%
SHOWA CORP	JPY	5 500	565 952	562 136	-3 816	0,01%	0,01%
SHUTTERFLY INC	USD	2 400	1 072 211	836 682	-235 530	0,02%	0,01%
SINCLAIR BROADCAST GROUP -A	USD	6 200	1 638 867	1 414 108	-224 758	0,03%	0,01%
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP	USD	5 900	3 062 219	2 842 080	-220 139	0,07%	0,01%
SKECHERS USA INC-CL A	USD	10 900	3 135 719	2 160 467	-975 253	0,05%	0,01%
SKY NETWORK TELEVISION LTD	NZD	39 595	615 796	425 323	-190 473	0,01%	0,01%
SKY PERFECT JSAT HOLDINGS	JPY	17 000	608 567	629 261	20 694	0,02%	0,00%
SKYLARK CO LTD	JPY	16 600	1 913 925	2 273 091	359 166	0,06%	0,01%
SLEEP COUNTRY CANADA HOLDING	CAD	4 300	896 345	544 421	-351 924	0,01%	0,01%
SLEEP NUMBER CORP	USD	3 300	887 806	906 691	18 885	0,02%	0,01%
SODASTREAM INTERNATIONAL LTD	USD	2 000	1 365 349	2 493 835	1 128 486	0,06%	0,01%
SONIC AUTOMOTIVE INC-CLASS A	USD	3 300	559 888	393 195	-166 694	0,01%	0,01%
SOTHEBY'S	USD	3 000	1 125 263	1 032 344	-92 919	0,03%	0,01%
SOUTHERN CROSS MEDIA GROUP L	AUD	83 950	575 836	514 322	-61 514	0,01%	0,01%
SPEEDWAY MOTORSPORTS INC	USD	1 700	272 563	239 503	-33 060	0,01%	0,00%
SPIN MASTER CORP-SUB VTG SHR	CAD	2 200	696 318	535 462	-160 855	0,01%	0,01%
SSP GROUP PLC	GBP	43 777	1 723 670	3 125 554	1 401 884	0,08%	0,01%
STANDARD MOTOR PRODS	USD	1 900	659 303	796 789	137 486	0,02%	0,01%
STARTS CORP INC	JPY	3 000	625 137	576 540	-48 597	0,01%	0,01%
STEVEN MADDEN LTD	USD	6 450	1 419 554	1 690 067	270 513	0,04%	0,01%
STROEER SE & CO KGAA	EUR	2 242	1 254 455	936 101	-318 354	0,02%	0,00%
SUMITOMO FORESTRY CO LTD	JPY	10 800	1 466 649	1 227 427	-239 223	0,03%	0,01%
SUMITOMO RIKO COMPANY LTD	JPY	1 400	114 262	100 660	-13 603	0,00%	0,00%
SUPER RETAIL GROUP LTD	AUD	12 889	634 724	552 360	-82 364	0,01%	0,01%
SUPERGROUP PLC	GBP	4 295	839 280	221 581	-617 699	0,01%	0,01%
T-GAIA CORP	JPY	800	129 211	131 140	1 929	0,00%	0,00%
TACHI-S CO LTD	JPY	3 100	409 995	351 094	-58 901	0,01%	0,01%
TAKKT AG	EUR	3 123	625 816	421 664	-204 152	0,01%	0,00%
TAMRON CO LTD	JPY	2 200	385 828	272 604	-113 225	0,01%	0,01%
TAYLOR MORRISON HOME CORP-A	USD	9 000	1 764 043	1 239 124	-524 918	0,03%	0,01%
TECHNICOLOR - REGR	EUR	30 132	852 122	284 549	-567 573	0,01%	0,01%
TECHNOGYM SPA	EUR	8 565	711 716	793 567	81 851	0,02%	0,00%
TED BAKER PLC	GBP	2 336	728 394	399 312	-329 081	0,01%	0,01%
TELECINCO	EUR	13 657	1 200 899	742 178	-458 721	0,02%	0,00%
TELEVISION BROADCASTS	HKD	27 400	782 724	449 105	-333 618	0,01%	0,01%
TEMPUR SEALY INTERNATIONAL I	USD	3 700	1 621 896	1 326 409	-295 487	0,03%	0,01%
TENNECO INC	USD	4 300	1 936 200	1 019 849	-916 352	0,02%	0,01%
TEXAS ROADHOUSE INC	USD	6 300	2 788 864	3 256 793	467 929	0,08%	0,01%

## NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TEXWINCA HOLDINGS LTD	HKD	30 000	148 519	84 940	-63 579	0,00%	0,00%
THOMAS COOK GROUP	GBP	118 360	1 592 604	401 513	-1 191 091	0,01%	0,01%
THOR INDUSTRIES INC	USD	4 300	4 536 652	1 936 186	-2 600 466	0,05%	0,01%
TOD'S SPA	EUR	1 066	595 484	435 589	-159 895	0,01%	0,00%
TOEI ANIMATION CO LTD	JPY	600	144 045	191 549	47 503	0,00%	0,00%
TOEI CO LTD	JPY	800	677 844	814 496	136 652	0,02%	0,01%
TOKAI RIKA CO LTD	JPY	4 300	716 952	619 017	-97 935	0,02%	0,00%
TOKEN CORP	JPY	800	703 544	411 036	-292 508	0,01%	0,01%
TOKYO BROADCASTING SYSTEM HD	JPY	3 600	646 025	494 380	-151 645	0,01%	0,00%
TOKYO DOME CORP	JPY	8 600	634 068	633 271	-797	0,02%	0,01%
TOKYOTOKEIBA CO LTD	JPY	600	174 401	129 656	-44 744	0,00%	0,00%
TOMTOM	EUR	10 367	870 107	810 701	-59 406	0,02%	0,00%
TOMY COMPANY LTD	JPY	6 600	803 064	572 988	-230 076	0,01%	0,01%
TOPRE CORP	JPY	3 000	681 305	518 768	-162 537	0,01%	0,01%
TORIDOLL HOLDINGS CORP	JPY	2 300	599 338	328 379	-270 959	0,01%	0,01%
TOSHO CO LTD	JPY	2 000	535 186	540 630	5 444	0,01%	0,01%
TOYO TIRE & RUBBER CO LTD	JPY	8 300	1 402 820	900 720	-502 100	0,02%	0,01%
TPR CO LTD	JPY	2 500	636 410	442 369	-194 041	0,01%	0,01%
TRADE ME GROUP LTD	NZD	32 204	801 078	1 187 381	386 303	0,03%	0,01%
TRI POINTE GROUP INC	USD	12 300	1 688 344	1 164 127	-524 216	0,03%	0,01%
TRIBUNE MEDIA CO - A	USD	7 800	2 661 554	3 065 027	403 473	0,07%	0,01%
TRIGANO SA	EUR	627	883 630	500 556	-383 074	0,01%	0,00%
TS TECH CO LTD	JPY	3 900	1 237 205	929 567	-307 637	0,02%	0,01%
TSI HOLDINGS CO LTD	JPY	2 700	179 190	151 724	-27 467	0,00%	0,00%
TUPPERWARE BRANDS CORP	USD	4 100	1 770 063	1 120 814	-649 248	0,03%	0,01%
TV ASAHI HOLDINGS CORP	JPY	800	130 987	124 637	-6 350	0,00%	0,00%
UNI-SELECT INC	CAD	4 800	804 245	590 684	-213 562	0,01%	0,01%
UNIFI INC	USD	2 000	589 674	395 550	-194 124	0,01%	0,01%
UNIPRES CORP	JPY	3 400	693 091	499 384	-193 707	0,01%	0,01%
UNITED ARROWS LTD	JPY	2 100	625 077	582 578	-42 499	0,01%	0,01%
UNIVERSAL ENTERTAINMENT CORP	JPY	1 900	630 373	478 359	-152 014	0,01%	0,00%
VALORA HOLDING AG-REG	CHF	270	708 939	509 904	-199 035	0,01%	0,01%
VAN DE VELDE NV	EUR	728	320 239	184 481	-135 758	0,00%	0,01%
VECTOR INC	JPY	4 600	467 316	520 614	53 298	0,01%	0,01%
VISTA OUTDOOR INC	USD	5 600	755 871	550 376	-205 495	0,01%	0,01%
VISTEON CORP	USD	2 500	2 518 335	1 304 934	-1 213 401	0,03%	0,01%
VT HOLDINGS CO LTD	JPY	7 800	333 464	251 783	-81 680	0,01%	0,01%
WACOAL HOLDINGS CORP	JPY	4 100	944 245	919 962	-24 282	0,02%	0,01%
WASHINGTON POST CO B	USD	400	1 804 648	2 218 751	414 103	0,05%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WATAMI CO LTD	JPY	3 200	337 314	328 577	-8 738	0,01%	0,01%
WEBJET LTD	AUD	11 189	738 169	748 931	10 762	0,02%	0,01%
WEIGHT WATCHERS INTL INC	USD	3 400	1 919 792	1 134 955	-784 838	0,03%	0,01%
WENDY'S CO/THE	USD	15 800	1 950 222	2 135 675	185 454	0,05%	0,01%
WETHERSPOON (J.D.) PLC	GBP	6 008	801 705	737 451	-64 254	0,02%	0,01%
WH SMITH PLC	GBP	8 967	1 980 769	1 700 920	-279 849	0,04%	0,01%
WILEY (JOHN) & SONS-CLASS A	USD	3 700	1 752 724	1 504 865	-247 859	0,04%	0,01%
WILLIAMS-SONOMA INC	USD	7 500	3 126 068	3 276 406	150 338	0,08%	0,01%
WINMARK CORP	USD	300	321 652	413 041	91 390	0,01%	0,01%
WINNEBAGO INDUSTRIES	USD	2 400	886 582	503 131	-383 451	0,01%	0,01%
WOLVERINE WORLD WIDE INC	USD	7 800	1 826 834	2 153 894	327 061	0,05%	0,01%
WOWOW INC	JPY	200	48 182	47 907	-275	0,00%	0,00%
WPP AUNZ LTD	AUD	13 209	72 757	45 898	-26 859	0,00%	0,00%
XEBIO HOLDINGS CO LTD	JPY	1 000	156 144	99 997	-56 148	0,00%	0,00%
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	HKD	146 000	1 397 587	1 398 364	777	0,03%	0,00%
YELLOW HAT LTD	JPY	1 500	357 320	310 290	-47 031	0,01%	0,01%
YONDOSHI HOLDINGS INC	JPY	700	154 856	120 880	-33 976	0,00%	0,00%
YOSHINOYA HOLDINGS CO LTD	JPY	5 400	748 430	770 551	22 121	0,02%	0,01%
ZENRIN CO LTD	JPY	3 600	602 207	661 447	59 239	0,02%	0,01%
ZENSHO HOLDINGS CO LTD	JPY	7 300	1 065 606	1 532 547	466 941	0,04%	0,00%
ZOPLUS AG	EUR	491	726 137	577 888	-148 249	0,01%	0,01%
AUTONATION INC	USD	5 000	1 867 724	1 545 658	-322 066	0,04%	0,01%
HIBBETT SPORTS INC	USD	2 500	471 710	309 565	-162 145	0,01%	0,01%
KISOJI CO LTD	JPY	2 200	426 826	430 783	3 957	0,01%	0,01%
LAGARDERE SCA	EUR	8 700	1 918 808	1 896 343	-22 465	0,05%	0,01%
MARSTON'S PLC	GBP	51 399	603 025	533 116	-69 909	0,01%	0,01%
PEPPER FOOD SERVICE CO LTD	JPY	1 200	372 511	272 951	-99 560	0,01%	0,01%
STRATEGIC EDUCATION INC	USD	2 300	1 656 424	2 258 878	602 453	0,05%	0,01%
WILLIAM LYON HOMES-CL A	USD	4 100	837 749	379 522	-458 227	0,01%	0,01%
LEOVEGAS AB	SEK	5 661	594 578	219 834	-374 744	0,01%	0,01%
ABERCROMBIE & FITCH CO A	USD	5 500	931 823	954 888	23 065	0,02%	0,01%
ACADEMEDIA AB	SEK	12 388	755 467	475 498	-279 969	0,01%	0,01%
ACCORDIA GOLF TRUST	SGD	135 600	552 436	435 041	-117 395	0,01%	0,01%
ALPEN CO LTD	JPY	2 200	392 571	292 050	-100 520	0,01%	0,01%
AMC ENTERTAINMENT HLDS-CL A	USD	6 900	770 302	733 707	-36 595	0,02%	0,01%
AMERICA'S CAR-MART INC	USD	700	429 728	439 149	9 420	0,01%	0,01%
AMERICAN OUTDOOR BRANDS CORP	USD	8 000	675 488	890 853	215 365	0,02%	0,01%
AMERICAN PUBLIC EDUCATION	USD	1 400	508 332	345 015	-163 317	0,01%	0,01%
AMUSE INC	JPY	1 600	370 504	295 618	-74 886	0,01%	0,01%
ARATA CORP	JPY	900	305 838	309 698	3 860	0,01%	0,00%

## NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ARDENT LEISURE GROUP	AUD	44 284	425 970	399 537	-26 433	0,01%	0,01%
ARITZIA INC-SUBORDINATE VOTI	CAD	8 000	680 050	831 806	151 755	0,02%	0,01%
ASCENA RETAIL GROUP INC	USD	22 400	624 453	486 852	-137 601	0,01%	0,01%
ASIAN PAY TELEVISION TRUST	SGD	202 000	682 797	162 980	-519 817	0,00%	0,01%
AVEX GROUP HOLDINGS INC	JPY	3 800	402 164	418 376	16 212	0,01%	0,01%
BALLARD POWER SYSTEMS	CAD	17 100	392 384	355 597	-36 787	0,01%	0,01%
BANG & OLUFSEN A/S	DKK	2 921	608 731	344 454	-264 277	0,01%	0,01%
BBX CAPITAL CORP	USD	11 509	835 357	571 041	-264 316	0,01%	0,01%
BCA MARKETPLACE PLC	GBP	66 000	1 555 712	1 601 308	45 597	0,04%	0,01%
BIGLARI HOLDINGS INC-B	USD	140	348 707	137 691	-211 016	0,00%	0,01%
BOOT BARN HOLDINGS INC	USD	4 500	835 397	663 594	-171 803	0,02%	0,02%
BORUSSIA DORTMUND GMBH & CO	EUR	5 155	475 606	406 439	-69 167	0,01%	0,01%
BRONCO BILLY CO LTD	JPY	1 700	411 332	365 616	-45 717	0,01%	0,01%
BUCKLE INC/THE	USD	2 500	475 603	418 670	-56 933	0,01%	0,01%
CANADA GOOSE HOLDINGS INC	CAD	4 100	1 453 704	1 551 318	97 614	0,04%	0,01%
CARA OPERATIONS LTD-SUB VTG	CAD	2 700	426 705	447 977	21 272	0,01%	0,01%
CARROLS RESTAURANT GROUP INC	USD	4 600	420 684	391 948	-28 736	0,01%	0,01%
CATO CORP-CLASS A	USD	3 800	692 469	469 551	-222 917	0,01%	0,02%
CHARGEURS SA	EUR	2 778	684 204	461 979	-222 226	0,01%	0,01%
CHORI CO LTD	JPY	2 900	394 993	381 771	-13 222	0,01%	0,01%
COATS GROUP PLC	GBP	117 700	1 040 026	1 057 895	17 869	0,03%	0,01%
COLLINS FOODS LTD	AUD	19 889	638 444	749 289	110 845	0,02%	0,02%
CRYSTAL INTERNATIONAL GROUP	HKD	86 000	423 320	377 606	-45 714	0,01%	0,00%
DFS FURNITURE PLC	GBP	33 753	696 156	676 729	-19 428	0,02%	0,02%
DO & CO AG	EUR	1 148	547 955	918 192	370 237	0,02%	0,01%
DOSHISHA CO LTD	JPY	2 100	374 576	291 869	-82 707	0,01%	0,01%
EI GROUP PLC	GBP	39 815	682 844	797 390	114 546	0,02%	0,01%
EL POLLO LOCO HOLDINGS INC	USD	3 200	412 555	420 350	7 795	0,01%	0,01%
ELRINGKLINGER AG	EUR	2 357	403 596	158 653	-244 943	0,00%	0,00%
EMERALD EXPOSITIONS EVENTS I	USD	2 300	388 409	245 764	-142 645	0,01%	0,00%
ENTERCOM COMMUNICATIONS-CL A	USD	10 400	825 806	514 215	-311 592	0,01%	0,01%
ETHAN ALLEN INTERIORS INC	USD	3 800	739 405	578 795	-160 610	0,01%	0,01%
FIESTA RESTAURANT GROUP	USD	2 100	449 598	282 037	-167 561	0,01%	0,01%
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC-A	USD	4 900	1 610 130	1 098 933	-511 197	0,03%	0,01%
FUJIBO HOLDINGS INC	JPY	1 400	418 537	273 251	-145 287	0,01%	0,01%
G.U.D. HOLDINGS LTD	AUD	7 284	609 917	499 096	-110 821	0,01%	0,01%
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	2 600	824 572	871 676	47 104	0,02%	0,01%
GEO HOLDINGS CORP	JPY	2 500	390 542	329 311	-61 231	0,01%	0,01%
GEOX SPA	EUR	15 332	404 811	178 023	-226 787	0,00%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	14 006	833 303	689 050	-144 253	0,02%	0,00%
GLENVEAGH PROPERTIES PLC	EUR	41 600	451 964	290 722	-161 242	0,01%	0,00%
GOLDEN ENTERTAINMENT INC	USD	2 500	603 985	346 799	-257 186	0,01%	0,01%
GRAY TELEVISION INC	USD	6 600	801 671	842 397	40 726	0,02%	0,01%
GREEN BRICK PARTNERS INC	USD	4 900	404 134	307 192	-96 942	0,01%	0,01%
HALFORDS GROUP PLC	GBP	16 153	595 252	454 257	-140 994	0,01%	0,01%
HELLOFRESH SE	EUR	6 203	643 569	375 166	-268 404	0,01%	0,00%
HONGKONG & SHANGHAI HOTELS	HKD	33 000	433 987	405 123	-28 864	0,01%	0,00%
HORNBACH HOLDING AG & CO KGA	EUR	900	562 869	367 046	-195 823	0,01%	0,01%
HT&E LTD	AUD	17 642	263 129	169 923	-93 206	0,00%	0,01%
IDOM INC	JPY	7 100	353 764	204 532	-149 232	0,00%	0,01%
IG DESIGN GROUP PLC	GBP	6 703	429 448	425 055	-4 393	0,01%	0,01%
INTL SPEEDWAY CORP-CL A	USD	2 000	692 627	759 581	66 954	0,02%	0,01%
ITE GROUP PLC	GBP	63 263	500 325	443 029	-57 296	0,01%	0,01%
JVC KENWOOD CORP	JPY	19 300	492 581	359 483	-133 098	0,01%	0,01%
K12 INC	USD	4 700	587 145	1 008 904	421 759	0,02%	0,01%
KAMBI GROUP PLC	SEK	2 100	431 011	389 698	-41 313	0,01%	0,01%
KAUFMAN & BROAD SA	EUR	1 425	608 027	471 131	-136 896	0,01%	0,01%
KNT-CT HOLDINGS CO LTD	JPY	3 200	378 325	279 075	-99 250	0,01%	0,01%
KURABO INDUSTRIES LTD	JPY	1 600	384 269	313 297	-70 972	0,01%	0,01%
LANDS' END INC	USD	2 800	388 883	344 530	-44 353	0,01%	0,01%
LAUREATE EDUCATION INC-A	USD	8 300	1 039 868	1 095 313	55 445	0,03%	0,01%
LEC INC	JPY	2 200	441 631	284 063	-157 567	0,01%	0,01%
LIBERTY LATIN AMERIC-CL A	USD	4 100	719 257	514 076	-205 181	0,01%	0,01%
LIBERTY LATIN AMERIC-CL C	USD	9 800	1 725 321	1 236 405	-488 916	0,03%	0,01%
LIBERTY TRIPADVISOR HDG-A	USD	8 700	752 377	1 197 067	444 690	0,03%	0,01%
LIFESTYLE INTL HLDGS LTD	HKD	46 500	1 200 909	609 940	-590 969	0,01%	0,00%
LIXIL VIVA CORP	JPY	3 300	431 506	405 520	-25 986	0,01%	0,01%
LOOKERS PLC	GBP	42 084	378 491	428 842	50 351	0,01%	0,01%
M/I HOMES INC	USD	2 400	535 582	436 837	-98 745	0,01%	0,01%
MACROMILL INC	JPY	2 100	389 180	237 009	-152 171	0,01%	0,01%
MANDARIN ORIENTAL INTL LTD	USD	26 600	506 395	469 880	-36 515	0,01%	0,00%
MARCUS CORPORATION	USD	1 600	527 014	547 258	20 244	0,01%	0,01%
MARTINREA INTERNATIONAL INC	CAD	7 000	635 855	481 966	-153 889	0,01%	0,01%
MASTERCRAFT BOAT HOLDINGS IN	USD	2 300	410 069	372 430	-37 639	0,01%	0,01%
MATAS A/S	DKK	5 326	436 717	409 758	-26 958	0,01%	0,01%
MENZIES (JOHN) PLC	GBP	9 672	693 611	546 128	-147 482	0,01%	0,01%
MITSUBA CORP	JPY	5 800	572 990	283 353	-289 637	0,01%	0,01%
MOBILEZONE HOLDING AG-REG	CHF	4 474	428 237	429 932	1 695	0,01%	0,01%
MONDADORI ORD	EUR	19 363	394 161	327 755	-66 406	0,01%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MONOGATARI CORP	JPY	600	465 661	418 140	-47 522	0,01%	0,01%
MOVADO GROUP INC	USD	1 300	497 520	355 943	-141 577	0,01%	0,01%
MSG NETWORKS INC- A	USD	5 000	970 936	1 020 048	49 112	0,02%	0,01%
MYER HOLDINGS LTD	AUD	112 306	440 233	284 118	-156 115	0,01%	0,01%
NATIONAL CINEMEDIA INC	USD	6 700	504 920	375 946	-128 974	0,01%	0,01%
NATIONAL VISION HOLDINGS INC	USD	5 800	1 820 353	1 414 784	-405 569	0,03%	0,01%
NAUTILUS INC	USD	4 000	419 818	377 539	-42 279	0,01%	0,01%
NEW MEDIA INVESTMENT GROUP	USD	7 000	865 116	701 305	-163 811	0,02%	0,01%
NEXTAGE CO LTD	JPY	4 900	430 350	417 279	-13 071	0,01%	0,01%
NISHIMATSUYA CHAIN CO LTD	JPY	6 000	448 145	421 454	-26 690	0,01%	0,01%
O LUXE HOLDINGS LTD	HKD	212 000	343 676	117 235	-226 441	0,00%	0,00%
OISIX RA DAICHI INC	JPY	2 500	470 778	358 907	-111 871	0,01%	0,01%
ON THE BEACH GROUP PLC	GBP	9 458	499 346	350 467	-148 879	0,01%	0,01%
PACIFIC INDUSTRIAL CO LTD	JPY	3 600	384 813	417 098	32 284	0,01%	0,01%
PAGESJAUNES	EUR	77 845	734 033	387 981	-346 052	0,01%	0,01%
PENDRAGON PLC	GBP	169 171	446 586	419 775	-26 810	0,01%	0,01%
PETMED EXPRESS INC	USD	2 500	867 160	503 530	-363 630	0,01%	0,01%
PLAYA HOTELS & RESORTS NV	USD	9 000	773 775	560 334	-213 441	0,01%	0,01%
PLAYAGS INC	USD	4 300	1 026 195	856 390	-169 805	0,02%	0,01%
PROMOTORA DE INFORMACIONES-A	EUR	26 376	413 671	459 517	45 846	0,01%	0,00%
RESTAURANT BRANDS NZ LTD	NZD	9 582	434 734	464 568	29 834	0,01%	0,01%
RIKEN CORP	JPY	1 500	645 084	593 114	-51 970	0,01%	0,01%
RISO KYOIKU CO LTD	JPY	14 300	427 471	515 776	88 305	0,01%	0,01%
RUTH'S HOSPITALITY GROUP INC	USD	3 900	715 937	767 608	51 670	0,02%	0,01%
SAINT MARC HOLDINGS CO LTD	JPY	2 100	434 790	406 230	-28 560	0,01%	0,01%
SANDEN HOLDINGS CORP	JPY	4 000	642 359	235 194	-407 166	0,01%	0,01%
SEAWORLD ENTERTAINMENT INC	USD	5 500	647 304	1 052 043	404 740	0,03%	0,01%
SHAKE SHACK INC - CLASS A	USD	2 100	1 090 542	825 927	-264 615	0,02%	0,01%
SHOE CARNIVAL INC	USD	1 300	402 920	377 219	-25 701	0,01%	0,01%
SHOEI CO LTD	JPY	1 300	453 029	384 242	-68 787	0,01%	0,01%
SHOP APOTHEKE EUROPE NV	EUR	996	472 160	370 704	-101 455	0,01%	0,01%
SIOEN INDUSTRIES NV	EUR	1 468	401 972	329 135	-72 836	0,01%	0,01%
SKYLINE CHAMPION CORP	USD	3 000	468 097	381 609	-86 488	0,01%	0,01%
STONERIDGE INC	USD	2 300	643 029	490 931	-152 099	0,01%	0,01%
STORYTEL AG	SEK	4 032	539 677	355 207	-184 469	0,01%	0,01%
STUDIO ALICE CO LTD	JPY	2 000	388 162	361 630	-26 532	0,01%	0,01%
STURM RUGER & CO INC	USD	1 500	684 280	691 260	6 980	0,02%	0,01%
SUSHIRO GLOBAL HOLDINGS LTD	JPY	1 400	427 751	662 962	235 211	0,02%	0,00%
TAILORED BRANDS INC	USD	3 600	641 620	425 199	-216 421	0,01%	0,01%
TELEPIZZA GROUP SA	EUR	9 690	427 054	564 962	137 909	0,01%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TOKMANNI GROUP CORP	EUR	6 446	445 286	458 137	12 851	0,01%	0,01%
TOKYO BASE CO LTD	JPY	3 900	351 828	163 752	-188 076	0,00%	0,01%
TOWER INTERNATIONAL INC	USD	1 800	457 305	370 958	-86 347	0,01%	0,01%
TRONC INC	USD	2 800	474 383	274 945	-199 437	0,01%	0,01%
UNIVERSAL ELECTRONICS INC	USD	2 100	745 419	459 697	-285 722	0,01%	0,02%
VEONEER INC	USD	7 400	2 923 004	1 510 312	-1 412 692	0,04%	0,01%
VICTORIA PLC	GBP	7 396	676 368	383 357	-293 012	0,01%	0,01%
WIDEPENWEST INC	USD	5 200	403 909	321 047	-82 863	0,01%	0,01%
WINGSTOP INC	USD	2 400	908 136	1 333 994	425 858	0,03%	0,01%
WORLD WRESTLING ENTERTAIN-A	USD	3 700	1 227 025	2 393 943	1 166 918	0,06%	0,01%
YONEX CO LTD	JPY	7 800	361 800	366 902	5 102	0,01%	0,01%
YUME NO MACHI SOUZOU IINKAI	JPY	3 400	419 986	342 136	-77 850	0,01%	0,01%
ZOJIRUSHI CORP	JPY	4 200	384 512	319 879	-64 633	0,01%	0,01%
ZUMIEZ INC	USD	2 500	401 936	414 990	13 054	0,01%	0,01%
<b>Forbruksvarer Totalt</b>			<b>602 201 319</b>	<b>543 287 527</b>	<b>-58 913 792</b>	<b>13,22%</b>	
<b>KONSUMENTVARER</b>							
ARYZTA AG	CHF	85 107	2 456 840	813 730	-1 643 110	0,02%	0,01%
AVON PRODUCTS	USD	44 300	742 552	583 073	-159 479	0,01%	0,01%
BAKKAFROST P/F	NOK	3 457	1 193 495	1 463 002	269 508	0,04%	0,01%
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	50 494	1 950 776	230 670	-1 720 106	0,01%	0,01%
ENERGIZER HOLDINGS	USD	4 400	1 988 108	1 423 045	-565 063	0,03%	0,01%
HERBALIFE LTD	USD	10 000	2 994 935	5 104 569	2 109 634	0,12%	0,01%
KESKO B	EUR	5 262	2 261 499	2 453 308	191 809	0,06%	0,01%
METCASH LTD	AUD	79 145	1 424 717	1 182 054	-242 663	0,03%	0,01%
SALMAR ASA	NOK	4 244	984 779	1 816 432	831 653	0,04%	0,00%
SUEDZUCKER	EUR	5 948	931 484	665 024	-266 460	0,02%	0,00%
TATE & LYLE PLC	GBP	44 470	3 275 591	3 236 826	-38 765	0,08%	0,01%
BIOSTIME INTERNATIONAL HOLDI	HKD	16 000	783 173	791 001	7 828	0,02%	0,00%
ENERGIZER HOLDINGS INC	USD	5 000	1 934 054	1 954 803	20 749	0,05%	0,01%
ROYAL UNIBREW	DKK	4 698	2 272 048	2 798 065	526 017	0,07%	0,01%
RITE AID CORP	USD	85 400	1 257 105	523 782	-733 323	0,01%	0,01%
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	NOK	9 851	685 925	1 052 087	366 162	0,03%	0,00%
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	NOK	24 795	1 114 717	1 634 982	520 265	0,04%	0,00%
GRIEG SEAFOOD ASA	NOK	6 441	444 465	658 914	214 450	0,02%	0,01%
AAK AB	SEK	14 784	1 719 837	1 771 705	51 868	0,04%	0,01%
AXFOOD AB	SEK	8 512	1 249 835	1 261 165	11 331	0,03%	0,00%
AIN HOLDINGS INC	JPY	2 100	1 066 967	1 304 377	237 410	0,03%	0,01%
ARCS CO LTD	JPY	3 600	659 993	695 542	35 549	0,02%	0,01%
ARIAKE JAPAN CO LTD	JPY	1 500	940 774	845 276	-95 498	0,02%	0,00%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AUSTRALIAN AGRICULTURAL CO	AUD	41 249	407 471	276 601	-130 870	0,01%	0,01%
AXIAL RETAILING INC	JPY	1 800	553 046	519 241	-33 805	0,01%	0,01%
B&G FOODS INC	USD	5 500	1 423 299	1 376 848	-46 451	0,03%	0,01%
BEGA CHEESE LTD	AUD	15 659	687 703	470 608	-217 096	0,01%	0,01%
BELC CO LTD	JPY	400	175 260	163 531	-11 729	0,00%	0,00%
BELL FOOD GROUP AG - REG	CHF	286	842 750	766 218	-76 532	0,02%	0,00%
BELLAMY'S AUSTRALIA LTD	AUD	7 638	639 646	340 365	-299 281	0,01%	0,01%
BLACKMORES LTD	AUD	1 048	1 016 858	779 415	-237 442	0,02%	0,01%
BONDUELLE SCA	EUR	1 558	592 715	437 992	-154 723	0,01%	0,00%
BOSTON BEER COMPANY INC-A	USD	700	985 356	1 459 829	474 472	0,04%	0,01%
BRITVIC PLC	GBP	21 956	1 765 825	1 935 887	170 062	0,05%	0,01%
BUMITAMA AGRI LTD	SGD	20 900	98 201	82 322	-15 879	0,00%	0,00%
CAL-MAINE FOODS INC	USD	2 600	889 276	952 333	63 057	0,02%	0,01%
CALAVO GROWERS INC	USD	1 700	978 180	1 074 012	95 832	0,03%	0,01%
CASEY'S GENERAL STORES INC	USD	3 100	2 877 246	3 439 709	562 463	0,08%	0,01%
CAWACHI LTD	JPY	1 800	361 197	257 277	-103 921	0,01%	0,01%
CENTRAL GARDEN AND PET CO-A	USD	2 900	818 093	784 735	-33 358	0,02%	0,01%
CI:Z HOLDINGS CO LTD	JPY	2 200	776 652	1 020 961	244 309	0,02%	0,00%
CLOETTA AB-B SHS	SEK	26 283	727 657	623 787	-103 870	0,02%	0,01%
CONVIVIALITY PLC	GBP	24 716	956 110	3	-956 107	0,00%	0,01%
COSMOS PHARMACEUTICAL CORP	JPY	1 000	1 604 374	1 448 256	-156 118	0,04%	0,00%
COSTA GROUP HOLDINGS LTD	AUD	21 261	830 221	961 691	131 470	0,02%	0,01%
COTT CORPORATION	CAD	11 600	1 403 909	1 398 068	-5 841	0,03%	0,01%
CREATE SD HOLDINGS CO	JPY	3 100	591 865	645 180	53 316	0,02%	0,00%
DAIKOKUTENBUSSAN CO LTD	JPY	1 900	707 174	615 568	-91 606	0,01%	0,01%
DARLING INGREDIENTS INC	USD	13 700	1 953 157	2 282 448	329 291	0,06%	0,01%
DEAN FOODS CORP	USD	15 200	1 131 201	501 469	-629 733	0,01%	0,02%
EARTH CHEMICAL CO LTD	JPY	1 800	687 508	717 419	29 912	0,02%	0,01%
EBRO FOODS SA	EUR	5 763	1 122 777	994 891	-127 886	0,02%	0,00%
EMMI AG-REG	CHF	178	960 058	1 065 546	105 489	0,03%	0,00%
EZAKI GLICO CO LTD	JPY	3 800	1 455 765	1 673 505	217 740	0,04%	0,01%
FANCL CORP	JPY	6 000	675 916	1 329 239	653 322	0,03%	0,00%
FEVERTREE DRINKS PLC	GBP	8 796	2 248 943	2 133 137	-115 806	0,05%	0,01%
FIRST RESOURCES LTD	SGD	57 800	648 738	565 494	-83 244	0,01%	0,00%
FLOWERS FOODS INC	USD	18 300	2 764 484	2 926 801	162 317	0,07%	0,01%
FRESH DEL MONTE PRODUCE INC	USD	2 700	997 583	660 944	-336 638	0,02%	0,01%
FUJI OIL HOLDINGS INC	JPY	4 700	1 023 606	1 302 010	278 404	0,03%	0,01%
FUJIYA CO LTD	JPY	1 100	206 989	198 462	-8 526	0,00%	0,00%
GLANBIA PLC	EUR	18 932	2 830 931	3 073 411	242 480	0,07%	0,01%
GRAINCORP LTD-A	AUD	19 049	948 378	1 064 852	116 475	0,03%	0,01%



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GREENCORE GROUP PLC	GBP	58 691	1 249 260	1 153 420	-95 840	0,03%	0,01%
GREENYARD NV	EUR	1 865	363 906	134 397	-229 509	0,00%	0,00%
HAIN CELESTIAL GROUP INC	USD	7 800	2 161 302	1 071 206	-1 090 096	0,03%	0,01%
HEIWADO CO LTD	JPY	3 400	609 631	676 221	66 590	0,02%	0,01%
HOKUTO CORP	JPY	5 000	736 104	760 038	23 935	0,02%	0,01%
HOSTESS BRANDS INC	USD	9 700	1 043 735	918 892	-124 843	0,02%	0,01%
HOUSE FOODS GROUP INC	JPY	5 100	1 297 733	1 519 485	221 752	0,04%	0,00%
HRG GROUP INC	USD	3 480	2 497 585	1 273 155	-1 224 430	0,03%	0,01%
INGHAMS GROUP LTD	AUD	21 435	441 001	539 662	98 661	0,01%	0,01%
INTER PARFUMS INC	USD	1 900	692 676	1 078 783	386 106	0,03%	0,01%
ITO EN	JPY	4 500	1 368 250	1 749 154	380 904	0,04%	0,01%
ITOCHU-SHOKUJIN CO LTD	JPY	600	229 814	225 407	-4 407	0,01%	0,00%
ITOHAM YONEKYU HOLDINGS INC	JPY	11 100	792 471	580 826	-211 646	0,01%	0,00%
J & J SNACK FOODS CORP	USD	1 200	1 275 903	1 502 432	226 529	0,04%	0,01%
J-OIL MILLS INC	JPY	1 000	292 474	301 095	8 621	0,01%	0,01%
KAGOME CO LTD	JPY	6 200	1 689 669	1 409 757	-279 912	0,03%	0,01%
KAMEDA SEIKA CO LTD	JPY	1 600	642 942	625 710	-17 232	0,02%	0,01%
KATO SANGYO CO LTD	JPY	2 400	622 435	574 883	-47 552	0,01%	0,01%
KEWPIE CORP	JPY	8 900	1 856 289	1 725 855	-130 433	0,04%	0,01%
KOBE BUSSAN CO LTD	JPY	2 600	538 787	665 882	127 095	0,02%	0,00%
KOTOBUKI SPIRITS CO LTD	JPY	1 600	608 470	536 052	-72 418	0,01%	0,01%
KUSURI NO AOKI HOLDINGS CO L	JPY	1 400	614 872	765 721	150 849	0,02%	0,00%
KWS SAAT SE	EUR	201	661 575	517 309	-144 266	0,01%	0,00%
LANCASTER COLONY CORP	USD	1 600	1 574 047	2 450 332	876 285	0,06%	0,01%
LIFE CORP	JPY	500	107 926	89 105	-18 821	0,00%	0,00%
MANDOM CORP	JPY	3 100	797 168	736 440	-60 727	0,02%	0,01%
MAPLE LEAF FOODS INC	CAD	7 500	1 600 593	1 299 538	-301 055	0,03%	0,01%
MARR SPA	EUR	3 161	665 104	644 573	-20 531	0,02%	0,00%
MARUDAI FOOD CO LTD	JPY	4 200	782 019	572 799	-209 220	0,01%	0,02%
MARUHA NICHIRO CORP	JPY	3 500	852 012	1 020 685	168 673	0,02%	0,01%
MATSUMOTOKIYOSHI HOLDINGS CO	JPY	6 200	1 901 620	1 646 592	-255 028	0,04%	0,01%
MEGMILK SNOW BRAND CO LTD	JPY	4 100	895 819	921 257	25 437	0,02%	0,01%
MGP INGREDIENTS INC	USD	1 100	661 161	543 405	-117 756	0,01%	0,01%
MINISTOP CO LTD	JPY	1 800	294 233	292 508	-1 724	0,01%	0,01%
MITSUBISHI SHOKUJIN CO LTD	JPY	600	143 043	132 592	-10 450	0,00%	0,00%
MIITSUI SUGAR CO LTD	JPY	1 900	569 650	417 327	-152 324	0,01%	0,01%
MORINAGA & CO LTD	JPY	3 200	1 348 996	1 194 594	-154 402	0,03%	0,01%
MORINAGA MILK INDUSTRY CO	JPY	3 100	1 010 917	753 567	-257 351	0,02%	0,01%
NATIONAL BEVERAGE CORP	USD	1 000	794 356	621 467	-172 889	0,02%	0,00%
NICHIREI CORP	JPY	9 300	1 905 976	2 220 330	314 355	0,05%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NIPPON FLOUR MILLS CO LTD	JPY	5 300	624 975	767 994	143 019	0,02%	0,01%
NIPPON SUISAN KAISHA LTD	JPY	23 400	996 956	1 133 949	136 993	0,03%	0,01%
NISSHIN OILIO GROUP LTD/THE	JPY	2 700	619 085	668 052	48 968	0,02%	0,01%
NOEVIR HOLDING CO	JPY	1 300	697 717	489 921	-207 796	0,01%	0,00%
NORTH WEST CO INC/THE	CAD	4 100	766 245	816 729	50 485	0,02%	0,01%
NU SKIN ENTERPRISES INC - A	USD	4 300	2 206 846	2 283 582	76 736	0,06%	0,01%
ONTEX GROUP NV	EUR	6 680	1 694 237	1 183 613	-510 623	0,03%	0,01%
ORIFLAME HOLDING AG	SEK	3 392	981 600	656 289	-325 311	0,02%	0,01%
ORIGIN ENTERPRISES PLC	EUR	19 997	1 226 307	1 134 227	-92 080	0,03%	0,02%
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	USD	9 800	2 455 007	2 738 422	283 414	0,07%	0,01%
POST HOLDINGS INC	USD	6 000	3 752 694	4 630 740	878 046	0,11%	0,01%
PREMIUM BRANDS HOLDINGS CORP	CAD	2 100	1 378 467	996 684	-381 783	0,02%	0,01%
PRICESMART INC	USD	1 700	1 119 908	869 985	-249 923	0,02%	0,01%
PRIMA MEAT PACKERS LTD	JPY	2 800	694 391	433 577	-260 814	0,01%	0,01%
PZ CUSONS PLC	GBP	22 747	765 525	533 831	-231 694	0,01%	0,01%
RALLYE SA	EUR	1 506	206 317	134 317	-72 001	0,00%	0,00%
S FOODS INC	JPY	1 700	571 598	549 430	-22 168	0,01%	0,01%
SAKATA SEED CORP	JPY	2 700	692 768	718 130	25 361	0,02%	0,01%
SAN-A CO LTD	JPY	1 700	644 944	557 480	-87 464	0,01%	0,01%
SANDERSON FARMS INC	USD	1 700	1 881 338	1 461 604	-419 734	0,04%	0,01%
SAPPORO HOLDINGS	JPY	5 200	1 217 697	941 059	-276 639	0,02%	0,01%
SCHOUW & CO	DKK	967	782 822	622 879	-159 943	0,02%	0,00%
SEABOARD CORP	USD	24	832 106	735 268	-96 838	0,02%	0,00%
SHENG SIONG GROUP LTD	SGD	20 300	117 523	136 704	19 181	0,00%	0,00%
SHOWA SANGYO CO LTD	JPY	800	169 890	187 839	17 949	0,00%	0,00%
SONAE	EUR	56 375	609 959	452 014	-157 945	0,01%	0,00%
SPARTANNASH CO	USD	6 300	1 203 348	937 214	-266 133	0,02%	0,02%
SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	10 400	1 979 255	2 117 197	137 941	0,05%	0,01%
STRAUSS GROUP LTD	ILS	4 077	679 281	801 630	122 348	0,02%	0,00%
SUGI HOLDINGS CO LTD	JPY	3 100	1 273 248	1 063 067	-210 181	0,03%	0,00%
TAKARA HOLDINGS INC	JPY	13 600	1 172 442	1 436 165	263 723	0,03%	0,01%
TASSAL GROUP LTD	AUD	37 633	924 232	1 014 003	89 770	0,02%	0,02%
TREEHOUSE FOODS INC	USD	4 800	1 635 499	2 107 706	472 207	0,05%	0,01%
UNITED NATURAL FOODS INC	USD	4 100	1 355 898	375 972	-979 926	0,01%	0,01%
UNITED SUPER MARKETS HOLDING	JPY	4 500	420 706	426 545	5 839	0,01%	0,00%
US FOODS HOLDING CORP	USD	19 100	4 434 599	5 232 932	798 333	0,13%	0,01%
USANA HEALTH SCIENCES INC	USD	1 100	625 121	1 121 386	496 265	0,03%	0,00%
VALOR HOLDINGS CO LTD	JPY	3 400	658 367	710 032	51 665	0,02%	0,01%
VISCOFAN SA	EUR	3 297	1 657 977	1 570 453	-87 524	0,04%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WD-40 CO	USD	1 100	1 019 217	1 745 563	726 346	0,04%	0,01%
WESSANEN	EUR	6 015	955 481	475 435	-480 047	0,01%	0,01%
YAOKO CO LTD	JPY	1 800	679 829	852 380	172 550	0,02%	0,00%
KEY COFFEE INC	JPY	2 700	428 622	444 303	15 681	0,01%	0,01%
MEDIFAST INC	USD	1 300	681 495	1 407 337	725 842	0,03%	0,01%
RAMI LEVY CHAIN STORES HASHI	ILS	1 709	666 203	761 953	95 750	0,02%	0,01%
TOOTSIE ROLL INDS	USD	4 200	1 047 982	1 214 706	166 723	0,03%	0,01%
YOKOHAMA REITO CO LTD	JPY	9 800	748 951	708 485	-40 466	0,02%	0,02%
ANDERSONS INC/THE	USD	2 300	663 659	595 291	-68 368	0,01%	0,01%
AUSNUTRIA DAIRY CORP LTD	HKD	42 000	432 463	408 772	-23 691	0,01%	0,00%
BEST WORLD INTERNATIONAL LTD	SGD	29 300	447 800	489 556	41 756	0,01%	0,01%
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS	USD	6 500	1 306 076	1 247 264	-58 812	0,03%	0,00%
BWX LTD	AUD	11 828	531 556	113 924	-417 632	0,00%	0,01%
C&C GROUP PLC	EUR	25 738	728 208	694 259	-33 949	0,02%	0,01%
CENTRAL GARDEN & PET CO	USD	1 500	437 345	447 462	10 116	0,01%	0,01%
CHEFS' WAREHOUSE INC/THE	USD	2 000	605 989	553 839	-52 149	0,01%	0,01%
COCA-COLA BOTTLING CO CONSOL	USD	400	589 983	614 384	24 401	0,01%	0,01%
CRANSWICK PLC	GBP	4 800	1 491 379	1 393 270	-98 108	0,03%	0,01%
DAIRY CREST GROUP PLC	GBP	11 743	713 297	546 771	-166 526	0,01%	0,01%
DYDO GROUP HOLDINGS INC	JPY	900	415 526	408 432	-7 094	0,01%	0,01%
ELDERS LTD	AUD	9 100	498 830	391 646	-107 184	0,01%	0,01%
ELF BEAUTY INC	USD	3 300	514 989	247 461	-267 528	0,01%	0,01%
EUGLENA CO LTD	JPY	8 100	598 706	371 424	-227 282	0,01%	0,01%
FORFARMERS NV	EUR	5 239	441 063	417 469	-23 594	0,01%	0,00%
FREEDOM FOODS GROUP LTD	AUD	12 988	420 466	368 166	-52 301	0,01%	0,01%
FRESHPET INC	USD	3 800	560 155	1 058 217	498 062	0,03%	0,01%
FUJICCO CO LTD	JPY	2 400	443 768	451 761	7 993	0,01%	0,01%
INGLES MARKETS INC-CLASS A	USD	1 600	415 180	377 123	-38 056	0,01%	0,01%
INTERPARFUMS SA	EUR	1 120	419 356	374 173	-45 184	0,01%	0,00%
JAMIESON WELLNESS INC	CAD	3 300	483 844	446 265	-37 579	0,01%	0,01%
JOHN B. SANFILIPPO & SON INC	USD	1 500	704 145	722 952	18 808	0,02%	0,02%
KENKO MAYONNAISE CO LTD	JPY	2 000	550 594	307 804	-242 790	0,01%	0,01%
LA DORIA SPA	EUR	3 181	413 098	249 384	-163 713	0,01%	0,01%
LANDEC CORP	USD	3 400	425 558	348 583	-76 975	0,01%	0,01%
MILBON CO LTD	JPY	1 900	471 303	670 302	198 999	0,02%	0,01%
MTG CO LTD	JPY	800	405 453	333 375	-72 078	0,01%	0,00%
NAGATANIEN HOLDINGS CO LTD	JPY	2 000	409 361	377 888	-31 473	0,01%	0,01%
NORWAY ROYAL SALMON ASA	NOK	2 714	429 626	485 806	56 180	0,01%	0,01%
ORIOR AG	CHF	617	438 190	431 946	-6 243	0,01%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PILGRIM'S PRIDE CORP	USD	5 700	881 388	765 529	-115 859	0,02%	0,00%
PRIMO WATER CORP	USD	3 400	405 855	412 470	6 615	0,01%	0,01%
QOL CO LTD	JPY	2 200	401 392	289 620	-111 773	0,01%	0,01%
RIKEN VITAMIN CO LTD	JPY	1 300	388 572	363 721	-24 850	0,01%	0,01%
ROCK FIELD CO LTD	JPY	3 400	500 668	445 179	-55 489	0,01%	0,01%
ROGERS SUGAR INC	CAD	11 400	398 199	393 180	-5 019	0,01%	0,01%
ROKKO BUTTER CO LTD	JPY	2 200	417 342	372 616	-44 726	0,01%	0,01%
SCANDI STANDARD AB	SEK	6 709	400 043	405 605	5 562	0,01%	0,01%
SELECT HARVESTS LTD	AUD	13 657	416 983	507 847	90 864	0,01%	0,01%
SHOEI FOODS CORP	JPY	1 400	422 614	298 664	-123 950	0,01%	0,01%
SHUFERSAL LTD	ILS	10 075	544 081	573 163	29 081	0,01%	0,00%
SIMPLY GOOD FOODS CO/THE	USD	8 100	874 290	1 325 629	451 340	0,03%	0,01%
SMART & FINAL STORES INC	USD	5 900	401 228	242 162	-159 067	0,01%	0,01%
STOCK SPIRITS GROUP PLC	GBP	23 073	734 168	529 268	-204 899	0,01%	0,01%
SYNLAIT MILK LTD	NZD	7 044	451 828	368 102	-83 726	0,01%	0,00%
VILMORIN & CIE	EUR	785	424 903	439 034	14 132	0,01%	0,00%
WEIS MARKETS INC	USD	1 300	470 339	537 854	67 516	0,01%	0,00%
YA-MAN LTD	JPY	3 500	445 225	380 098	-65 127	0,01%	0,01%
YAKUODO CO LTD	JPY	2 400	599 631	494 001	-105 630	0,01%	0,01%
ZUR ROSE GROUP AG	CHF	702	665 242	553 116	-112 126	0,01%	0,01%
<b>Konsumentvarer Totalt</b>			<b>195 229 674</b>	<b>191 081 115</b>	<b>-4 148 559</b>	<b>4,65%</b>	
<b>ENERGI</b>							
BAYTEX ENERGY TRUST-UNITS	CAD	72 324	2 088 141	1 105 065	-983 077	0,03%	0,01%
CAIRN ENERGY	GBP	52 697	997 515	871 737	-125 778	0,02%	0,01%
CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	76 000	2 200 208	1 382 000	-818 207	0,03%	0,01%
CORE LABORATORIES N.V.	USD	3 700	3 145 465	1 911 438	-1 234 027	0,05%	0,01%
CRESCENT POINT ENERGY TRUST	CAD	62 700	1 598 538	1 645 720	47 182	0,04%	0,01%
DELEK GROUP LTD	ILS	469	639 396	582 531	-56 865	0,01%	0,00%
DENBURY RESOURCES	USD	33 700	506 042	499 001	-7 042	0,01%	0,01%
DIAMOND OFFSHORE DRILL.	USD	5 800	752 121	474 106	-278 015	0,01%	0,00%
DNO ASA	NOK	65 956	661 852	827 748	165 896	0,02%	0,01%
ENERPLUS CORP	CAD	20 300	1 681 221	1 366 812	-314 409	0,03%	0,01%
ENQUEST PLC	GBP	208 458	693 770	504 616	-189 154	0,01%	0,01%
ENSCO PLC-CL A	USD	36 200	1 586 552	1 115 922	-470 630	0,03%	0,01%
EQT CORPORATION	USD	23 600	3 657 274	3 860 284	203 010	0,09%	0,01%
FAROE PETROLEUM PLC	GBP	41 280	453 598	669 214	215 616	0,02%	0,01%
FUGRO CERT	EUR	7 078	843 348	528 698	-314 650	0,01%	0,01%
HOEGH LNG HOLDINGS LTD	NOK	6 895	446 874	263 044	-183 830	0,01%	0,01%
JAPAN PETROLEUM EXP.	JPY	3 200	606 228	498 042	-108 186	0,01%	0,01%
MURPHY OIL CORP	USD	15 200	3 515 168	3 078 570	-436 598	0,07%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NABORS INDUSTRIES	USD	26 600	1 438 891	460 667	-978 224	0,01%	0,01%
NEWFIELD EXPLORATION CO	USD	19 400	2 828 484	2 462 697	-365 787	0,06%	0,01%
NOBLE DRILLING CORP	USD	21 400	735 019	485 501	-249 517	0,01%	0,01%
OCEANEERING INTL INC	USD	8 200	1 355 952	859 161	-496 791	0,02%	0,01%
OIL STATES INTERNATIONAL INC	USD	4 300	932 354	531 706	-400 647	0,01%	0,01%
PATTERSON-UTI ENERGY INC	USD	20 700	3 507 140	1 855 180	-1 651 960	0,05%	0,01%
PENN WEST PETROLEUM LTD	CAD	59 000	573 926	190 770	-383 156	0,00%	0,01%
PETROFAC LTD	GBP	21 712	1 059 829	1 142 159	82 330	0,03%	0,01%
QEP RESOURCES INC	USD	20 100	1 459 031	979 895	-479 135	0,02%	0,01%
RANGE RESOURCES CORP	USD	20 700	2 682 455	1 715 369	-967 086	0,04%	0,01%
ROWAN COS	USD	10 000	1 126 907	726 503	-400 405	0,02%	0,01%
SAIPEM ORD	EUR	50 766	1 721 598	1 640 728	-80 871	0,04%	0,01%
SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	53 600	2 235 715	1 582 685	-653 030	0,04%	0,01%
SUBSEA 7 SA	NOK	21 918	2 848 330	1 847 249	-1 001 081	0,04%	0,01%
SUPERIOR ENERGY SERVICES INC	USD	12 800	974 702	371 304	-603 397	0,01%	0,01%
TRANSOCEAN LTD	USD	46 400	3 736 645	2 788 385	-948 260	0,07%	0,01%
TULLOW OIL	GBP	115 873	2 393 564	2 288 686	-104 878	0,06%	0,01%
ULTRA PETROLEUM CORP	USD	18 100	1 103 355	119 131	-984 224	0,00%	0,01%
WEATHERFORD INT'L	USD	82 800	2 095 252	400 790	-1 694 461	0,01%	0,01%
WHITING PETROLEUM CORP	USD	7 600	1 590 237	1 493 218	-97 018	0,04%	0,01%
BW LPG LTD	NOK	11 614	354 303	303 009	-51 293	0,01%	0,01%
ODFJELL DRILLING LTD	NOK	11 750	431 401	243 225	-188 176	0,01%	0,00%
PEYTO EXPLORATION & DEV CORP	CAD	13 900	1 169 947	623 930	-546 017	0,02%	0,01%
OPHIR ENERGY PLC	GBP	112 401	450 527	442 534	-7 992	0,01%	0,02%
AKER SOLUTIONS HOLDING ASA	NOK	14 734	662 099	584 350	-77 748	0,01%	0,01%
CALIFORNIA RESOURCES CORP	USD	3 600	1 202 760	531 187	-671 573	0,01%	0,01%
PARAMOUNT RESOURCES LTD -A	CAD	6 500	810 921	295 887	-515 034	0,01%	0,00%
OCEAN YIELD ASA	NOK	2 060	149 380	121 952	-27 428	0,00%	0,00%
BORR DRILLING LTD	NOK	28 020	986 170	599 628	-386 542	0,01%	0,01%
FLEX LNG LTD	NOK	27 009	426 785	333 561	-93 224	0,01%	0,00%
PETROLEUM GEO-SERVICES	NOK	45 169	646 498	533 446	-113 052	0,01%	0,01%
TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA	NOK	8 551	1 670 165	1 785 449	115 284	0,04%	0,01%
FRONTLINE LTD	NOK	3 032	155 421	147 962	-7 459	0,00%	0,00%
ADVANTAGE OIL & GAS LTD	CAD	30 600	927 529	384 127	-543 402	0,01%	0,02%
BEACH ENERGY LTD	AUD	152 342	1 137 625	1 249 079	111 454	0,03%	0,01%
BIRCHCLIFF ENERGY LTD	CAD	37 200	906 486	716 976	-189 510	0,02%	0,01%
C&J ENERGY SERVICES INC	USD	5 300	1 266 160	619 562	-646 598	0,02%	0,01%
CALLON PETROLEUM CO	USD	21 300	1 965 651	1 197 015	-768 636	0,03%	0,01%
CANACOL ENERGY LTD	CAD	17 200	416 626	440 553	23 927	0,01%	0,01%
CARRIZO OIL & GAS INC	USD	6 800	1 039 318	664 780	-374 538	0,02%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CENTENNIAL RESOURCE DEVELO-A	USD	14 000	2 270 913	1 335 934	-934 980	0,03%	0,01%
CES ENERGY SOLUTIONS CORP	CAD	21 100	855 855	421 387	-434 468	0,01%	0,01%
CHINA AVIATION OIL SINGAPORE	SGD	10 300	101 649	69 362	-32 286	0,00%	0,00%
COSMO ENERGY HOLDINGS CO LTD	JPY	4 600	1 137 653	821 946	-315 707	0,02%	0,01%
CVR ENERGY INC	USD	2 400	598 651	716 562	117 911	0,02%	0,00%
DELEK US HOLDINGS INC	USD	7 600	1 928 563	2 139 468	210 905	0,05%	0,01%
DRIL-QUIP INC	USD	3 200	1 201 320	832 110	-369 210	0,02%	0,01%
ECLIPSE RESOURCES CORP	USD	11 300	235 025	102 741	-132 284	0,00%	0,00%
ENERFLEX LTD	CAD	8 000	781 454	810 504	29 049	0,02%	0,01%
ENLINK MIDSTREAM LLC	USD	5 400	705 460	443 747	-261 713	0,01%	0,00%
ESSO STE ANONYME FRANCAISE	EUR	102	56 364	32 612	-23 752	0,00%	0,00%
EURONAV NV	EUR	11 239	742 455	691 988	-50 467	0,02%	0,01%
EXTERRAN CORP	USD	3 200	753 171	490 454	-262 717	0,01%	0,01%
EXTRACTION OIL & GAS INC	USD	8 600	1 010 100	319 471	-690 629	0,01%	0,00%
FORUM ENERGY TECHNOLOGIES IN	USD	6 000	711 866	214 574	-497 293	0,01%	0,01%
FRANK'S INTERNATIONAL NV	USD	8 800	552 350	397 767	-154 583	0,01%	0,00%
FREEHOLD ROYALTIES LTD	CAD	8 500	773 879	445 669	-328 210	0,01%	0,01%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	1 862	881 646	1 237 673	356 027	0,03%	0,01%
GIBSON ENERGY INC	CAD	11 900	1 300 367	1 409 328	108 961	0,03%	0,01%
GREEN PLAINS INC	USD	7 500	1 045 482	851 411	-194 071	0,02%	0,02%
GULFPORT ENERGY CORP	USD	13 800	1 261 971	782 701	-479 271	0,02%	0,01%
HALCON RESOURCES CORP	USD	24 600	1 149 942	362 126	-787 816	0,01%	0,02%
HELIX ENERGY SOLUTIONS GROUP	USD	12 700	733 031	594 944	-138 087	0,01%	0,01%
HUNTING PLC	GBP	11 679	719 199	618 237	-100 961	0,02%	0,01%
INTERNATIONAL SEAWAYS INC	USD	1 800	301 111	262 476	-38 635	0,01%	0,01%
ITOCHU ENEX CO LTD	JPY	1 900	157 519	144 257	-13 262	0,00%	0,00%
JAGGED PEAK ENERGY INC	USD	7 400	788 871	584 389	-204 482	0,01%	0,00%
JOEL-JERUSALEM OIL EXPLORATI	ILS	1 238	555 936	604 745	48 809	0,01%	0,01%
KEANE GROUP INC	USD	4 500	550 765	318 743	-232 022	0,01%	0,00%
KINDER MORGAN CANADA LTD	CAD	8 600	945 442	868 565	-76 877	0,02%	0,01%
LAREDO PETROLEUM INC	USD	13 200	1 036 952	413 769	-623 183	0,01%	0,01%
MATADOR RESOURCES CO	USD	9 800	2 310 270	1 317 871	-992 400	0,03%	0,01%
MAUREL ET PROM	EUR	1 553	55 175	49 654	-5 521	0,00%	0,00%
MODEC INC	JPY	800	162 774	143 515	-19 258	0,00%	0,00%
MULLEN GROUP LTD	CAD	8 700	849 637	673 477	-176 159	0,02%	0,01%
NAPHTHA ISRAEL PETROLEUM CRP	ILS	5 104	233 942	281 494	47 552	0,01%	0,01%
NEXGEN ENERGY LTD	CAD	62 900	1 012 897	961 072	-51 825	0,02%	0,02%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NIPPON GAS CO LTD	JPY	3 000	884 656	944 721	60 065	0,02%	0,01%
NOSTRUM OIL & GAS PLC	GBP	3 364	137 444	38 212	-99 231	0,00%	0,00%
NUVISTA ENERGY LTD	CAD	14 500	771 275	375 073	-396 202	0,01%	0,01%
OASIS PETROLEUM INC	USD	22 500	1 677 782	1 077 415	-600 367	0,03%	0,01%
OIL REFINERIES LTD	ILS	170 827	639 200	705 812	66 612	0,02%	0,01%
PAREX RESOURCES INC	CAD	12 900	1 440 380	1 337 198	-103 182	0,03%	0,01%
PARKLAND FUEL CORP	CAD	10 959	1 899 219	2 455 419	556 200	0,06%	0,01%
PASON SYSTEMS INC	CAD	6 700	771 191	776 921	5 729	0,02%	0,01%
PAZ OIL CO LTD	ILS	927	1 213 111	1 211 761	-1 350	0,03%	0,01%
PBF ENERGY INC-CLASS A	USD	10 600	2 690 815	2 998 681	307 866	0,07%	0,01%
PDC ENERGY INC	USD	5 800	2 477 471	1 494 639	-982 833	0,04%	0,01%
RESOLUTE ENERGY CORP	USD	3 800	1 012 695	953 580	-59 115	0,02%	0,02%
REX AMERICAN RESOURCES CORP	USD	1 300	903 475	766 707	-136 768	0,02%	0,02%
RING ENERGY INC	USD	9 600	1 098 649	422 289	-676 360	0,01%	0,02%
RPC INC	USD	5 500	1 007 863	470 062	-537 801	0,01%	0,00%
SANDRIDGE ENERGY INC	USD	7 600	1 051 574	500 811	-550 763	0,01%	0,02%
SARAS SPA	EUR	42 247	784 940	707 164	-77 777	0,02%	0,00%
SBM OFFSHORE	EUR	13 770	1 826 608	1 761 752	-64 856	0,04%	0,01%
SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD	EUR	937	749 900	531 929	-217 971	0,01%	0,01%
SECURE ENERGY SERVICES INC	CAD	13 900	746 774	617 762	-129 013	0,02%	0,01%
SEMGROUP CORP-CLASS A	USD	5 600	1 209 955	668 209	-541 745	0,02%	0,01%
SHAWCOR LTD	CAD	5 900	1 005 006	620 190	-384 816	0,02%	0,01%
SHINKO PLANTECH CO LTD	JPY	9 400	694 741	862 813	168 072	0,02%	0,02%
SM ENERGY CO	USD	8 400	1 506 253	1 125 967	-380 286	0,03%	0,01%
SRC ENERGY INC	USD	19 700	1 424 557	801 751	-622 806	0,02%	0,01%
STOBART GROUP LTD	GBP	27 794	787 643	442 615	-345 027	0,01%	0,01%
TALLGRASS ENERGY GP LP	USD	13 400	2 451 261	2 824 234	372 973	0,07%	0,01%
TAMARACK VALLEY ENERGY LTD	CAD	16 800	337 820	251 368	-86 452	0,01%	0,01%
TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	2 882	743 502	608 792	-134 710	0,01%	0,01%
TELLURIAN INC	USD	7 400	620 187	445 340	-174 846	0,01%	0,00%
TORC OIL & GAS LTD	CAD	15 800	661 958	437 751	-224 208	0,01%	0,01%
TOTAL ENERGY SERVICES INC	CAD	5 700	554 515	353 067	-201 448	0,01%	0,01%
TOYO KANETSU K K	JPY	2 200	643 701	389 632	-254 069	0,01%	0,02%
TRICAN WELL SERVICE	CAD	30 700	795 209	231 619	-563 591	0,01%	0,01%
UNIT CORP	USD	4 400	757 285	544 072	-213 213	0,01%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
US SILICA HOLDINGS INC	USD	6 800	1 710 434	599 421	-1 111 013	0,01%	0,01%
VERBIO VEREINIGTE BIOENERGI	EUR	3 287	249 871	217 186	-32 686	0,01%	0,01%
WHITECAP RESOURCES INC	CAD	40 100	2 211 713	1 105 915	-1 105 798	0,03%	0,01%
WILDHORSE RESOURCE DEVELOPME	USD	3 900	497 426	476 504	-20 922	0,01%	0,00%
WORLD FUEL SERVICES CORP	USD	5 700	1 231 477	1 056 737	-174 740	0,03%	0,01%
WPX ENERGY INC	USD	36 100	3 987 799	3 547 957	-439 843	0,09%	0,01%
Z ENERGY LTD	NZD	30 129	1 244 830	960 425	-284 405	0,02%	0,01%
NORTHERN DRILLING LTD	NOK	6 250	452 566	317 500	-135 066	0,01%	0,01%
MATRIX SERVICE CO	USD	2 500	430 887	388 363	-42 524	0,01%	0,01%
PAR PACIFIC HOLDINGS INC	USD	3 800	499 509	466 590	-32 919	0,01%	0,01%
PROPETRO HOLDING CORP	USD	7 200	956 082	768 101	-187 980	0,02%	0,01%
BW OFFSHORE LTD	NOK	10 239	399 865	324 064	-75 801	0,01%	0,01%
AKASTOR ASA	NOK	26 178	393 628	341 885	-51 744	0,01%	0,01%
ANTERO MIDSTREAM GP LP	USD	6 400	968 330	619 580	-348 750	0,02%	0,00%
ARCHROCK INC	USD	10 500	775 963	680 999	-94 964	0,02%	0,01%
ARROW EXPLORATION CORP	CAD	2 187	52 911	5 477	-47 435	0,00%	0,00%
BASIC ENERGY SERVICES INC	USD	3 000	409 444	99 753	-309 691	0,00%	0,01%
BILL BARRETT CORP	USD	9 700	512 125	209 144	-302 980	0,01%	0,00%
BONANZA CREEK ENERGY INC	USD	1 900	387 329	340 071	-47 258	0,01%	0,01%
BOURBON CORP	EUR	5 400	390 493	183 345	-207 148	0,00%	0,01%
CACTUS INC - A	USD	3 600	1 027 243	854 450	-172 792	0,02%	0,01%
CGG SA	EUR	54 100	1 148 422	619 064	-529 358	0,02%	0,01%
CLEAN ENERGY FUELS CORP	USD	12 500	239 771	186 172	-53 600	0,00%	0,01%
CNX RESOURCES CORP	USD	15 400	1 635 494	1 522 867	-112 627	0,04%	0,01%
COOPER ENERGY LTD	AUD	156 650	419 256	424 950	5 694	0,01%	0,01%
COVIA HOLDINGS CORP	USD	2 620	434 471	77 589	-356 882	0,00%	0,00%
ENSIGN ENERGY SERVICES	CAD	25 400	917 611	771 360	-146 250	0,02%	0,02%
EQUITRANS MIDSTREAM CORP	USD	20 100	3 777 114	3 484 459	-292 654	0,08%	0,01%
GRAN TIERRA ENERGY INC	USD	33 000	669 356	620 082	-49 274	0,02%	0,01%
GULF KEYSTONE PETROLEUM LTD	GBP	20 219	572 872	403 596	-169 277	0,01%	0,01%
HURRICANE ENERGY PLC	GBP	122 977	471 839	598 910	127 070	0,01%	0,01%
KELT EXPLORATION LTD	CAD	12 900	713 137	379 486	-333 651	0,01%	0,01%
KOSMOS ENERGY LTD	USD	21 400	952 199	754 195	-198 004	0,02%	0,01%
MCDERMOTT INTL INC	USD	14 855	2 726 204	841 251	-1 884 953	0,02%	0,01%
NCS MULTISTAGE HOLDINGS INC	USD	3 500	401 996	154 263	-247 734	0,00%	0,01%
NEWPARK RESOURCES INC	USD	14 100	908 985	838 786	-70 199	0,02%	0,02%
NINE ENERGY SERVICE INC	USD	3 100	822 220	605 049	-217 170	0,01%	0,01%
NORTHERN OIL AND GAS INC	USD	9 600	209 743	187 869	-21 874	0,00%	0,00%
PENN VIRGINIA CORP	USD	900	642 250	421 302	-220 947	0,01%	0,01%
PRECISION DRILLING TRUST	CAD	24 500	672 716	368 131	-304 585	0,01%	0,01%



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PREMIER OIL PLC	GBP	67 933	617 661	498 583	-119 078	0,01%	0,01%
RENEWABLE ENERGY GROUP INC	USD	6 600	936 052	1 468 765	532 713	0,04%	0,02%
SAN-AI OIL CO LTD	JPY	5 900	564 963	507 095	-57 868	0,01%	0,01%
SEACOR HOLDINGS INC	USD	2 800	987 068	897 088	-89 980	0,02%	0,02%
SELECT ENERGY SERVICES INC-A	USD	4 000	494 311	218 903	-275 408	0,01%	0,00%
SENEX ENERGY LTD	AUD	181 063	395 474	303 536	-91 938	0,01%	0,01%
SOUND ENERGY PLC	GBP	108 078	457 578	268 181	-189 397	0,01%	0,01%
TALOS ENERGY INC	USD	1 900	503 631	268 503	-235 128	0,01%	0,00%
TERVITA CORP	CAD	9 100	395 817	362 317	-33 499	0,01%	0,01%
TIDEWATER INC	USD	1 900	450 307	314 734	-135 573	0,01%	0,01%
VIVA ENERGY GROUP LTD	AUD	100 000	1 233 017	1 097 287	-135 729	0,03%	0,01%
W&T OFFSHORE INC	USD	8 100	453 923	288 973	-164 950	0,01%	0,01%
<b>Energi Totalt</b>			<b>192 312 122</b>	<b>143 783 428</b>	<b>-48 528 694</b>	<b>3,50%</b>	
<b>FINANS</b>							
AVANZA BANK HOLDING AB	SEK	1 936	849 117	800 970	-48 147	0,02%	0,01%
AXIS CAPITAL HOLDINGS	USD	7 000	3 332 713	3 130 110	-202 604	0,08%	0,01%
BANCA MONTE PASCHI ORD	EUR	23 125	839 659	342 333	-497 326	0,01%	0,00%
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	244	1 494 299	1 588 161	93 862	0,04%	0,00%
CHUGOKU BANK	JPY	13 500	1 387 400	987 695	-399 705	0,02%	0,01%
FIRST PACIFIC CO	HKD	198 000	819 825	661 335	-158 489	0,02%	0,00%
GUNMA BANK	JPY	28 000	1 371 747	1 014 332	-357 416	0,02%	0,01%
HIROSHIMA BANK	JPY	21 600	1 377 902	993 875	-384 027	0,02%	0,01%
IYO BANK LTD/THE	JPY	19 700	1 280 327	901 786	-378 541	0,02%	0,01%
LEGG MASON	USD	7 200	2 291 168	1 590 443	-700 725	0,04%	0,01%
NEW YORK COMMUN. BANCORP	USD	44 700	4 064 334	3 642 272	-422 061	0,09%	0,01%
RATOS AB SER. B	SEK	18 387	537 508	418 070	-119 438	0,01%	0,01%
SLM CORP	USD	40 000	3 471 008	2 878 301	-592 707	0,07%	0,01%
SPAREBANK 1 SMN	NOK	10 006	871 607	842 505	-29 102	0,02%	0,01%
SPAREBANK 1 SR BANK ASA	NOK	15 896	1 470 527	1 417 923	-52 604	0,03%	0,01%
STOREBRAND ASA	NOK	43 035	2 961 597	2 652 677	-308 920	0,06%	0,01%
SURUGA BANK	JPY	13 900	524 758	445 400	-79 359	0,01%	0,01%
TOPDANMARK	DKK	4 624	1 604 297	1 858 484	254 188	0,05%	0,01%
UBI BANCA	EUR	83 540	3 279 212	2 094 643	-1 184 569	0,05%	0,01%
VIENNA INSURANCE GROUP	EUR	3 115	789 112	625 326	-163 786	0,02%	0,00%
HOKUHOKU FINANCIAL GROUP	JPY	9 600	1 167 827	938 754	-229 073	0,02%	0,01%
BCP BANCO COMERCIAL	EUR	796 941	2 118 191	1 810 461	-307 730	0,04%	0,01%
GENWORTH FINANCIAL A	USD	40 500	1 038 856	1 634 241	595 385	0,04%	0,01%
NAVIENT CORP	USD	22 200	2 374 705	1 693 574	-681 132	0,04%	0,01%
PLATINUM ASSET MANAGEMENT	AUD	19 037	906 028	564 005	-342 024	0,01%	0,00%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PROVIDENT FINANCIAL	GBP	30 040	2 050 404	1 904 917	-145 486	0,05%	0,01%
ELEMENT FINANCIAL CORP	CAD	31 600	1 081 982	1 384 374	302 392	0,03%	0,01%
NORWEGIAN FINANCE HOLDING AS	NOK	9 087	840 602	608 829	-231 773	0,01%	0,00%
B2 HOLDING ASA	NOK	37 083	761 763	456 121	-305 642	0,01%	0,01%
TP ICAP PLC	GBP	44 952	2 522 469	1 492 189	-1 030 280	0,04%	0,01%
ECN CAPITAL CORP	CAD	32 200	780 069	704 309	-75 761	0,02%	0,01%
AKER ASA-A SHARES	NOK	1 809	721 333	835 758	114 425	0,02%	0,00%
JYSKE BANK-REG	DKK	6 708	2 848 429	2 092 805	-755 624	0,05%	0,01%
1ST SOURCE CORP	USD	1 700	681 514	593 827	-87 687	0,01%	0,01%
AAREAL BANK AG	EUR	4 613	1 668 189	1 232 443	-435 747	0,03%	0,01%
ACKERMANS & VAN HAAREN	EUR	1 902	2 654 057	2 481 454	-172 602	0,06%	0,01%
AIFUL CORP	JPY	26 100	709 708	535 578	-174 130	0,01%	0,01%
AKITA BANK LTD/THE	JPY	2 200	553 073	378 346	-174 727	0,01%	0,01%
ALARIS ROYALTY CORP	CAD	5 100	622 152	549 353	-72 799	0,01%	0,01%
AMBAC FINANCIAL GROUP INC	USD	8 200	1 012 309	1 224 127	211 817	0,03%	0,02%
AMERICAN EQUITY INVT LIFE HL	USD	6 900	1 648 141	1 669 363	21 221	0,04%	0,01%
AMERICAN NATIONAL INSURANCE	USD	1 100	1 074 761	1 211 969	137 208	0,03%	0,00%
AMERIS BANCORP	USD	3 000	1 207 454	822 706	-384 748	0,02%	0,01%
AMERISAFE INC	USD	1 600	802 441	785 420	-17 022	0,02%	0,01%
ANICOM HOLDINGS INC	JPY	600	122 897	172 607	49 710	0,00%	0,00%
ANIMA HOLDING SPA	EUR	23 115	1 363 744	739 055	-624 689	0,02%	0,01%
APOLLO COMMERCIAL REAL ESTAT	USD	8 600	1 244 092	1 240 648	-3 443	0,03%	0,01%
ARGO GROUP INTERNATIONAL	USD	2 760	1 154 611	1 607 225	452 613	0,04%	0,01%
ARROW GLOBAL GROUP PLC	GBP	25 785	1 175 379	503 325	-672 054	0,01%	0,01%
ARTISAN PARTNERS ASSET MA -A	USD	3 800	1 111 011	727 524	-383 487	0,02%	0,01%
ASHMORE GROUP PLC	GBP	31 561	1 356 593	1 272 522	-84 071	0,03%	0,00%
ASPEN INSURANCE HOLDINGS LTD	USD	4 900	1 551 353	1 781 629	230 276	0,04%	0,01%
ASR NEDERLAND NV	EUR	11 925	3 955 555	4 081 913	126 358	0,10%	0,01%
ASSOCIATED BANC-CORP	USD	13 800	2 741 143	2 364 831	-376 312	0,06%	0,01%
ASSURED GUARANTY LTD	USD	9 700	2 774 172	3 215 281	441 109	0,08%	0,01%
AURELIUS EQUITY OPPORTUNITIE	EUR	1 872	969 771	587 786	-381 984	0,01%	0,01%
AWA BANK LTD/THE	JPY	3 000	771 235	681 904	-89 332	0,02%	0,01%
AZIMUT HOLDING SPA	EUR	9 813	1 587 600	926 099	-661 501	0,02%	0,01%
BANC OF CALIFORNIA INC	USD	4 300	680 647	495 589	-185 058	0,01%	0,01%
BANCA GENERALI SPA	EUR	4 740	1 293 042	850 661	-442 381	0,02%	0,00%
BANCA IFIS SPA	EUR	1 953	747 434	298 490	-448 944	0,01%	0,00%
BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	21 007	1 503 836	1 058 430	-445 406	0,03%	0,00%
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	EUR	36 779	1 165 952	958 222	-207 730	0,02%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BANCFIRST CORP	USD	1 600	695 367	691 347	-4 021	0,02%	0,00%
BANCO BPM SPA	EUR	122 910	3 560 111	2 394 378	-1 165 733	0,06%	0,01%
BANCORPSOUTH INC	USD	8 200	2 145 590	1 856 071	-289 518	0,05%	0,01%
BANK OF HAWAII CORP	USD	3 500	2 283 591	2 040 269	-243 322	0,05%	0,01%
BANK OF IWATE LTD/THE	JPY	600	195 449	167 398	-28 051	0,00%	0,00%
BANK OF NAGOYA LTD/THE	JPY	500	156 073	130 422	-25 651	0,00%	0,00%
BANK OF OKINAWA LTD/THE	JPY	2 000	640 141	501 957	-138 184	0,01%	0,01%
BANK OF THE OZARKS	USD	9 900	3 777 307	1 957 115	-1 820 192	0,05%	0,01%
BANK OF THE RYUKYUS LTD	JPY	5 200	628 620	466 630	-161 989	0,01%	0,01%
BANKUNITED INC	USD	8 700	2 578 240	2 255 518	-322 722	0,05%	0,01%
BANNER CORPORATION	USD	2 600	1 147 545	1 204 037	56 493	0,03%	0,01%
BEAZLEY PLC	GBP	50 027	2 841 002	2 777 872	-63 130	0,07%	0,01%
BENEFICIAL BANCORP INC	USD	6 000	752 565	742 436	-10 129	0,02%	0,01%
BERKSHIRE HILLS BANCORP INC	USD	4 500	1 364 037	1 050 918	-313 119	0,03%	0,01%
BGC PARTNERS INC-CL A	USD	22 000	1 655 222	984 892	-670 330	0,02%	0,01%
BLACKSTONE MORTGAGE TRU-CL A	USD	10 000	2 575 050	2 758 805	183 755	0,07%	0,01%
BOFI HOLDING INC	USD	4 600	1 127 486	1 002 972	-124 514	0,02%	0,01%
BOK FINANCIAL CORPORATION	USD	2 827	1 984 174	1 795 076	-189 098	0,04%	0,00%
BOLSAS Y MERCADOS ESPANOLAS	EUR	6 105	1 665 638	1 469 703	-195 935	0,04%	0,01%
BREWIN DOLPHIN HOLDINGS PLC	GBP	22 983	900 665	817 166	-83 500	0,02%	0,01%
BRIDGE BANCORP INC	USD	2 000	575 155	441 443	-133 712	0,01%	0,01%
BRIGHT SMART SECURITIES AND	HKD	80 000	212 253	134 488	-77 765	0,00%	0,00%
BROOKLINE BANCORP INC	USD	6 200	789 126	741 951	-47 175	0,02%	0,01%
BROWN & BROWN INC	USD	21 100	4 399 325	5 035 434	636 110	0,12%	0,01%
BRYN MAWR BANK CORP	USD	2 600	929 198	774 474	-154 724	0,02%	0,01%
BT INVESTMENT MANAGEMENT LTD	AUD	24 091	1 509 039	1 170 472	-338 567	0,03%	0,01%
BURE EQUITY AB	SEK	8 744	861 146	925 751	64 606	0,02%	0,01%
BURFORD CAPITAL LTD	GBP	17 410	2 428 881	3 179 563	750 682	0,08%	0,01%
CANADIAN WESTERN BANK	CAD	7 254	1 670 906	1 197 586	-473 320	0,03%	0,01%
CAPITOL FEDERAL FINANCIAL IN	USD	10 700	1 130 857	1 183 178	52 320	0,03%	0,01%
CATHAY GENERAL BANCORP	USD	6 200	2 108 701	1 800 116	-308 585	0,04%	0,01%
CATTOLICA ASSICURAZIONI SCRL	EUR	12 018	1 118 270	845 233	-273 037	0,02%	0,01%
CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	2 312	1 633 453	1 581 004	-52 449	0,04%	0,01%
CENTERSTATE BANK CORP	USD	7 500	1 583 532	1 366 414	-217 118	0,03%	0,01%
CERVED INFORMATION SOLUTIONS	EUR	15 819	1 661 077	1 120 390	-540 688	0,03%	0,01%
CHEMICAL FINANCIAL CORP	USD	5 800	2 528 920	1 838 667	-690 254	0,04%	0,01%
CHIMERA INVESTMENT CORP	USD	16 600	2 306 906	2 561 480	254 575	0,06%	0,01%
CITY HOLDING CO	USD	1 400	761 637	819 381	57 743	0,02%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CLOSE BROTHERS GROUP PLC	GBP	12 311	1 971 355	1 955 078	-16 276	0,05%	0,01%
CMBC CAPITAL HOLDINGS LTD	HKD	970 000	450 859	348 662	-102 197	0,01%	0,00%
CNO FINANCIAL GROUP INC	USD	13 700	2 581 828	1 765 220	-816 608	0,04%	0,01%
COHEN & STEERS INC	USD	2 100	686 347	624 082	-62 265	0,02%	0,00%
COLUMBIA BANKING SYSTEM INC	USD	5 900	2 038 278	1 854 019	-184 259	0,05%	0,01%
COMDIRECT BANK AG	EUR	1 090	122 225	110 486	-11 739	0,00%	0,00%
COMMERCE BANCSHARES INC	USD	8 984	3 917 220	4 385 237	468 017	0,11%	0,01%
COMMUNITY BANK SYSTEM INC	USD	4 100	1 752 804	2 069 797	316 992	0,05%	0,01%
CORPORACION FINANCIERA ALBA	EUR	1 379	658 277	580 141	-78 136	0,01%	0,00%
CREDIT ACCEPTANCE CORP	USD	1 000	2 604 252	3 305 717	701 465	0,08%	0,01%
CREDITO EMILIANO SPA	EUR	8 652	613 716	430 789	-182 927	0,01%	0,00%
CULLEN/FROST BANKERS INC	USD	5 400	4 355 885	4 112 023	-243 863	0,10%	0,01%
CUSTOMERS BANCORP INC	USD	3 300	721 568	520 069	-201 499	0,01%	0,01%
CVB FINANCIAL CORP	USD	10 700	1 985 492	1 874 368	-111 124	0,05%	0,01%
DAH SING BANKING GROUP LTD	HKD	38 400	683 626	586 933	-96 693	0,01%	0,00%
DEUTSCHE BETEILIGUNGS AG	EUR	1 956	869 521	649 594	-219 928	0,02%	0,01%
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG	EUR	13 040	1 568 238	1 128 157	-440 082	0,03%	0,01%
DIAMOND HILL INVESTMENT GRP	USD	400	693 367	517 644	-175 723	0,01%	0,01%
DIME COMMUNITY BANCSHARES	USD	6 700	1 078 970	985 117	-93 853	0,02%	0,02%
DONNELLEY FINANCIAL SOLUTION	USD	4 300	652 022	522 398	-129 624	0,01%	0,01%
EAGLE BANCORP INC	USD	2 600	1 358 731	1 096 647	-262 085	0,03%	0,01%
ECLIPX GROUP LTD	AUD	25 774	615 909	381 800	-234 109	0,01%	0,01%
EFG INTERNATIONAL AG	CHF	8 117	621 883	409 968	-211 915	0,01%	0,00%
EHIME BANK LTD/THE	JPY	4 100	423 099	350 123	-72 976	0,01%	0,01%
EMPEROR CAPITAL GROUP LTD	HKD	456 000	315 885	179 037	-136 848	0,00%	0,01%
EMPLOYERS HOLDINGS INC	USD	2 600	926 892	944 904	18 012	0,02%	0,01%
ENCORE CAPITAL GROUP INC	USD	2 200	764 065	447 678	-316 387	0,01%	0,01%
ENSTAR GROUP LTD	USD	900	1 562 729	1 305 912	-256 816	0,03%	0,00%
ENTERPRISE FINANCIAL SERVICE	USD	2 000	732 448	651 688	-80 761	0,02%	0,01%
EQUITABLE GROUP INC	CAD	1 500	585 037	562 230	-22 807	0,01%	0,01%
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	USD	2 100	1 977 269	2 424 138	446 869	0,06%	0,00%
ESSENT GROUP LTD	USD	8 100	2 782 057	2 397 355	-384 702	0,06%	0,01%
EURONEXT NV	EUR	4 543	2 299 804	2 261 992	-37 812	0,06%	0,01%
EVERCORE INC - A	USD	3 800	2 620 348	2 354 665	-265 682	0,06%	0,01%
EZCORP INC-CL A	USD	7 700	638 855	515 401	-123 453	0,01%	0,01%
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	3 400	5 281 303	5 892 049	610 747	0,14%	0,01%
FBL FINANCIAL GROUP INC-CL A	USD	1 100	619 366	625 321	5 954	0,02%	0,00%
FCB FINANCIAL HOLDINGS-CL A	USD	3 300	1 349 175	959 555	-389 620	0,02%	0,01%
FEDERAL AGRIC MTG CORP-CL C	USD	1 700	1 059 036	889 710	-169 326	0,02%	0,02%
FEDERATED INVESTORS INC-CL B	USD	7 400	1 919 433	1 701 263	-218 170	0,04%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FFP	EUR	640	633 156	508 083	-125 073	0,01%	0,00%
FIERA CAPITAL CORP	CAD	7 000	558 111	501 049	-57 062	0,01%	0,01%
FINANCIAL PRODUCTS GROUP CO	JPY	6 400	620 134	566 738	-53 396	0,01%	0,01%
FINECOBANK SPA	EUR	36 771	3 097 359	3 195 077	97 718	0,08%	0,01%
FIRST AMERICAN FINANCIAL	USD	10 100	4 503 815	3 904 099	-599 716	0,09%	0,01%
FIRST BANCORP PUERTO RICO	USD	16 100	719 461	1 198 946	479 485	0,03%	0,01%
FIRST BANCORP/NC	USD	2 400	684 560	678 739	-5 821	0,02%	0,01%
FIRST BUSEY CORP	USD	3 200	786 109	679 986	-106 123	0,02%	0,01%
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	USD	600	1 991 000	1 958 960	-32 041	0,05%	0,01%
FIRST COMMONWEALTH FINL CORP	USD	7 900	898 021	826 360	-71 661	0,02%	0,01%
FIRST FINANCIAL BANCORP	USD	7 913	1 745 180	1 625 291	-119 889	0,04%	0,01%
FIRST FINL BANKSHARES INC	USD	4 300	1 573 952	2 148 049	574 098	0,05%	0,01%
FIRST HAWAIIAN INC	USD	9 800	2 241 023	1 910 191	-330 832	0,05%	0,01%
FIRST HORIZON NATIONAL CORP	USD	26 800	4 137 123	3 053 978	-1 083 145	0,07%	0,01%
FIRST INTERSTATE BANCYSYS-A	USD	3 500	1 149 251	1 108 025	-41 226	0,03%	0,01%
FIRST INTL BANK ISRAEL (5)	ILS	4 476	737 190	815 256	78 065	0,02%	0,00%
FIRST MERCHANTS CORP	USD	4 000	1 378 861	1 186 996	-191 865	0,03%	0,01%
FIRST MIDWEST BANCORP INC/IL	USD	8 300	1 608 465	1 423 763	-184 701	0,03%	0,01%
FIRST NATIONAL FINANCIAL CORP	CAD	2 300	399 982	400 421	439	0,01%	0,00%
FIRST OF LONG ISLAND CORP	USD	4 600	1 086 092	794 650	-291 442	0,02%	0,02%
FIRSTCASH INC	USD	3 900	2 164 677	2 443 309	278 633	0,06%	0,01%
FLAGSTAR BANCORP INC	USD	2 300	659 617	525 784	-133 833	0,01%	0,00%
FLUSHING FINANCIAL CORP	USD	5 000	1 129 030	932 158	-196 872	0,02%	0,02%
FNB CORP	USD	26 200	2 896 721	2 232 398	-664 323	0,05%	0,01%
FULTON FINANCIAL CORP	USD	14 200	2 075 456	1 903 420	-172 036	0,05%	0,01%
FUYO GENERAL LEASE CO LTD	JPY	1 500	780 796	662 962	-117 834	0,02%	0,00%
GAM HOLDING LTD	CHF	12 954	1 707 861	438 760	-1 269 101	0,01%	0,01%
GENWORTH MI CANADA INC	CAD	3 400	907 583	866 549	-41 034	0,02%	0,00%
GENWORTH MORTGAGE INSURANCE	AUD	9 870	182 247	131 768	-50 479	0,00%	0,00%
GERMAN AMERICAN BANCORP	USD	4 000	1 147 466	961 858	-185 608	0,02%	0,02%
GIMV NV	EUR	1 547	762 590	718 197	-44 393	0,02%	0,01%
GLACIER BANCORP INC	USD	7 500	2 323 075	2 573 066	249 992	0,06%	0,01%
GRANITE POINT MORTGAGE TRUST	USD	6 100	839 163	952 359	113 197	0,02%	0,01%
GREAT SOUTHERN BANCORP INC	USD	1 300	569 005	518 155	-50 851	0,01%	0,01%
GREAT WESTERN BANCORP INC	USD	4 800	1 580 574	1 298 873	-281 701	0,03%	0,01%
GREEN BANCORP INC	USD	2 800	507 619	415 570	-92 049	0,01%	0,01%
GREEN DOT CORP-CLASS A	USD	4 000	2 022 958	2 754 302	731 344	0,07%	0,01%
GRENKE AG	EUR	2 157	1 837 469	1 584 289	-253 180	0,04%	0,00%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	3 407	1 167 018	1 099 436	-67 581	0,03%	0,00%
GUARANTY BANCORP	USD	4 800	1 114 093	862 451	-251 641	0,02%	0,02%
GUOTAI JUNAN INTERNATIONAL	HKD	241 000	599 628	335 844	-263 784	0,01%	0,00%
HAITONG INTERNATIONAL SECURI	HKD	176 000	833 483	478 848	-354 635	0,01%	0,00%
HANCOCK HOLDING CO	USD	6 900	2 824 060	2 070 273	-753 787	0,05%	0,01%
HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE	USD	4 500	789 832	742 306	-47 527	0,02%	0,01%
HANOVER INSURANCE GROUP INC/	USD	3 900	3 424 482	3 943 403	518 921	0,10%	0,01%
HASTINGS GROUP HOLDINGS PLC	GBP	23 991	787 293	494 500	-292 793	0,01%	0,00%
HEARTLAND FINANCIAL USA INC	USD	2 100	853 635	799 196	-54 439	0,02%	0,01%
HELVETIA HOLDING AG-REG	CHF	609	2 737 188	3 073 221	336 033	0,07%	0,01%
HILLTOP HOLDINGS INC	USD	6 300	1 213 702	972 674	-241 028	0,02%	0,01%
HISCOX LTD	GBP	25 665	3 909 277	4 588 097	678 820	0,11%	0,01%
HITACHI CAPITAL CORP	JPY	4 100	851 742	748 784	-102 958	0,02%	0,00%
HOIST FINANCE AB	SEK	10 718	950 261	451 699	-498 562	0,01%	0,01%
HOKKOKU BANK LTD/THE	JPY	2 100	699 305	580 092	-119 214	0,01%	0,01%
HOME BANCSHARES INC	USD	12 700	2 364 094	1 796 929	-567 165	0,04%	0,01%
HOMESTREET INC	USD	4 800	1 137 372	882 402	-254 970	0,02%	0,02%
HOPE BANCORP INC	USD	10 400	1 501 882	1 068 054	-433 828	0,03%	0,01%
HORACE MANN EDUCATORS	USD	3 300	1 131 988	1 070 141	-61 847	0,03%	0,01%
HORIZON BANCORP INDIANA	USD	6 900	1 042 839	942 826	-100 014	0,02%	0,02%
HOULIHAN LOKEY INC	USD	3 300	1 161 217	1 051 567	-109 650	0,03%	0,01%
HYAKUGO BANK LTD/THE	JPY	18 700	710 404	577 069	-133 335	0,01%	0,01%
HYAKUJUSHI BANK LTD/THE	JPY	2 300	626 658	471 058	-155 600	0,01%	0,01%
HYPOPORT AG	EUR	628	785 418	921 273	135 855	0,02%	0,01%
IBERIABANK CORP	USD	5 100	3 189 584	2 838 712	-350 873	0,07%	0,01%
IBJ LEASING CO LTD	JPY	3 000	612 871	572 752	-40 119	0,01%	0,01%
IG GROUP HOLDINGS PLC	GBP	29 770	2 334 377	1 871 380	-462 996	0,05%	0,01%
INDEPENDENT BANK CORP/MA	USD	2 200	1 245 947	1 339 415	93 468	0,03%	0,01%
INDEPENDENT BANK GROUP INC	USD	1 600	901 074	634 127	-266 948	0,02%	0,00%
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	USD	6 400	3 063 911	3 028 624	-35 287	0,07%	0,01%
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	GBP	27 472	3 095 262	2 832 763	-262 500	0,07%	0,01%
INTERNATIONAL BANCSHARES CRP	USD	4 600	1 480 303	1 370 224	-110 079	0,03%	0,01%
INVESCO MORTGAGE CAPITAL	USD	9 100	1 170 919	1 140 999	-29 920	0,03%	0,01%
INVESTMENT TECHNOLOGY GROUP	USD	4 300	668 055	1 125 967	457 912	0,03%	0,01%
INVESTORS BANCORP INC	USD	21 200	2 301 453	1 909 169	-392 284	0,05%	0,01%
IOOF HOLDINGS LTD	AUD	23 693	1 577 602	746 721	-830 881	0,02%	0,01%
ISRAEL DISCOUNT BANK-A	ILS	94 426	2 110 761	2 529 476	418 715	0,06%	0,01%
JACCS CO LTD	JPY	900	179 448	126 436	-53 012	0,00%	0,00%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
JAFCO CO	JPY	2 500	1 005 462	689 599	-315 863	0,02%	0,01%
JANUS HENDERSON GROUP PLC	USD	17 600	4 816 942	3 157 750	-1 659 193	0,08%	0,01%
JAPAN SECURITIES FINANCE CO	JPY	21 300	968 215	929 638	-38 577	0,02%	0,02%
JUPITER FUND MANAGEMENT	GBP	35 273	2 251 602	1 148 331	-1 103 271	0,03%	0,01%
JUROKU BANK LTD/THE	JPY	2 800	657 444	505 398	-152 046	0,01%	0,01%
JUST GROUP PLC	GBP	99 980	1 390 314	1 011 644	-378 670	0,02%	0,01%
KABU.COM SECURITIES CO LTD	JPY	5 200	133 650	154 723	21 073	0,00%	0,00%
KBC ANCORA	EUR	2 858	1 439 757	1 053 543	-386 214	0,03%	0,00%
KEARNY FINANCIAL CORP/MD	USD	7 100	788 902	788 173	-728	0,02%	0,01%
KEIYO BANK LTD/THE	JPY	9 000	668 755	501 483	-167 271	0,01%	0,01%
KEMPER CORP	USD	5 109	2 785 851	2 936 624	150 773	0,07%	0,01%
KINSALE CAPITAL GROUP INC	USD	3 000	1 148 277	1 443 307	295 030	0,04%	0,01%
KIYO BANK LTD/THE	JPY	5 300	689 496	652 126	-37 371	0,02%	0,01%
LADENBURG THALMANN FINANCIAL	USD	19 300	507 508	389 393	-118 114	0,01%	0,01%
LAKELAND FINANCIAL CORP	USD	2 000	763 086	695 503	-67 583	0,02%	0,01%
LANCASHIRE HOLDINGS LTD	GBP	15 446	1 156 588	1 030 575	-126 013	0,03%	0,01%
LAURENTIAN BANK OF CANADA	CAD	3 343	1 178 990	806 877	-372 113	0,02%	0,01%
LEGACYTEXAS FINANCIAL GROUP	USD	3 500	1 155 323	972 552	-182 771	0,02%	0,01%
LENDINGCLUB CORP	USD	25 700	977 892	585 281	-392 612	0,01%	0,01%
LENDINGTREE INC	USD	800	1 933 255	1 521 032	-412 224	0,04%	0,01%
LEONTEQ AG	CHF	1 819	895 822	655 093	-240 729	0,02%	0,01%
LIVE OAK BANCSHARES INC	USD	4 100	834 831	525 792	-309 039	0,01%	0,01%
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	7 600	3 489 187	4 019 647	530 460	0,10%	0,01%
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	AUD	9 771	1 563 810	1 402 147	-161 663	0,03%	0,01%
MAN GROUP	GBP	134 147	2 866 615	1 967 619	-898 997	0,05%	0,01%
MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	3 400	5 239 070	6 221 201	982 131	0,15%	0,01%
MARUSAN SECURITIES CO LTD	JPY	12 400	924 918	750 631	-174 288	0,02%	0,02%
MATSUI SECURITIES CO	JPY	9 900	706 283	902 457	196 173	0,02%	0,00%
MBIA INC	USD	12 900	707 753	996 391	288 638	0,02%	0,01%
MERCURY GENERAL CORP	USD	2 300	906 197	1 029 859	123 662	0,03%	0,00%
MERIDIAN BANCORP INC	USD	4 600	729 649	570 396	-159 254	0,01%	0,01%
META FINANCIAL GROUP INC	USD	3 000	714 381	503 703	-210 679	0,01%	0,01%
METRO BANK PLC	GBP	7 547	2 829 945	1 409 093	-1 420 852	0,03%	0,01%
MFA FINANCIAL INC	USD	39 500	2 370 299	2 284 803	-85 496	0,06%	0,01%
MGIC INVESTMENT CORP	USD	30 100	3 380 223	2 726 299	-653 924	0,07%	0,01%
MIGDAL INSURANCE & FINANCIAL	ILS	104 144	917 160	768 643	-148 517	0,02%	0,01%
MOELIS & CO - CLASS A	USD	3 700	1 408 059	1 101 496	-306 564	0,03%	0,01%
MONEX GROUP INC	JPY	22 200	577 026	648 282	71 256	0,02%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MORNINGSTAR INC	USD	1 600	1 156 945	1 521 794	364 848	0,04%	0,00%
MUSASHINO BANK LTD/THE	JPY	2 400	618 995	481 689	-137 306	0,01%	0,01%
N B T BANCORP INC	USD	3 500	1 032 905	1 048 320	15 415	0,03%	0,01%
NANTO BANK LTD/THE	JPY	2 900	635 709	490 718	-144 991	0,01%	0,01%
NATIONAL GENERAL HLDGS	USD	4 800	754 229	1 006 263	252 034	0,02%	0,00%
NAVIGATORS GROUP INC	USD	2 000	794 777	1 203 449	408 671	0,03%	0,01%
NELNET INC-CL A	USD	1 800	768 359	815 796	47 437	0,02%	0,01%
NEW RESIDENTIAL INVESTMENT	USD	29 900	4 096 097	3 679 091	-417 006	0,09%	0,01%
NISHI-NIPPON FINANCIAL HOLDI	JPY	10 900	1 042 067	824 141	-217 927	0,02%	0,01%
NORTH PACIFIC BANK LTD	JPY	25 700	692 883	596 334	-96 549	0,01%	0,01%
NORTHFIELD BANCORP INC	USD	8 300	1 119 638	973 851	-145 786	0,02%	0,02%
NORTHWEST BANCSHARES INC	USD	7 900	1 050 827	1 158 819	107 992	0,03%	0,01%
OGAKI KYORITSU BANK LTD/THE	JPY	3 200	658 354	554 868	-103 486	0,01%	0,01%
OKASAN SECURITIES GROUP INC	JPY	14 000	692 130	539 209	-152 921	0,01%	0,01%
OLD NATIONAL BANCORP	USD	11 000	1 547 186	1 466 860	-80 326	0,04%	0,01%
OLD REPUBLIC INTL CORP	USD	24 500	4 136 411	4 363 909	227 498	0,11%	0,01%
OM ASSET MANAGEMENT PLC	USD	6 700	869 283	619 614	-249 669	0,02%	0,01%
ONEMAIN HOLDINGS INC	USD	7 700	1 882 518	1 619 547	-262 971	0,04%	0,01%
ONESAVINGS BANK PLC	GBP	21 631	954 660	834 936	-119 724	0,02%	0,01%
OPUS BANK	USD	4 700	1 024 952	797 274	-227 678	0,02%	0,01%
ORIENT CORP	JPY	48 200	602 391	509 755	-92 637	0,01%	0,00%
ORITANI FINANCIAL CORP	USD	5 900	770 292	753 563	-16 730	0,02%	0,01%
P2P GLOBAL INVESTMENTS PLC	GBP	12 532	1 091 136	1 108 417	17 281	0,03%	0,02%
PACIFIC PREMIER BANCORP INC	USD	3 400	1 072 610	751 337	-321 273	0,02%	0,01%
PACWEST BANCORP	USD	10 500	4 147 022	3 025 853	-1 121 169	0,07%	0,01%
PARAGON BANKING GROUP PLC	GBP	21 716	1 125 268	924 433	-200 835	0,02%	0,01%
PARK NATIONAL CORP	USD	1 100	929 677	809 154	-120 523	0,02%	0,01%
PERPETUAL LTD	AUD	3 589	1 120 520	710 620	-409 900	0,02%	0,01%
PHOENIX GROUP HOLDINGS	GBP	51 228	3 707 676	3 182 970	-524 706	0,08%	0,01%
PHOENIX HOLDINGS LTD/THE	ILS	18 403	785 606	810 685	25 079	0,02%	0,01%
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS	USD	6 000	3 097 666	2 395 121	-702 545	0,06%	0,01%
PJT PARTNERS INC - A	USD	2 200	685 037	738 383	53 346	0,02%	0,01%
PLUS500 LTD	GBP	6 470	741 072	977 537	236 465	0,02%	0,01%
POPULAR INC	USD	9 200	2 862 123	3 761 743	899 620	0,09%	0,01%
PRA GROUP INC	USD	3 700	953 762	780 787	-172 975	0,02%	0,01%
PRIMERICA INC	USD	3 600	2 678 282	3 045 908	367 625	0,07%	0,01%
PROASSURANCE CORP	USD	4 300	1 896 229	1 510 225	-386 004	0,04%	0,01%
PROSPERITY BANCSHARES INC	USD	6 100	3 384 438	3 290 737	-93 701	0,08%	0,01%
PROVIDENT FINANCIAL SERVICES	USD	5 100	1 072 544	1 065 621	-6 923	0,03%	0,01%
RADIAN GROUP INC	USD	17 500	2 959 520	2 479 115	-480 406	0,06%	0,01%



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
RATHBONE BROTHERS PLC	GBP	4 157	1 189 268	1 073 681	-115 587	0,03%	0,01%
REDWOOD TRUST INC	USD	6 500	777 556	848 207	70 651	0,02%	0,01%
RENASANT CORP	USD	4 000	1 351 009	1 045 333	-305 676	0,03%	0,01%
REPUBLIC BANCORP INC-CLASS A	USD	1 300	418 802	435 867	17 065	0,01%	0,01%
RESURS HOLDING AB	SEK	11 137	609 150	594 991	-14 159	0,01%	0,01%
RICOH LEASING CO LTD	JPY	500	145 692	129 238	-16 454	0,00%	0,00%
RLI CORP	USD	3 000	1 450 426	1 792 184	341 758	0,04%	0,01%
S & T BANCORP INC	USD	2 800	905 901	917 454	11 553	0,02%	0,01%
SAFETY INSURANCE GROUP INC	USD	1 300	805 441	920 927	115 485	0,02%	0,01%
SAGA PLC	GBP	90 880	1 485 599	1 038 332	-447 267	0,03%	0,01%
SAN-IN GODO BANK LTD/THE	JPY	11 500	856 549	698 872	-157 676	0,02%	0,01%
SEACOAST BANKING CORP/FL	USD	3 500	696 659	788 589	91 929	0,02%	0,01%
SELECTIVE INSURANCE GROUP	USD	5 400	2 585 682	2 849 518	263 836	0,07%	0,01%
SENSHU IKEDA HOLDINGS INC	JPY	22 100	668 734	523 266	-145 468	0,01%	0,01%
SERVISFIRST BANCSHARES INC	USD	3 600	1 174 789	993 482	-181 308	0,02%	0,01%
SEVENTY-SEVEN BANK	JPY	5 600	1 129 257	842 846	-286 412	0,02%	0,01%
SHIGA BANK LTD/THE	JPY	3 400	729 036	690 443	-38 593	0,02%	0,01%
SIMMONS FIRST NATL CORP-CL A	USD	8 100	1 830 884	1 692 457	-138 428	0,04%	0,01%
SKANDIABANKEN ASA	NOK	13 733	1 126 862	1 029 975	-96 887	0,03%	0,01%
SOFINA	EUR	1 250	1 607 845	2 051 516	443 671	0,05%	0,00%
SOUTH STATE CORP	USD	3 000	2 139 184	1 557 348	-581 836	0,04%	0,01%
SOUTHSIDE BANCSHARES INC	USD	2 600	725 239	714 813	-10 426	0,02%	0,01%
SPARX GROUP CO LTD	JPY	11 400	235 552	166 451	-69 101	0,00%	0,01%
ST GALLER KANTONALBANK A-REG	CHF	203	805 291	805 082	-209	0,02%	0,00%
STARWOOD PROPERTY TRUST INC	USD	23 800	4 014 304	4 061 990	47 686	0,10%	0,01%
STATE BANK FINANCIAL CORP	USD	3 100	717 871	579 548	-138 323	0,01%	0,01%
STEADFAST GROUP LTD	AUD	60 821	997 240	1 019 610	22 370	0,02%	0,01%
STERLING BANCORP/DE	USD	17 500	3 383 729	2 501 845	-881 885	0,06%	0,01%
STEWART INFORMATION SERVICES	USD	3 200	1 023 496	1 147 164	123 668	0,03%	0,01%
STIFEL FINANCIAL CORP	USD	6 600	2 959 135	2 367 169	-591 966	0,06%	0,01%
SUN HUNG KAI & CO LTD	HKD	21 000	110 345	85 935	-24 409	0,00%	0,00%
SYDBANK A/S	DKK	5 708	1 819 414	1 174 341	-645 073	0,03%	0,01%
SYNOVUS FINANCIAL CORP	USD	9 900	3 827 054	2 742 361	-1 084 692	0,07%	0,01%
TCF FINANCIAL CORP	USD	13 200	2 122 938	2 227 722	104 784	0,05%	0,01%
TEXAS CAPITAL BANCSHARES INC	USD	4 000	2 834 087	1 769 584	-1 064 503	0,04%	0,01%
TEXAS PACIFIC LAND TRUST	USD	500	1 840 986	2 345 028	504 042	0,06%	0,01%
TFS FINANCIAL CORP	USD	5 600	675 067	782 164	107 096	0,02%	0,00%
THIRD POINT REINSURANCE LTD	USD	7 300	887 364	609 362	-278 002	0,01%	0,01%
TMX GROUP LTD	CAD	4 200	2 013 189	1 883 394	-129 795	0,05%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TOHO BANK LTD/THE	JPY	21 100	603 315	521 238	-82 078	0,01%	0,01%
TOKAI TOKYO FINANCIAL HOLDIN	JPY	17 100	927 448	634 312	-293 136	0,02%	0,01%
TOKYO TY FINANCIAL GROUP INC	JPY	2 800	582 238	375 015	-207 222	0,01%	0,01%
TOMONY HOLDINGS INC	JPY	15 500	581 763	496 669	-85 094	0,01%	0,01%
TOMPKINS FINANCIAL CORP	USD	1 100	722 150	714 475	-7 675	0,02%	0,01%
TOWNE BANK	USD	5 300	1 326 136	1 099 149	-226 987	0,03%	0,01%
TRUPANION INC	USD	3 700	1 008 403	815 709	-192 694	0,02%	0,01%
TRUSTMARK CORP	USD	5 500	1 410 226	1 353 988	-56 238	0,03%	0,01%
TWO HARBORS INVESTMENT CORP	USD	19 956	2 309 410	2 218 778	-90 632	0,05%	0,01%
UMB FINANCIAL CORP	USD	4 200	2 434 484	2 217 383	-217 101	0,05%	0,01%
UMPQUA HOLDINGS CORP	USD	17 900	3 030 596	2 464 481	-566 115	0,06%	0,01%
UNION BANKSHARES CORP	USD	4 800	1 380 537	1 173 349	-207 188	0,03%	0,01%
UNIPOL ORD	EUR	32 011	1 249 889	1 114 745	-135 144	0,03%	0,00%
UNIQA INSURANCE GROUP AG	EUR	10 027	888 114	780 142	-107 972	0,02%	0,00%
UNITED BANKSHARES INC	USD	9 600	2 728 964	2 586 107	-142 857	0,06%	0,01%
UNITED COMMUNITY BANKS/GA	USD	6 000	1 379 643	1 114 952	-264 691	0,03%	0,01%
UNIVERSAL INSURANCE HOLDINGS	USD	5 200	1 099 310	1 707 446	608 136	0,04%	0,01%
UNIVEST CORP OF PENNSYLVANIA	USD	3 900	924 300	728 434	-195 867	0,02%	0,01%
VALIANT HOLDING AG-REG	CHF	1 281	1 136 982	1 215 232	78 250	0,03%	0,01%
VALLEY NATIONAL BANCORP	USD	25 300	2 407 964	1 945 399	-462 565	0,05%	0,01%
VALUE PARTNERS GROUP LTD	HKD	87 000	683 815	522 479	-161 336	0,01%	0,00%
VIRTU FINANCIAL INC-CLASS A	USD	4 500	617 235	1 003 769	386 534	0,02%	0,00%
VONTOBEL HOLDING AG-REG	CHF	2 076	1 103 466	919 061	-184 405	0,02%	0,00%
VZ HOLDING AG	CHF	262	683 321	609 865	-73 457	0,01%	0,00%
WADDELL & REED FINANCIAL-A	USD	6 800	1 116 500	1 064 591	-51 909	0,03%	0,01%
WALKER & DUNLOP INC	USD	2 400	965 750	898 820	-66 930	0,02%	0,01%
WASHINGTON FEDERAL INC	USD	7 200	2 012 511	1 665 258	-347 252	0,04%	0,01%
WEBSTER FINANCIAL CORP	USD	8 400	3 728 884	3 585 200	-143 684	0,09%	0,01%
WESBANCO INC	USD	4 800	1 640 496	1 524 980	-115 516	0,04%	0,01%
WESTAMERICA BANCORPORATION	USD	2 100	963 062	1 012 497	49 435	0,02%	0,01%
WESTERN ALLIANCE BANCORP	USD	9 200	4 161 061	3 145 938	-1 015 122	0,08%	0,01%
WESTWOOD HOLDINGS GROUP INC	USD	1 200	647 489	353 293	-294 196	0,01%	0,01%
WHITE MOUNTAIN INSURANCE	USD	305	2 249 623	2 265 194	15 571	0,06%	0,01%
WINTRUST FINANCIAL CORP	USD	5 200	3 375 184	2 993 884	-381 300	0,07%	0,01%
WISDOMTREE INVESTMENTS INC	USD	9 500	859 003	547 042	-311 961	0,01%	0,01%
WORLD ACCEPTANCE CORP	USD	1 000	632 363	885 485	253 121	0,02%	0,01%
WSFS FINANCIAL CORP	USD	2 500	985 994	820 671	-165 323	0,02%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WUESTENROT & WUERTTEMBERG	EUR	2 820	608 438	446 632	-161 806	0,01%	0,00%
YAMAGATA BANK LTD/THE	JPY	1 100	206 331	181 360	-24 972	0,00%	0,00%
YAMANASHI CHUO BANK LTD/THE	JPY	3 600	585 498	400 618	-184 880	0,01%	0,01%
ZENKOKU HOSHO CO LTD	JPY	3 900	1 313 836	1 060 384	-253 452	0,03%	0,01%
AG MORTGAGE INVESTMENT TRUST	USD	4 600	716 829	634 525	-82 304	0,02%	0,02%
ANWORTH MORTGAGE ASSET CORP	USD	11 500	434 551	402 304	-32 247	0,01%	0,01%
ARBOR REALTY TRUST INC	USD	6 900	437 228	601 664	164 436	0,01%	0,01%
ARMOUR RESIDENTIAL REIT INC	USD	3 500	659 730	621 294	-38 436	0,02%	0,01%
CAPSTEAD MORTGAGE CORP	USD	13 500	911 697	779 713	-131 984	0,02%	0,01%
DAH SING FINANCIAL HOLDINGS	HKD	12 400	616 388	530 740	-85 648	0,01%	0,00%
NATIONAL WESTERN LIFE GROU-A	USD	200	507 254	520 761	13 507	0,01%	0,01%
NIB HOLDINGS LTD	AUD	37 800	1 280 699	1 198 238	-82 461	0,03%	0,01%
PENNYMAC MORTGAGE INVESTMENT	USD	5 400	680 536	870 660	190 125	0,02%	0,01%
UNICAJA BANCO SA	EUR	65 315	884 616	743 517	-141 099	0,02%	0,00%
WATERSTONE FINANCIAL INC	USD	3 100	432 759	449 895	17 136	0,01%	0,01%
ACCESS NATIONAL CORP	USD	2 200	506 082	406 339	-99 742	0,01%	0,01%
AICHI BANK LTD/THE	JPY	1 200	461 983	358 946	-103 036	0,01%	0,01%
AKTIA BANK OYJ	EUR	4 861	438 880	433 060	-5 820	0,01%	0,01%
ALLEGIANCE BANCSHARES INC	USD	1 400	419 054	392 415	-26 638	0,01%	0,01%
ALM. BRAND A/S	DKK	4 926	457 721	325 077	-132 645	0,01%	0,00%
AMIGO HOLDINGS PLC	GBP	14 922	420 778	462 508	41 729	0,01%	0,00%
AOMORI BANK LTD/THE	JPY	1 900	430 518	416 577	-13 941	0,01%	0,01%
ARES MANAGEMENT CORP - A	USD	7 833	1 467 956	1 205 966	-261 990	0,03%	0,01%
ARROW FINANCIAL CORP	USD	1 500	429 753	415 899	-13 854	0,01%	0,01%
ARUHI CORP	JPY	3 100	429 374	487 616	58 243	0,01%	0,01%
ATLANTIC CAPITAL BANCSHARES	USD	2 800	411 327	396 901	-14 426	0,01%	0,01%
B. RILEY FINANCIAL INC	USD	2 600	472 883	319 696	-153 187	0,01%	0,01%
BANCA FARMAFACTORING SPA	EUR	10 804	529 167	485 535	-43 632	0,01%	0,01%
BANCORP INC/THE	USD	5 100	405 163	351 527	-53 636	0,01%	0,01%
BANK OF MARIN BANCORP/CA	USD	1 200	432 596	428 524	-4 072	0,01%	0,01%
BAR HARBOR BANKSHARES	USD	2 100	426 266	407 872	-18 394	0,01%	0,01%
BAWAG GROUP AG	EUR	3 300	1 322 659	1 170 745	-151 914	0,03%	0,00%
BINCKBANK NV	EUR	6 845	415 570	412 640	-2 930	0,01%	0,01%
BLUE HILLS BANCORP INC	USD	4 100	733 295	757 624	24 329	0,02%	0,02%
BYLINE BANCORP INC	USD	2 700	492 301	389 506	-102 795	0,01%	0,01%
CADENCE BANCORP	USD	6 400	1 470 977	929 923	-541 054	0,02%	0,00%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CAMDEN NATIONAL CORP	USD	2 400	805 056	747 527	-57 529	0,02%	0,02%
CANACCORD GENUITY GROUP INC	CAD	15 100	569 856	552 384	-17 472	0,01%	0,01%
CAROLINA FINANCIAL CORP	USD	3 000	924 315	768 673	-155 643	0,02%	0,01%
CBTX INC	USD	1 700	463 544	432 784	-30 760	0,01%	0,01%
CENTRAL PACIFIC FINANCIAL CO	USD	2 500	592 470	527 126	-65 344	0,01%	0,01%
CHARTER COURT FINANCIAL S	GBP	14 911	560 709	411 107	-149 602	0,01%	0,01%
CHUKYO BANK LTD/THE	JPY	2 400	397 718	404 217	6 499	0,01%	0,01%
CITIZENS INC	USD	6 100	415 444	397 213	-18 231	0,01%	0,01%
CLAL INSURANCE ENTERPR HLDGS	ILS	4 054	576 847	494 892	-81 955	0,01%	0,01%
COFACE SA	EUR	7 654	655 603	600 817	-54 786	0,01%	0,00%
COLONY NORTHSTAR CREDIT RE-A	USD	6 900	1 073 095	943 423	-129 672	0,02%	0,01%
COLUMBIA FINANCIAL INC	USD	4 100	547 094	542 833	-4 260	0,01%	0,00%
COMMUNITY TRUST BANCORP INC	USD	2 400	858 866	823 173	-35 693	0,02%	0,01%
CONNECTONE BANCORP INC	USD	2 600	533 958	415 830	-118 128	0,01%	0,01%
CREDIT CORP GROUP LTD	AUD	5 347	586 671	611 492	24 821	0,01%	0,01%
CREDITO VALTELLINESE SPA	EUR	597 779	615 073	434 919	-180 154	0,01%	0,01%
DOBANK SPA	EUR	5 081	526 589	464 982	-61 607	0,01%	0,01%
DWS GROUP GMBH & CO KGAA	EUR	3 544	841 840	819 847	-21 993	0,02%	0,00%
EHEALTH INC	USD	1 400	459 929	465 758	5 830	0,01%	0,01%
EIGHTEENTH BANK LTD/THE	JPY	2 400	500 187	467 483	-32 705	0,01%	0,01%
EMC INS GROUP INC	USD	2 200	509 133	606 747	97 613	0,01%	0,01%
ENOVA INTERNATIONAL INC	USD	3 800	606 461	640 327	33 865	0,02%	0,01%
EQUITY BANCSHARES INC - CL A	USD	1 300	388 725	396 806	8 080	0,01%	0,01%
FB FINANCIAL CORP	USD	1 300	425 235	394 216	-31 019	0,01%	0,00%
FGL HOLDINGS	USD	11 600	786 719	668 971	-117 747	0,02%	0,01%
FIDELITY SOUTHERN CORP	USD	3 400	617 201	766 058	148 857	0,02%	0,01%
FINANCIAL INSTITUTIONS INC	USD	1 700	401 595	378 318	-23 277	0,01%	0,01%
FIRST BANCSHARES INC/MS	USD	1 500	408 402	392 909	-15 493	0,01%	0,01%
FIRST COMMUNITY BANCSHARES	USD	1 500	434 028	408 885	-25 143	0,01%	0,01%
FIRST DEFIANCE FINL CORP	USD	1 800	456 718	382 024	-74 694	0,01%	0,01%
FIRST FINANCIAL CORP/INDIANA	USD	1 100	412 762	382 431	-30 330	0,01%	0,01%
FIRST FOUNDATION INC	USD	4 600	657 107	512 241	-144 867	0,01%	0,01%
FIRST MID-ILLINOIS BNCSHS	USD	1 400	422 501	386 960	-35 541	0,01%	0,01%
FLOW TRADERS	EUR	2 753	778 901	758 675	-20 226	0,02%	0,01%
FRANKLIN FINANCIAL NETWORK	USD	1 600	408 541	365 347	-43 194	0,01%	0,01%
GREENHILL & CO INC	USD	3 500	506 302	739 491	233 190	0,02%	0,02%
GREENLIGHT CAPITAL RE LTD-A	USD	4 000	580 989	298 567	-282 422	0,01%	0,01%
GRUPPO MUTUIONLINE SPA	EUR	2 689	442 324	422 157	-20 167	0,01%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HACHIJUNI BANK LTD/THE	JPY	29 700	1 079 578	1 057 164	-22 415	0,03%	0,01%
HANMI FINANCIAL CORPORATION	USD	2 600	627 531	443 522	-184 010	0,01%	0,01%
HARBORONE BANCORP INC	USD	2 700	390 115	371 504	-18 612	0,01%	0,01%
HAREL INSURANCE INVESTMENTS	ILS	9 965	593 527	567 828	-25 698	0,01%	0,00%
HCI GROUP INC	USD	900	408 023	395 974	-12 049	0,01%	0,01%
HERITAGE COMMERCE CORP	USD	5 500	665 464	540 071	-125 393	0,01%	0,01%
HERITAGE FINANCIAL CORP	USD	2 800	651 588	720 580	68 991	0,02%	0,01%
HOME CAPITAL GROUP INC	CAD	5 100	564 955	465 608	-99 347	0,01%	0,01%
HOMETRUST BANCSHARES INC	USD	1 800	414 406	408 054	-6 352	0,01%	0,01%
HUB24 LTD	AUD	5 152	420 319	373 113	-47 206	0,01%	0,01%
ICHIYOSHI SECURITIES CO LTD	JPY	6 800	642 044	432 567	-209 477	0,01%	0,02%
IDI INSURANCE CO LTD	ILS	1 070	529 198	475 073	-54 125	0,01%	0,01%
INDEPENDENT BANK CORP - MICH	USD	2 300	438 023	418 635	-19 387	0,01%	0,01%
INTEGRAFIN HOLDINGS PLC	GBP	16 500	649 599	558 638	-90 961	0,01%	0,00%
INTERNATIONAL PERSONAL FINAN	GBP	28 480	667 610	645 760	-21 849	0,02%	0,01%
INTL FCSTONE INC	USD	2 200	696 511	696 854	343	0,02%	0,01%
INVESTMENT AB ORESUND	SEK	4 224	467 279	533 842	66 564	0,01%	0,01%
JAMES RIVER GROUP HOLDINGS L	USD	2 500	799 872	791 013	-8 859	0,02%	0,01%
JAPAN INVESTMENT ADVISER CO	JPY	1 300	428 721	316 525	-112 196	0,01%	0,00%
KKR REAL ESTATE FINANCE TRUS	USD	2 500	414 024	414 557	533	0,01%	0,00%
KYUSHU FINANCIAL GROUP INC	JPY	28 900	1 133 147	948 856	-184 291	0,02%	0,01%
LADDER CAPITAL CORP-REIT	USD	5 600	639 261	750 159	110 898	0,02%	0,01%
LAKELAND BANCORP INC	USD	3 800	622 226	487 320	-134 907	0,01%	0,01%
LIBERBANK SA	EUR	160 785	708 325	700 291	-8 034	0,02%	0,01%
M&A CAPITAL PARTNERS CO LTD	JPY	600	340 250	179 947	-160 303	0,00%	0,00%
MAIDEN HOLDINGS LTD	USD	16 200	1 011 948	231 459	-780 489	0,01%	0,02%
MERCANTILE BANK CORP	USD	2 500	762 180	611 769	-150 411	0,01%	0,02%
MERCHANTS BANCORP/IN	USD	2 300	437 980	397 524	-40 456	0,01%	0,01%
MIDLAND STATES BANCORP INC	USD	3 900	990 489	754 437	-236 052	0,02%	0,02%
MIE BANK LTD/THE	JPY	2 800	420 002	376 120	-43 882	0,01%	0,01%
MIYAZAKI BANK LTD/THE	JPY	2 400	590 273	551 205	-39 068	0,01%	0,01%
MLP SE	EUR	9 312	468 971	405 580	-63 391	0,01%	0,01%
NATIONAL BANK HOLD-CL A	USD	2 200	679 771	588 078	-91 693	0,01%	0,01%
NATIONAL COMMERCE CORP	USD	2 200	764 572	685 805	-78 768	0,02%	0,01%
NAVIGATOR GLOBAL INVESTMENTS	AUD	16 480	425 860	421 944	-3 916	0,01%	0,01%
NETWEALTH GROUP LTD	AUD	8 269	420 526	379 574	-40 952	0,01%	0,00%
NEW YORK MORTGAGE TRUST INC	USD	15 700	681 338	800 738	119 400	0,02%	0,01%
NICOLET BANKSHARES INC	USD	1 000	427 885	422 567	-5 318	0,01%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NMI HOLDINGS INC-CLASS A	USD	4 400	646 871	680 090	33 218	0,02%	0,01%
NUMIS CORPORATION PLC	GBP	9 988	446 193	263 811	-182 382	0,01%	0,01%
OCEANFIRST FINANCIAL CORP	USD	3 100	632 689	604 244	-28 444	0,01%	0,01%
OFG BANCORP	USD	7 500	891 451	1 068 972	177 521	0,03%	0,01%
OITA BANK LTD/THE	JPY	1 900	525 899	502 351	-23 548	0,01%	0,01%
ORIGIN BANCORP INC	USD	1 600	476 248	472 166	-4 082	0,01%	0,01%
PEAPACK GLADSTONE FINL CORP	USD	2 300	633 420	501 486	-131 934	0,01%	0,01%
PEOPLE'S UTAH BANCORP	USD	2 700	772 669	704 898	-67 770	0,02%	0,01%
PEOPLES BANCORP INC	USD	2 800	871 994	729 793	-142 201	0,02%	0,01%
PERMANENT TSB GROUP HOLDINGS	EUR	32 987	689 859	496 326	-193 533	0,01%	0,01%
PINNACLE INVESTMENT MANAGEME	AUD	10 736	477 036	287 313	-189 723	0,01%	0,01%
PIPER JAFFRAY COS	USD	1 200	847 662	684 142	-163 520	0,02%	0,01%
PREFERRED BANK/LOS ANGELES	USD	1 200	632 095	450 449	-181 646	0,01%	0,01%
QCR HOLDINGS INC	USD	2 200	865 514	611 319	-254 196	0,01%	0,01%
REPUBLIC FIRST BANCORP INC	USD	7 000	417 865	361 866	-55 999	0,01%	0,01%
SABRE INSURANCE GROUP PLC	GBP	20 260	578 483	609 973	31 490	0,01%	0,01%
SANDY SPRING BANCORP INC	USD	2 700	797 072	732 720	-64 352	0,02%	0,01%
SANNE GROUP PLC	GBP	11 300	784 496	724 041	-60 455	0,02%	0,01%
SHIKOKU BANK LTD/THE	JPY	4 500	409 229	419 797	10 568	0,01%	0,01%
SPAR NORD BANK A/S	DKK	7 128	665 317	494 502	-170 816	0,01%	0,01%
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	NOK	8 214	554 678	515 839	-38 839	0,01%	0,01%
SPAREBANK 1 OESTLANDET	NOK	7 776	714 427	645 408	-69 019	0,02%	0,01%
SPROTT INC	CAD	21 907	399 938	356 947	-42 990	0,01%	0,01%
STATE AUTO FINANCIAL CORP	USD	1 800	407 019	530 563	123 544	0,01%	0,00%
STERLING BANCORP INC/MI	USD	4 800	417 175	288 869	-128 306	0,01%	0,01%
STOCK YARDS BANCORP INC	USD	3 300	927 940	937 266	9 326	0,02%	0,01%
SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	1 306	500 756	519 097	18 341	0,01%	0,01%
TAMBURI INVESTMENT PARTNERS	EUR	8 875	547 267	504 267	-43 000	0,01%	0,01%
TIMBERCREEK FINANCIAL CORP	CAD	7 800	461 222	432 704	-28 518	0,01%	0,01%
TOWA BANK LTD/THE	JPY	5 400	536 571	317 085	-219 486	0,01%	0,01%
TPG RE FINANCE TRUST INC	USD	2 800	457 191	443 210	-13 981	0,01%	0,00%
TRICO BANCSHARES	USD	3 100	896 390	907 037	10 647	0,02%	0,01%
TRISTATE CAPITAL HLDGS INC	USD	4 300	808 732	724 580	-84 151	0,02%	0,01%
TRIUMPH BANCORP INC	USD	4 000	1 196 940	1 028 707	-168 233	0,03%	0,02%
TRUSTCO BANK CORP NY	USD	14 600	987 131	867 266	-119 865	0,02%	0,02%
UNITED COMMUNITY FINANCIAL	USD	5 400	414 519	413 821	-699	0,01%	0,01%
UNITED FINANCIAL BANCORP INC	USD	7 700	960 708	980 129	19 422	0,02%	0,02%
UNITED FIRE GROUP INC	USD	2 900	945 198	1 392 435	447 237	0,03%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
UNITED INSURANCE HOLDINGS CO	USD	6 200	995 631	892 273	-103 357	0,02%	0,01%
URANIUM PARTICIPATION CORP	CAD	15 000	476 792	426 047	-50 745	0,01%	0,01%
VERITEX HOLDINGS INC	USD	2 600	566 209	481 345	-84 864	0,01%	0,00%
VIRTUS INVESTMENT PARTNERS	USD	600	641 878	412 678	-229 200	0,01%	0,01%
WASHINGTON TRUST BANCORP	USD	1 300	618 109	535 040	-83 069	0,01%	0,01%
WESTERN ASSET MORTGAGE CAPIT	USD	5 100	433 098	368 308	-64 790	0,01%	0,01%
WMIH CORP	USD	6 900	820 275	697 261	-123 015	0,02%	0,01%
<b>Finans Totalt</b>			<b>652 708 066</b>	<b>586 166 316</b>	<b>-66 541 750</b>	<b>14,26%</b>	
<b>HELSE</b>							
ELEKTA AB-B SHS	SEK	34 144	2 646 485	3 513 208	866 722	0,09%	0,01%
MIRACA HOLDINGS INC	JPY	4 700	1 569 853	920 680	-649 173	0,02%	0,01%
PATTERSON COS	USD	7 000	2 004 521	1 191 672	-812 849	0,03%	0,01%
TSUMURA & CO	JPY	4 700	1 307 670	1 133 231	-174 439	0,03%	0,01%
ARJO AB	SEK	39 374	969 584	1 090 228	120 644	0,03%	0,02%
MALLINCKRODT PLC	USD	7 900	1 235 297	1 080 835	-154 462	0,03%	0,01%
INDIVIOR PLC	GBP	58 506	2 496 059	724 906	-1 771 153	0,02%	0,01%
HEALTHSCOPE LTD	AUD	146 117	2 061 632	1 986 340	-75 292	0,05%	0,01%
ENDO INTERNATIONAL PLC	USD	16 300	829 638	1 030 352	200 714	0,03%	0,01%
PUMA BIOTECHNOLOGY INC	USD	2 400	1 923 740	422 913	-1 500 827	0,01%	0,01%
IONIS PHARMACEUTICALS INC	USD	11 600	4 949 888	5 430 118	480 230	0,13%	0,01%
MEDNAX INC	USD	7 600	3 077 735	2 171 715	-906 020	0,05%	0,01%
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	13 161	1 664 471	2 480 853	816 383	0,06%	0,00%
CYBERDYNE INC	JPY	10 000	608 628	382 782	-225 846	0,01%	0,01%
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	11 713	1 267 229	2 216 633	949 404	0,05%	0,00%
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	GBP	35 257	1 366 799	1 253 959	-112 840	0,03%	0,00%
GN STORE NORD A/S	DKK	12 667	3 427 579	4 088 032	660 453	0,10%	0,01%
ABCAM PLC	GBP	14 934	1 872 200	1 795 192	-77 007	0,04%	0,01%
ACADIA HEALTHCARE CO INC	USD	7 700	2 031 954	1 714 226	-317 728	0,04%	0,01%
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	USD	10 500	2 371 946	1 470 194	-901 752	0,04%	0,01%
ACCELERATE DIAGNOSTICS INC	USD	3 200	602 802	318 657	-284 145	0,01%	0,01%
ACCELERON PHARMA INC	USD	3 000	954 002	1 131 318	177 316	0,03%	0,01%
ACORDA THERAPEUTICS INC	USD	3 900	823 640	526 147	-297 493	0,01%	0,01%
AERIE PHARMACEUTICALS INC	USD	3 400	1 634 071	1 062 824	-571 247	0,03%	0,01%
AGFA-GEVAERT NV	EUR	29 582	1 140 016	975 107	-164 910	0,02%	0,02%
AGIOS PHARMACEUTICALS INC	USD	4 100	2 393 014	1 637 021	-755 993	0,04%	0,01%
AIMMUNE THERAPEUTICS INC	USD	3 800	1 033 074	787 082	-245 992	0,02%	0,01%
AKORN INC	USD	7 600	1 977 478	223 094	-1 754 384	0,01%	0,01%
ALDER BIOPHARMACEUTICALS INC	USD	8 800	818 667	781 055	-37 612	0,02%	0,01%
ALK-ABELLO A/S	DKK	654	685 452	832 813	147 361	0,02%	0,01%

## NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ALLSCRIPTS HEALTHCARE SOLUTI	USD	13 900	1 494 781	1 160 291	-334 489	0,03%	0,01%
ALMIRALL SA	EUR	7 327	628 496	969 701	341 205	0,02%	0,00%
AMAG PHARMACEUTICALS INC	USD	2 400	396 583	315 678	-80 905	0,01%	0,01%
AMBU A/S-B	DKK	13 721	2 324 657	2 850 204	525 548	0,07%	0,01%
AMEDISYS INC	USD	2 300	1 031 970	2 332 368	1 300 398	0,06%	0,01%
AMICUS THERAPEUTICS INC	USD	15 600	1 930 447	1 294 093	-636 354	0,03%	0,01%
AMN HEALTHCARE SERVICES INC	USD	3 900	1 488 144	1 913 447	425 303	0,05%	0,01%
AMPLIFON SPA	EUR	7 343	919 302	1 021 246	101 944	0,02%	0,00%
ANAPTYSBIO INC	USD	1 700	1 146 404	939 024	-207 380	0,02%	0,01%
ANGIODYNAMICS INC	USD	4 800	671 715	836 682	164 967	0,02%	0,01%
ANI PHARMACEUTICALS INC	USD	700	342 479	272 884	-69 594	0,01%	0,01%
ANSELL LTD	AUD	11 951	1 826 281	1 605 698	-220 583	0,04%	0,01%
ARENA PHARMACEUTICALS INC	USD	4 700	1 292 604	1 585 187	292 583	0,04%	0,01%
ARRAY BIOPHARMA INC	USD	18 300	2 144 304	2 258 090	113 786	0,05%	0,01%
AS ONE CORP	JPY	1 400	658 048	830 912	172 864	0,02%	0,01%
ASKA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	2 300	362 420	201 130	-161 290	0,00%	0,01%
ATHENAHEALTH INC	USD	3 600	3 807 426	4 112 646	305 220	0,10%	0,01%
ATRICURE INC	USD	2 600	609 808	688 922	79 114	0,02%	0,01%
ATRION CORPORATION	USD	100	536 381	641 712	105 332	0,02%	0,01%
ATTENDO AB	SEK	9 032	792 029	694 246	-97 782	0,02%	0,01%
AUSTRALIAN PHARMA INDUS LTD	AUD	68 361	597 866	575 089	-22 776	0,01%	0,01%
BAVARIAN NORDIC A/S	DKK	3 113	1 013 858	526 281	-487 577	0,01%	0,01%
BIO-RAD LABORATORIES-A	USD	1 900	3 899 765	3 820 573	-79 192	0,09%	0,01%
BIO-TECHNE CORP	USD	3 300	3 626 618	4 135 402	508 785	0,10%	0,01%
BIOGAIA AB-B SHS	SEK	1 612	498 277	499 878	1 601	0,01%	0,01%
BLUEBIRD BIO INC	USD	4 600	6 405 375	3 951 343	-2 454 032	0,10%	0,01%
BLUEPRINT MEDICINES CORP	USD	3 100	1 865 627	1 447 126	-418 502	0,04%	0,01%
BML INC	JPY	2 800	580 311	623 626	43 315	0,02%	0,01%
BOIRON SA	EUR	879	607 597	425 914	-181 683	0,01%	0,01%
BROOKDALE SENIOR LIVING INC	USD	15 100	1 243 016	876 046	-366 970	0,02%	0,01%
BRUKER CORP	USD	9 000	2 389 400	2 320 046	-69 353	0,06%	0,01%
BTG PLC	GBP	31 332	2 439 410	2 867 969	428 560	0,07%	0,01%
CAMBREX CORP	USD	2 700	1 036 696	882 818	-153 878	0,02%	0,01%
CANTEL MEDICAL CORP	USD	3 000	2 472 258	1 934 021	-538 237	0,05%	0,01%
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	3 265	1 528 721	2 207 416	678 695	0,05%	0,00%
CATALENT INC	USD	13 200	4 309 093	3 563 898	-745 195	0,09%	0,01%
CELLECTIS	EUR	2 670	618 695	398 559	-220 136	0,01%	0,01%
CHARLES RIVER LABS INTL	USD	4 300	3 872 547	4 214 183	341 637	0,10%	0,01%
CHEMED CORP	USD	1 500	3 054 194	3 679 446	625 252	0,09%	0,01%
CIVITAS SOLUTIONS INC	USD	2 100	325 402	318 406	-6 997	0,01%	0,01%



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CLINIGEN GROUP PLC	GBP	8 923	1 027 692	741 977	-285 715	0,02%	0,01%
CLOVIS ONCOLOGY INC	USD	3 800	1 895 795	590 970	-1 304 826	0,01%	0,01%
COHERUS BIOSCIENCES INC	USD	1 600	147 524	125 384	-22 139	0,00%	0,00%
COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC	USD	16 000	566 470	390 701	-175 770	0,01%	0,01%
COMPUGROUP MEDICAL SE	EUR	1 943	897 844	777 793	-120 051	0,02%	0,00%
CONMED CORP	USD	2 000	898 050	1 111 835	213 785	0,03%	0,01%
CORCEPT THERAPEUTICS INC	USD	9 800	1 385 882	1 133 725	-252 157	0,03%	0,01%
CORVEL CORP	USD	2 400	1 069 000	1 282 663	213 662	0,03%	0,01%
COSMO PHARMACEUTICALS NV	CHF	671	770 393	518 081	-252 312	0,01%	0,00%
CRYOLIFE INC	USD	4 200	659 723	1 032 136	372 413	0,03%	0,01%
CVS GROUP PLC	GBP	5 493	755 343	400 726	-354 617	0,01%	0,01%
CYTOKINETICS INC	USD	6 700	393 277	366 663	-26 614	0,01%	0,01%
CYTOMX THERAPEUTICS INC	USD	2 400	393 259	313 808	-79 451	0,01%	0,01%
DBV TECHNOLOGIES SA	EUR	1 792	641 614	188 206	-453 408	0,00%	0,01%
DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	9 867	2 426 005	2 252 495	-173 510	0,05%	0,01%
DERMIRA INC	USD	3 100	701 312	193 004	-508 308	0,00%	0,01%
DIASORIN SPA	EUR	1 815	1 349 284	1 270 213	-79 072	0,03%	0,00%
DIPLOMAT PHARMACY INC	USD	3 900	706 863	454 553	-252 310	0,01%	0,01%
DRAEGERWERK AG	EUR	309	213 538	126 019	-87 519	0,00%	0,00%
DRAEGERWERK AG - PREF	EUR	1 308	1 108 379	603 098	-505 281	0,01%	0,02%
DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	USD	5 200	840 988	412 002	-428 985	0,01%	0,01%
EDITAS MEDICINE INC	USD	2 500	628 840	492 489	-136 351	0,01%	0,01%
EIKEN CHEMICAL CO LTD	JPY	3 400	566 398	645 898	79 501	0,02%	0,01%
EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	USD	3 600	1 449 986	1 847 932	397 946	0,04%	0,01%
EMIS GROUP PLC	GBP	4 554	421 741	458 535	36 794	0,01%	0,01%
ENSIGN GROUP INC/THE	USD	4 200	790 501	1 410 731	620 231	0,03%	0,01%
EPIZYME INC	USD	4 800	603 606	256 034	-347 572	0,01%	0,01%
EPS HOLDINGS INC	JPY	3 800	609 914	501 452	-108 462	0,01%	0,01%
ESPERION THERAPEUTICS INC	USD	1 700	792 162	677 146	-115 016	0,02%	0,01%
EVOLENT HEALTH INC - A	USD	6 000	617 018	1 036 500	419 482	0,03%	0,01%
EVOTEC AG	EUR	10 144	1 598 013	1 743 670	145 658	0,04%	0,01%
EXACT SCIENCES CORP	USD	11 100	5 026 340	6 064 955	1 038 616	0,15%	0,01%
EXELIXIS INC	USD	25 900	5 836 885	4 411 430	-1 425 455	0,11%	0,01%
EXTENDICARE INC	CAD	14 434	789 763	581 097	-208 666	0,01%	0,02%
FIBROGEN INC	USD	6 400	2 805 304	2 564 771	-240 533	0,06%	0,01%
FIVE PRIME THERAPEUTICS INC	USD	5 400	1 054 490	434 863	-619 628	0,01%	0,02%
FUJI PHARMA CO LTD	JPY	1 400	211 575	195 574	-16 001	0,00%	0,00%
GALAPAGOS NV	EUR	3 507	2 996 884	2 796 634	-200 250	0,07%	0,01%
GALENICA AG	CHF	3 853	1 464 648	1 464 781	133	0,04%	0,01%
GENFIT	EUR	3 029	643 687	520 210	-123 477	0,01%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GENOMIC HEALTH INC	USD	2 400	624 196	1 338 566	714 370	0,03%	0,01%
GENUS PLC	GBP	4 962	1 289 108	1 174 343	-114 765	0,03%	0,01%
GERRESHEIMER AG	EUR	2 547	1 624 790	1 443 394	-181 396	0,04%	0,01%
GLAUKOS CORP	USD	3 100	1 032 110	1 507 792	475 682	0,04%	0,01%
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS IN	USD	4 700	1 889 509	1 670 653	-218 856	0,04%	0,01%
GLOBUS MEDICAL INC - A	USD	7 000	2 237 137	2 623 376	386 239	0,06%	0,01%
GNI GROUP LTD	JPY	1 800	675 856	435 424	-240 432	0,01%	0,01%
HAEMONETICS CORP/MASS	USD	4 800	2 435 715	4 158 470	1 722 755	0,10%	0,01%
HALOZYME THERAPEUTICS INC	USD	10 400	1 470 636	1 317 507	-153 129	0,03%	0,01%
HALYARD HEALTH INC	USD	3 800	1 418 862	1 473 805	54 943	0,04%	0,01%
HANSA MEDICAL AB	SEK	2 451	585 416	662 620	77 204	0,02%	0,01%
HEALIOS KK	JPY	1 000	103 804	131 803	27 999	0,00%	0,00%
HEALTHEQUITY INC	USD	4 700	2 158 719	2 427 636	268 917	0,06%	0,01%
HEALTHSOUTH CORP	USD	8 700	3 680 354	4 648 145	967 792	0,11%	0,01%
HEALTHSTREAM INC	USD	5 700	1 116 127	1 191 975	75 848	0,03%	0,02%
HESKA CORP	USD	600	527 923	447 332	-80 592	0,01%	0,01%
HILL-ROM HOLDINGS INC	USD	5 900	3 856 365	4 523 930	667 565	0,11%	0,01%
HMS HOLDINGS CORP	USD	6 800	844 139	1 656 357	812 218	0,04%	0,01%
HOGY MEDICAL CO LTD	JPY	2 200	627 062	547 812	-79 251	0,01%	0,01%
HORIZON PHARMA PLC	USD	15 700	1 895 953	2 656 437	760 483	0,06%	0,01%
ICU MEDICAL INC	USD	1 500	2 571 256	2 982 601	411 345	0,07%	0,01%
IDORSIA LTD	CHF	8 697	1 679 157	1 239 101	-440 056	0,03%	0,01%
IMMUNOMEDICS INC	USD	10 700	1 247 748	1 322 157	74 409	0,03%	0,01%
INNATE PHARMA SA	EUR	6 556	397 994	482 503	84 509	0,01%	0,01%
INNOVIVA INC	USD	6 500	697 677	982 164	284 488	0,02%	0,01%
INOGEN INC	USD	1 400	1 235 809	1 505 289	269 480	0,04%	0,01%
INSMED INC	USD	5 800	1 303 380	658 927	-644 454	0,02%	0,01%
INSULET CORP	USD	5 300	3 161 686	3 640 272	478 586	0,09%	0,01%
INTEGER HOLDINGS CORP	USD	2 300	849 394	1 518 798	669 403	0,04%	0,01%
INTEGRA LIFESCIENCES HOLDING	USD	6 400	2 691 225	2 499 377	-191 848	0,06%	0,01%
INTERCEPT PHARMACEUTICALS IN	USD	1 600	784 245	1 396 409	612 164	0,03%	0,01%
INTREXON CORP	USD	6 300	701 130	356 774	-344 356	0,01%	0,00%
ION BEAM APPLICATIONS	EUR	3 801	923 049	483 107	-439 942	0,01%	0,01%
IRHYTHM TECHNOLOGIES INC	USD	1 700	942 496	1 022 784	80 288	0,02%	0,01%
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	USD	13 500	1 652 095	1 211 069	-441 027	0,03%	0,01%
JAPAN LIFELINE CO LTD	JPY	3 700	714 868	413 791	-301 077	0,01%	0,00%
JCR PHARMACEUTICALS CO LTD	JPY	1 600	555 427	587 826	32 399	0,01%	0,00%
KAKEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	2 600	1 050 757	998 310	-52 447	0,02%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KISSEI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	2 900	617 170	641 092	23 922	0,02%	0,01%
KNIGHT THERAPEUTICS INC	CAD	8 300	399 604	404 662	5 058	0,01%	0,01%
KORIAN	EUR	3 693	937 107	1 136 163	199 056	0,03%	0,00%
KYORIN HOLDINGS INC	JPY	4 300	665 701	814 835	149 134	0,02%	0,01%
LA JOLLA PHARMACEUTICAL CO	USD	1 300	340 775	106 153	-234 622	0,00%	0,00%
LANTHEUS HOLDINGS INC	USD	3 700	694 310	501 408	-192 902	0,01%	0,01%
LEXICON PHARMACEUTICALS INC	USD	8 100	564 326	465 724	-98 602	0,01%	0,01%
LHC GROUP INC	USD	2 438	1 197 707	1 981 901	784 194	0,05%	0,01%
LIGAND PHARMACEUTICALS	USD	1 700	2 035 102	1 997 579	-37 523	0,05%	0,01%
LIVANOVA PLC	USD	4 100	2 836 109	3 247 415	411 306	0,08%	0,01%
LOXO ONCOLOGY INC	USD	2 000	1 656 862	2 425 774	768 913	0,06%	0,01%
LUMINEX CORP	USD	4 100	662 052	820 463	158 411	0,02%	0,01%
MACROGENICS INC	USD	2 600	546 030	285 925	-260 105	0,01%	0,01%
MAGELLAN HEALTH INC	USD	1 900	1 371 419	935 976	-435 443	0,02%	0,01%
MANI INC	JPY	2 300	581 387	757 868	176 481	0,02%	0,01%
MASIMO CORP	USD	4 500	3 242 525	4 183 798	941 274	0,10%	0,01%
MAYNE PHARMA GROUP LTD	AUD	181 547	708 611	857 707	149 095	0,02%	0,01%
MEDICINES COMPANY	USD	5 900	1 470 031	977 843	-492 188	0,02%	0,01%
MEDIDATA SOLUTIONS INC	USD	5 400	3 034 113	3 152 519	118 407	0,08%	0,01%
MEDPACE HOLDINGS INC	USD	2 300	1 031 722	1 054 156	22 434	0,03%	0,01%
MENICON CO LTD	JPY	2 700	555 465	595 813	40 348	0,01%	0,01%
MERIDIAN BIOSCIENCE INC	USD	3 600	438 954	541 162	102 208	0,01%	0,01%
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	USD	4 900	1 747 305	2 368 009	620 704	0,06%	0,01%
METLIFECARE LTD	NZD	18 049	608 332	564 870	-43 463	0,01%	0,01%
MICROPORT SCIENTIFIC CORP	HKD	14 000	116 726	119 225	2 499	0,00%	0,00%
MOCHIDA PHARMACEUTICAL CO	JPY	1 200	690 991	854 274	163 282	0,02%	0,01%
MOLECULAR PARTNERS AG	CHF	1 009	231 688	168 928	-62 761	0,00%	0,00%
MOLINA HEALTHCARE INC	USD	5 200	3 814 532	5 233 105	1 418 573	0,13%	0,01%
MORPHOSYS AG	EUR	2 783	2 113 295	2 450 414	337 120	0,06%	0,01%
MYOKARDIA INC	USD	2 700	1 121 681	1 142 332	20 652	0,03%	0,01%
MYRIAD GENETICS INC	USD	5 600	1 442 044	1 409 640	-32 404	0,03%	0,01%
NAGAILEBEN CO LTD	JPY	2 900	598 814	542 674	-56 140	0,01%	0,01%
NAKANISHI INC	JPY	5 400	683 740	796 122	112 382	0,02%	0,01%
NANOSONICS LTD	AUD	35 828	644 108	620 282	-23 826	0,02%	0,01%
NATERA INC	USD	3 100	278 640	374 733	96 093	0,01%	0,01%
NATIONAL RESEARCH CORP-A	USD	2 700	824 568	891 702	67 134	0,02%	0,01%
NATUS MEDICAL INC	USD	3 000	867 119	884 013	16 893	0,02%	0,01%
NEOGEN CORP	USD	4 900	2 353 620	2 418 501	64 881	0,06%	0,01%
NEOGENOMICS INC	USD	9 400	787 566	1 026 404	238 838	0,02%	0,01%
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	7 700	5 010 225	4 761 294	-248 931	0,12%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NEVRO CORP	USD	1 900	1 254 714	639 833	-614 880	0,02%	0,01%
NICHI-KO PHARMACEUTICAL CO	JPY	4 900	599 890	623 018	23 128	0,02%	0,01%
NIHON KOHDEN CORP	JPY	7 800	1 660 484	2 197 719	537 235	0,05%	0,01%
NIPPON SHINYAKU CO LTD	JPY	4 000	2 111 825	2 206 716	94 891	0,05%	0,01%
NIPRO CORP	JPY	11 100	1 274 588	1 178 296	-96 292	0,03%	0,01%
NOVOCURE LTD	USD	5 400	1 259 640	1 565 505	305 865	0,04%	0,01%
NUVASIVE INC	USD	4 100	1 699 755	1 759 505	59 749	0,04%	0,01%
NXSTAGE MEDICAL INC	USD	5 400	1 082 283	1 338 254	255 972	0,03%	0,01%
OMEROS CORP	USD	3 500	308 274	337 620	29 346	0,01%	0,01%
OMNICELL INC	USD	3 700	1 538 734	1 962 059	423 326	0,05%	0,01%
OPKO HEALTH INC	USD	27 200	1 167 915	708 942	-458 973	0,02%	0,00%
ORASURE TECHNOLOGIES INC	USD	4 800	676 212	485 467	-190 746	0,01%	0,01%
ORPEA	EUR	3 863	3 697 826	3 411 672	-286 154	0,08%	0,01%
OWENS & MINOR INC	USD	5 500	778 683	301 468	-477 214	0,01%	0,01%
PACIRA PHARMACEUTICALS INC	USD	3 300	982 961	1 229 305	246 343	0,03%	0,01%
PARAMOUNT BED HOLDINGS CO LT	JPY	1 700	637 475	611 148	-26 327	0,01%	0,01%
PARATEK PHARMACEUTICALS INC	USD	3 800	400 981	168 801	-232 180	0,00%	0,01%
PENUMBRA INC	USD	2 700	2 318 454	2 857 000	538 546	0,07%	0,01%
PEPTIDREAM INC	JPY	7 800	2 230 408	2 671 736	441 329	0,06%	0,01%
PERKINELMER INC	USD	9 600	5 650 005	6 529 692	879 687	0,16%	0,01%
PHIBRO ANIMAL HEALTH CORP-A	USD	2 200	681 833	612 652	-69 181	0,01%	0,01%
PORTOLA PHARMACEUTICALS INC	USD	5 200	2 005 102	878 938	-1 126 163	0,02%	0,01%
PRA HEALTH SCIENCES INC	USD	4 900	3 510 147	3 901 848	391 701	0,09%	0,01%
PREMIER INC-CLASS A	USD	4 300	1 083 103	1 390 703	307 600	0,03%	0,01%
PRESTIGE BRANDS HOLDINGS INC	USD	4 300	1 371 379	1 149 797	-221 583	0,03%	0,01%
PRIMARY HEALTH CARE LTD	AUD	42 863	908 128	582 687	-325 441	0,01%	0,01%
PROTHENA CORP PLC	USD	3 100	1 134 411	276 487	-857 925	0,01%	0,01%
PROVIDENCE SERVICE CORP	USD	1 500	670 760	779 583	108 824	0,02%	0,01%
PTC THERAPEUTICS INC	USD	4 600	645 423	1 367 037	721 614	0,03%	0,01%
QUIDEL CORP	USD	3 100	1 167 977	1 310 493	142 516	0,03%	0,01%
RADIUS HEALTH INC	USD	2 700	703 500	385 531	-317 969	0,01%	0,01%
RAFFLES MEDICAL GROUP LTD	SGD	93 800	632 195	655 503	23 309	0,02%	0,01%
REATA PHARMACEUTICALS INC-A	USD	1 400	339 199	680 090	340 891	0,02%	0,01%
RECIPHARM AB-B SHS	SEK	4 869	526 982	538 321	11 338	0,01%	0,01%
REGIS HEALTHCARE LTD	AUD	5 238	119 996	84 298	-35 698	0,00%	0,00%
REPLIGEN CORP	USD	3 000	849 254	1 370 051	520 797	0,03%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
RHOEN-KLINIKUM AG	EUR	2 476	707 926	540 675	-167 251	0,01%	0,00%
ROHTO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	7 700	1 539 131	1 823 145	284 014	0,04%	0,01%
SAGE THERAPEUTICS INC	USD	4 200	4 380 628	3 483 732	-896 896	0,08%	0,01%
SANBIO CO LTD	JPY	2 100	452 768	1 344 155	891 387	0,03%	0,00%
SANGAMO THERAPEUTICS INC	USD	6 800	943 391	675 968	-267 423	0,02%	0,01%
SAREPTA THERAPEUTICS INC	USD	5 400	2 822 724	5 102 854	2 280 130	0,12%	0,01%
SAWAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	3 000	1 202 891	1 238 318	35 427	0,03%	0,01%
SEIKAGAKU CORP	JPY	4 200	611 751	414 020	-197 731	0,01%	0,01%
SELECT MEDICAL HOLDINGS CORP	USD	8 600	1 180 179	1 143 094	-37 085	0,03%	0,01%
SHIP HEALTHCARE HOLDINGS INC	JPY	3 500	907 303	1 120 129	212 826	0,03%	0,01%
SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	280	731 460	826 388	94 928	0,02%	0,01%
SIENNA SENIOR LIVING INC	CAD	8 487	943 527	846 929	-96 598	0,02%	0,01%
SIGMA HEALTHCARE LTD	AUD	115 651	580 215	401 858	-178 358	0,01%	0,01%
SOSEI GROUP CORP	JPY	6 000	1 099 365	378 362	-721 003	0,01%	0,01%
SPARK THERAPEUTICS INC	USD	2 500	1 361 344	847 298	-514 047	0,02%	0,01%
SPECTRUM PHARMACEUTICALS INC	USD	9 800	1 527 757	742 522	-785 235	0,02%	0,01%
SPIRE HEALTHCARE GROUP PLC	GBP	26 235	738 461	315 077	-423 383	0,01%	0,01%
STALLERGENES GREER PLC	EUR	153	64 385	42 861	-21 524	0,00%	0,00%
STERIS PLC	USD	7 400	5 239 367	6 846 703	1 607 336	0,17%	0,01%
SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	USD	4 100	1 297 484	1 179 394	-118 091	0,03%	0,01%
SYNEOS HEALTH INC	USD	5 700	2 159 069	1 942 204	-216 865	0,05%	0,01%
SYNERGY PHARMACEUTICALS INC	USD	27 700	390 275	27 320	-362 955	0,00%	0,01%
TAKARA BIO INC	JPY	5 000	591 108	1 009 044	417 935	0,02%	0,00%
TECAN GROUP AG-REG	CHF	898	1 506 479	1 505 016	-1 463	0,04%	0,01%
TELADOC INC	USD	5 600	1 798 464	2 403 711	605 246	0,06%	0,01%
TENET HEALTHCARE CORP	USD	8 200	1 022 037	1 217 026	194 989	0,03%	0,01%
THE UNITED LABORATORIES INTE	HKD	78 000	628 392	358 870	-269 522	0,01%	0,00%
THERAPEUTICSMD INC	USD	16 100	720 264	531 161	-189 103	0,01%	0,01%
THERAVANCE BIOPHARMA INC	USD	3 800	863 330	842 033	-21 297	0,02%	0,01%
TIVITY HEALTH INC	USD	2 900	796 882	623 017	-173 865	0,02%	0,01%
TOHO HOLDINGS CO LTD	JPY	4 200	710 319	891 021	180 702	0,02%	0,01%
TOKAI CORP/GIFU	JPY	800	148 341	176 095	27 755	0,00%	0,00%
TOWA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	1 000	570 180	605 347	35 167	0,01%	0,01%
TOWN HEALTH INTERNATIONAL ME	HKD	144 000	110 106	2	-110 105	0,00%	0,00%
TSUKUI CORP	JPY	9 800	565 239	646 609	81 369	0,02%	0,01%
UDG HEALTHCARE PLC	GBP	20 145	1 920 126	1 326 325	-593 801	0,03%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	USD	4 600	1 814 617	1 731 899	-82 717	0,04%	0,01%
VANDA PHARMACEUTICALS INC	USD	7 700	1 061 963	1 742 230	680 266	0,04%	0,01%
VAREX IMAGING CORP	USD	3 100	865 205	635 651	-229 554	0,02%	0,01%
VIRBAC SA	EUR	504	580 486	567 745	-12 742	0,01%	0,01%
VITROLIFE AB	SEK	5 565	701 421	798 983	97 562	0,02%	0,01%
VOCERA COMMUNICATIONS INC	USD	3 200	685 918	1 090 360	404 442	0,03%	0,01%
WAVE LIFE SCIENCES LTD	USD	1 300	244 304	473 240	228 936	0,01%	0,00%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	6 500	5 161 325	5 517 567	356 243	0,13%	0,01%
WRIGHT MEDICAL GROUP NV	USD	10 200	1 963 882	2 404 161	440 280	0,06%	0,01%
YPSOMED HOLDING AG-REG	CHF	473	604 891	481 954	-122 937	0,01%	0,00%
ZERIA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	1 100	172 861	171 289	-1 573	0,00%	0,00%
ZIOPHARM ONCOLOGY INC	USD	15 800	551 759	255 843	-295 916	0,01%	0,01%
TESARO INC	USD	3 200	1 198 223	2 057 414	859 191	0,05%	0,01%
ADDUS HOMECARE CORP	USD	1 800	869 631	1 058 010	188 379	0,03%	0,01%
CARDIOVASCULAR SYSTEMS INC	USD	5 300	1 042 109	1 307 506	265 397	0,03%	0,02%
ESTIA HEALTH LTD	AUD	35 962	711 186	502 027	-209 159	0,01%	0,01%
GETINGE AB-B SHS	SEK	19 000	1 506 290	1 482 707	-23 583	0,04%	0,01%
NATIONAL HEALTHCARE CORP	USD	1 900	1 093 239	1 290 690	197 451	0,03%	0,01%
ORTHOFIX INTERNATIONAL NV	USD	1 500	633 034	681 778	48 744	0,02%	0,01%
PDL BIOPHARMA INC	USD	16 700	390 073	419 363	29 290	0,01%	0,01%
PRO MEDICUS LTD	AUD	7 953	407 322	527 482	120 161	0,01%	0,01%
QUALITY SYSTEMS INC	USD	7 600	770 774	997 015	226 241	0,02%	0,01%
VITAL KSK HOLDINGS INC	JPY	4 900	426 887	436 616	9 729	0,01%	0,01%
ABEONA THERAPEUTICS INC	USD	4 700	672 501	290 584	-381 917	0,01%	0,01%
ACHILLION PHARMACEUTICALS	USD	13 900	398 079	191 376	-206 703	0,00%	0,01%
ACLARIS THERAPEUTICS INC	USD	3 800	594 512	243 166	-351 345	0,01%	0,01%
ADAMAS PHARMACEUTICALS INC	USD	2 900	422 540	214 453	-208 087	0,01%	0,01%
ADVANCED MEDICAL SOLUTIONS	GBP	15 502	583 766	470 142	-113 625	0,01%	0,01%
AGENUS INC	USD	11 300	403 886	232 879	-171 007	0,01%	0,01%
AKCEA THERAPEUTICS INC	USD	2 700	408 397	704 664	296 267	0,02%	0,00%
AKEBIA THERAPEUTICS INC	USD	8 433	929 222	403 815	-525 407	0,01%	0,01%
ALLAKOS INC	USD	900	466 255	407 352	-58 903	0,01%	0,00%
ALLIANCE PHARMA PLC	GBP	51 102	373 865	377 590	3 726	0,01%	0,01%
AMERICAN RENAL ASSOCIATES HO	USD	2 800	400 639	279 310	-121 329	0,01%	0,01%
AMNEAL PHARMACEUTICALS INC	USD	8 900	1 485 833	1 042 709	-443 124	0,03%	0,01%
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS IN	USD	3 200	451 332	551 415	100 083	0,01%	0,01%
ANIKA THERAPEUTICS INC	USD	1 400	424 321	407 448	-16 874	0,01%	0,01%
ANTARES PHARMA INC	USD	13 800	398 880	325 030	-73 850	0,01%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
APELLIS PHARMACEUTICALS INC	USD	3 100	456 367	354 064	-102 303	0,01%	0,01%
APHRIA INC	CAD	18 200	1 627 302	905 794	-721 509	0,02%	0,01%
APOLLO MEDICAL HOLDINGS INC	USD	2 700	427 284	464 087	36 803	0,01%	0,01%
ARGENX SE	EUR	2 100	1 753 512	1 771 084	17 572	0,04%	0,01%
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS IN	USD	6 500	570 053	699 053	129 001	0,02%	0,01%
ASSEMBLY BIOSCIENCES INC	USD	1 100	387 280	215 457	-171 823	0,01%	0,00%
ASSERTIO THERAPEUTICS INC	USD	7 500	398 371	234 446	-163 925	0,01%	0,01%
ATARA BIOTHERAPEUTICS INC	USD	3 200	998 718	962 620	-36 098	0,02%	0,01%
ATHENEX INC	USD	4 000	412 991	439 538	26 547	0,01%	0,01%
AUDENTES THERAPEUTICS INC	USD	2 000	535 862	369 226	-166 636	0,01%	0,00%
AXOGEN INC	USD	2 500	1 057 677	442 266	-615 411	0,01%	0,01%
BACHEM HOLDING AG-REG B	CHF	387	401 253	386 168	-15 086	0,01%	0,01%
BASILEA PHARMACEUTICA-REG	CHF	1 369	812 750	480 524	-332 225	0,01%	0,01%
BIOCARTIS NV	EUR	4 063	464 149	399 773	-64 376	0,01%	0,01%
BIOCRYST PHARMACEUTICALS INC	USD	10 000	389 709	698 793	309 085	0,02%	0,01%
BIOHAVEN PHARMACEUTICAL HOLD	USD	1 700	403 433	544 366	140 933	0,01%	0,00%
BIOTAGE AB	SEK	6 684	538 728	711 570	172 843	0,02%	0,01%
BIOTELEMETRY INC	USD	2 500	627 964	1 292 811	664 848	0,03%	0,01%
BIOTEST AG-VORZUGSAKTIE	EUR	2 404	590 958	559 220	-31 738	0,01%	0,01%
CAMURUS AB	SEK	4 014	424 031	262 276	-161 755	0,01%	0,01%
CANNTRUST HOLDINGS INC	CAD	8 700	379 650	362 387	-17 263	0,01%	0,01%
CARA THERAPEUTICS INC	USD	4 100	395 909	461 533	65 624	0,01%	0,01%
CAREDX INC	USD	2 600	618 724	565 997	-52 727	0,01%	0,01%
CELLAVISION AB	SEK	1 996	422 617	373 323	-49 294	0,01%	0,01%
CERUS CORP	USD	10 800	653 492	474 140	-179 352	0,01%	0,01%
CODEXIS INC	USD	3 900	478 589	563 970	85 381	0,01%	0,01%
COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC	USD	3 100	522 285	460 901	-61 384	0,01%	0,01%
CRISPR THERAPEUTICS AG	USD	1 600	902 005	395 827	-506 178	0,01%	0,00%
CRONOS GROUP INC	CAD	14 800	1 168 371	1 349 301	180 930	0,03%	0,01%
CUTERA INC	USD	2 100	780 916	309 495	-471 420	0,01%	0,02%
CYMABAY THERAPEUTICS INC	USD	4 600	488 095	313 479	-174 617	0,01%	0,01%
DECIPHERA PHARMACEUTICALS IN	USD	1 900	427 061	345 336	-81 726	0,01%	0,01%
DENALI THERAPEUTICS INC	USD	5 200	866 034	930 270	64 236	0,02%	0,01%
DICERNA PHARMACEUTICALS INC	USD	3 600	479 180	333 239	-145 941	0,01%	0,01%
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	USD	1 000	405 705	348 877	-56 828	0,01%	0,01%
ENANTA PHARMACEUTICALS INC	USD	1 200	840 209	735 993	-104 216	0,02%	0,01%
FAES FARMA SA	EUR	21 975	592 106	646 049	53 944	0,02%	0,01%
FAGRON	EUR	3 371	528 798	476 505	-52 293	0,01%	0,00%
FATE THERAPEUTICS INC	USD	4 300	423 721	477 717	53 996	0,01%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FLEXION THERAPEUTICS INC	USD	2 700	491 828	264 658	-227 170	0,01%	0,01%
G1 THERAPEUTICS INC	USD	1 700	452 771	281 899	-170 873	0,01%	0,00%
GERON CORP	USD	12 900	399 012	111 703	-287 309	0,00%	0,01%
GLYCOMIMETICS INC	USD	3 600	396 373	295 208	-101 165	0,01%	0,01%
GUERBET	EUR	527	404 030	273 352	-130 678	0,01%	0,00%
HERON THERAPEUTICS INC	USD	6 500	1 213 183	1 460 019	246 836	0,04%	0,01%
HEXO CORP	CAD	15 300	505 219	456 878	-48 340	0,01%	0,01%
IMMUNOGEN INC	USD	10 800	844 799	448 890	-395 909	0,01%	0,01%
INOVALON HOLDINGS INC - A	USD	14 600	1 391 404	1 792 687	401 283	0,04%	0,02%
INOVIO PHARMACEUTICALS INC	USD	9 900	390 835	342 902	-47 933	0,01%	0,01%
INSYS THERAPEUTICS INC	USD	6 600	384 121	200 026	-184 095	0,00%	0,01%
INTELLIA THERAPEUTICS INC	USD	2 300	393 374	271 854	-121 520	0,01%	0,01%
INTERSECT ENT INC	USD	2 100	596 005	512 431	-83 574	0,01%	0,01%
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	USD	2 500	393 602	246 569	-147 033	0,01%	0,00%
INVACARE CORP	USD	5 300	714 601	197 342	-517 259	0,00%	0,02%
INVITAE CORP	USD	4 300	565 339	411 812	-153 527	0,01%	0,01%
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	USD	10 600	1 177 579	812 315	-365 264	0,02%	0,01%
JEOL LTD	JPY	7 000	627 304	915 440	288 136	0,02%	0,01%
KARO PHARMA AB	SEK	12 376	431 713	447 841	16 127	0,01%	0,01%
KARYOPHARM THERAPEUTICS INC	USD	3 800	397 872	308 318	-89 554	0,01%	0,01%
LEMAITRE VASCULAR INC	USD	4 200	1 064 184	859 750	-204 435	0,02%	0,02%
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	USD	600	688 649	585 636	-103 013	0,01%	0,00%
MEDICAL DATA VISION CO LTD	JPY	3 800	443 424	272 919	-170 505	0,01%	0,01%
MESOBLAST LTD	AUD	47 481	381 039	335 758	-45 282	0,01%	0,01%
MIRATI THERAPEUTICS INC	USD	1 400	486 770	514 250	27 480	0,01%	0,00%
MITHRA PHARMACEUTICALS	EUR	1 800	421 103	356 355	-64 748	0,01%	0,00%
MOMENTA PHARMACEUTICALS INC	USD	5 900	753 753	564 022	-189 730	0,01%	0,01%
MYOVANT SCIENCES LTD	USD	3 700	410 880	525 758	114 877	0,01%	0,01%
NICHIIGAKKAN CO LTD	JPY	4 000	381 975	326 114	-55 860	0,01%	0,01%
NIKKISO CO LTD	JPY	4 500	381 975	327 811	-54 164	0,01%	0,01%
NNIT A/S	DKK	2 152	501 475	522 957	21 483	0,01%	0,01%
NOVAVAX INC	USD	47 100	773 911	750 437	-23 474	0,02%	0,01%
ONCOPEPTIDES AB	SEK	2 399	370 307	307 879	-62 427	0,01%	0,01%
OXFORD BIOMEDICA PLC	GBP	4 587	444 814	357 750	-87 065	0,01%	0,01%
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF	USD	11 200	448 513	717 670	269 157	0,02%	0,01%
PHARMING GROUP NV	EUR	48 100	632 322	360 668	-271 653	0,01%	0,01%
PROBI AB	SEK	863	397 446	303 437	-94 009	0,01%	0,01%
PROGENICS PHARMACEUTICALS	USD	7 000	398 631	254 579	-144 052	0,01%	0,01%
PROMETIC LIFE SCIENCES INC	CAD	80 000	400 525	129 336	-271 189	0,00%	0,01%



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PROQR THERAPEUTICS NV	USD	2 700	419 215	368 932	-50 284	0,01%	0,01%
R1 RCM INC	USD	6 900	447 640	474 998	27 357	0,01%	0,01%
RA PHARMACEUTICALS INC	USD	1 400	189 907	220 635	30 728	0,01%	0,00%
RADNET INC	USD	9 000	1 086 297	792 572	-293 725	0,02%	0,02%
REGENXBIO INC	USD	2 900	829 711	1 053 429	223 718	0,03%	0,01%
RETROPHIN INC	USD	3 800	802 963	744 635	-58 328	0,02%	0,01%
REVANCE THERAPEUTICS INC	USD	2 300	553 316	400 910	-152 406	0,01%	0,01%
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	USD	1 800	408 118	418 964	10 846	0,01%	0,01%
RIGEL PHARMACEUTICALS INC.	USD	21 600	692 847	430 187	-262 661	0,01%	0,01%
ROCKET PHARMACEUTICALS INC	USD	2 700	398 751	346 487	-52 264	0,01%	0,01%
SIENTRA INC	USD	3 000	410 606	330 173	-80 432	0,01%	0,01%
SOLASTO CORP	JPY	4 700	462 699	407 295	-55 404	0,01%	0,01%
SOLID BIOSCIENCES INC	USD	2 100	424 387	487 337	62 950	0,01%	0,01%
STAAR SURGICAL CO	USD	4 600	560 548	1 271 042	710 494	0,03%	0,01%
SUMMERSET GROUP HOLDINGS LTD	NZD	17 326	548 611	640 832	92 221	0,02%	0,01%
SURGERY PARTNERS INC	USD	3 600	427 369	305 183	-122 186	0,01%	0,01%
SURMODICS INC	USD	1 100	530 229	450 155	-80 074	0,01%	0,01%
TABULA RASA HEALTHCARE INC	USD	1 300	580 156	717 740	137 583	0,02%	0,01%
TACTILE SYSTEMS TECHNOLOGY I	USD	1 300	564 855	512 752	-52 104	0,01%	0,01%
TANDEM DIABETES CARE INC	USD	4 200	1 330 195	1 380 909	50 714	0,03%	0,01%
TG THERAPEUTICS INC	USD	5 200	506 931	184 613	-322 318	0,00%	0,01%
THERATECHNOLOGIES INC	CAD	6 200	528 960	327 042	-201 918	0,01%	0,01%
TORII PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	2 000	407 815	384 044	-23 771	0,01%	0,01%
TRANSENTERIX INC	USD	16 300	441 955	318 986	-122 969	0,01%	0,01%
TRICIDA INC	USD	1 600	425 638	326 692	-98 946	0,01%	0,00%
TRIPLE-S MANAGEMENT CORP-B	USD	1 900	597 595	286 107	-311 488	0,01%	0,01%
U.S. PHYSICAL THERAPY INC	USD	1 100	879 971	974 890	94 920	0,02%	0,01%
UNIQUE NV	USD	2 000	573 325	499 113	-74 212	0,01%	0,01%
UROGEN PHARMA LTD	USD	1 100	423 690	410 149	-13 541	0,01%	0,01%
VECTURA GROUP PLC	GBP	74 298	656 812	573 566	-83 246	0,01%	0,01%
VERICEL CORP	USD	3 600	542 992	542 409	-583	0,01%	0,01%
VIKING THERAPEUTICS INC	USD	5 600	480 341	370 958	-109 383	0,01%	0,01%
VOYAGER THERAPEUTICS INC	USD	2 800	415 388	227 909	-187 479	0,01%	0,01%
XENCOR INC	USD	4 700	1 221 438	1 471 640	250 201	0,04%	0,01%
ZEALAND PHARMA A/S	DKK	3 179	379 841	347 469	-32 372	0,01%	0,01%
ZOGENIX INC	USD	3 600	1 192 580	1 136 565	-56 014	0,03%	0,01%
<b>Helse Totalt</b>			459 398 172	452 026 783	-7 371 390	11,00%	

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
<b>INDUSTRI</b>							
AGCO CORP	USD	5 700	2 926 078	2 747 713	-178 366	0,07%	0,01%
AGGREKO	GBP	20 924	1 993 121	1 690 519	-302 602	0,04%	0,01%
BALFOUR BEATTY	GBP	57 146	1 706 890	1 571 146	-135 745	0,04%	0,01%
CAMPBELL BROTHERS LTD	AUD	41 191	1 931 702	1 702 472	-229 230	0,04%	0,01%
CAPITA PLC	GBP	141 904	2 621 879	1 756 666	-865 212	0,04%	0,01%
CHIYODA CORP	JPY	12 900	758 301	315 617	-442 684	0,01%	0,00%
DUN AND BRADSTREET CORP	USD	3 400	3 276 520	4 202 424	925 904	0,10%	0,01%
FURUKAWA ELECTRIC CO LTD	JPY	5 600	2 345 742	1 220 734	-1 125 008	0,03%	0,01%
GS YUASA CORP	JPY	5 800	1 183 349	1 029 043	-154 306	0,03%	0,01%
HERTZ GLOBAL HOLDINGS INC	USD	4 300	801 247	508 249	-292 998	0,01%	0,01%
HOPEWELL HOLDINGS	HKD	47 000	1 456 558	1 788 158	331 600	0,04%	0,01%
HUTCHISON PORT HOLDINGS TR-U	USD	434 100	978 846	920 940	-57 907	0,02%	0,00%
JAPAN STEEL WORKS	JPY	5 200	1 124 494	726 827	-397 666	0,02%	0,01%
KBR	USD	11 600	1 839 288	1 524 772	-314 516	0,04%	0,01%
KINDEN CORP	JPY	10 800	1 406 956	1 513 826	106 870	0,04%	0,00%
LOOMIS AB-B	SEK	5 870	1 841 417	1 639 680	-201 737	0,04%	0,01%
MABUCHI MOTOR CO	JPY	4 100	1 221 436	1 090 493	-130 943	0,03%	0,01%
MITSUBISHI LOGISTICS	JPY	4 600	926 099	906 537	-19 562	0,02%	0,01%
PITNEY BOWES	USD	15 300	1 450 056	782 986	-667 070	0,02%	0,01%
QUANTA SERVICES INC	USD	14 100	4 006 856	3 675 030	-331 826	0,09%	0,01%
SEMBCORP MARINE	SGD	60 600	848 831	592 888	-255 943	0,01%	0,00%
SOJITZ CORP	JPY	118 100	2 931 396	3 560 594	629 198	0,09%	0,01%
SPX CORP	USD	3 500	859 437	848 900	-10 537	0,02%	0,01%
STERICYCLE INC	USD	7 200	2 977 069	2 287 470	-689 599	0,06%	0,01%
SULZER AG-REG	CHF	1 654	1 599 008	1 133 953	-465 055	0,03%	0,00%
USHIO	JPY	9 300	1 037 094	856 570	-180 524	0,02%	0,01%
VALLOUREC	EUR	26 435	1 293 774	425 350	-868 424	0,01%	0,01%
ZARDOYA OTIS	EUR	15 591	1 358 601	958 398	-400 203	0,02%	0,00%
SAS AB	SEK	20 502	534 479	416 499	-117 979	0,01%	0,01%
KERRY LOGISTICS NETWORK LTD	HKD	59 000	644 734	758 242	113 507	0,02%	0,00%
TRAVIS PERKINS PLC	GBP	20 928	2 533 042	2 469 561	-63 480	0,06%	0,01%
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	29 487	2 257 186	2 618 454	361 268	0,06%	0,01%
ROCKWOOL INTL A/S-B SHS	DKK	712	1 526 608	1 605 563	78 955	0,04%	0,01%
GOLDEN OCEAN GROUP LTD	NOK	7 383	553 395	386 500	-166 895	0,01%	0,01%
HALDEX AB	SEK	6 092	389 913	410 548	20 635	0,01%	0,01%
SWECO AB-B SHS	SEK	5 954	1 007 158	1 145 010	137 853	0,03%	0,01%
D/S NORDEN	DKK	4 882	740 795	598 044	-142 751	0,01%	0,01%
GENCO SHIPPING & TRADING LTD	USD	1 400	100 553	95 649	-4 904	0,00%	0,00%
AHLSSELL AB	SEK	27 111	1 422 149	1 379 552	-42 597	0,03%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KONECRANES OYJ	EUR	5 558	2 085 760	1 451 905	-633 855	0,04%	0,01%
MACQUARIE INFRASTRUCTURE COR	USD	6 700	2 121 254	2 121 076	-178	0,05%	0,01%
NORWEGIAN AIR SHUTTLE AS	NOK	5 017	1 057 580	870 199	-187 381	0,02%	0,01%
STOLT-NIELSEN LTD	NOK	4 947	466 363	504 594	38 231	0,01%	0,01%
WALLENIOUS WILHELMSEN LOGISTI	NOK	10 181	586 877	302 376	-284 501	0,01%	0,00%
CARGOTEC OYJ-B SHARE	EUR	3 200	1 467 082	846 383	-620 699	0,02%	0,01%
DFDS A/S	DKK	2 543	1 176 404	884 459	-291 945	0,02%	0,00%
FINNAIR OYJ	EUR	5 533	634 729	388 044	-246 685	0,01%	0,00%
FLSMIDTH & CO A/S	DKK	3 185	1 635 997	1 238 294	-397 703	0,03%	0,01%
INTRUM JUSTITIA AB	SEK	6 448	1 813 776	1 295 431	-518 345	0,03%	0,00%
NCC AB-B SHS	SEK	7 073	1 149 149	951 936	-197 213	0,02%	0,01%
PEAB AB	SEK	15 179	1 127 900	1 073 338	-54 561	0,03%	0,01%
SAAB AB-B	SEK	8 629	3 068 349	2 594 084	-474 266	0,06%	0,01%
TRELLEBORG AB-B SHS	SEK	23 067	4 468 350	3 139 446	-1 328 904	0,08%	0,01%
UPONOR OYJ	EUR	4 670	740 098	398 478	-341 620	0,01%	0,01%
VALMET OYJ	EUR	10 554	1 735 458	1 875 262	139 804	0,05%	0,01%
AALBERTS INDUSTRIES NV	EUR	9 550	3 704 444	2 746 185	-958 258	0,07%	0,01%
AAON INC	USD	3 500	959 940	1 062 564	102 624	0,03%	0,01%
AAR CORP	USD	2 700	842 944	872 998	30 054	0,02%	0,01%
ABM INDUSTRIES INC	USD	6 200	1 795 679	1 723 881	-71 798	0,04%	0,01%
ACCO BRANDS CORP	USD	8 900	871 101	522 510	-348 590	0,01%	0,01%
ACTUANT CORP-A	USD	4 900	956 682	890 602	-66 080	0,02%	0,01%
ADVAN CO LTD	JPY	2 600	202 020	188 376	-13 644	0,00%	0,00%
ADVANCED DISPOSAL SERVICES I	USD	4 400	824 414	912 120	87 706	0,02%	0,00%
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	USD	3 900	692 171	818 939	126 768	0,02%	0,01%
AECON GROUP INC	CAD	9 100	1 127 948	1 015 989	-111 959	0,02%	0,02%
AEON DELIGHT CO LTD	JPY	2 200	615 430	638 969	23 539	0,02%	0,00%
AF AB-B SHS	SEK	5 211	898 182	816 357	-81 825	0,02%	0,01%
AICA KOGYO CO LTD	JPY	4 200	1 187 799	1 219 850	32 051	0,03%	0,01%
AICHI CORP	JPY	4 500	266 111	207 412	-58 699	0,01%	0,01%
AIDA ENGINEERING LTD	JPY	5 600	565 125	318 664	-246 462	0,01%	0,01%
AIR FRANCE-KLM	EUR	17 855	1 955 275	1 675 516	-279 760	0,04%	0,00%
AIR LEASE CORP	USD	9 400	3 329 648	2 458 973	-870 675	0,06%	0,01%
AIR NEW ZEALAND LTD	NZD	45 542	822 059	819 748	-2 311	0,02%	0,00%
AIRCASTLE LTD	USD	4 600	848 502	686 705	-161 797	0,02%	0,01%
ALBANY INTL CORP-CL A	USD	2 400	1 192 856	1 297 418	104 562	0,03%	0,01%
ALD SA	EUR	8 195	1 023 153	843 651	-179 502	0,02%	0,00%
ALLEGIANT TRAVEL CO	USD	500	623 699	433 910	-189 789	0,01%	0,00%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	USD	11 100	3 887 059	4 220 478	333 419	0,10%	0,01%
ALTRA INDUSTRIAL MOTION CORP	USD	5 400	1 777 273	1 175 999	-601 274	0,03%	0,01%
AMERICAN WOODMARK CORP	USD	1 200	1 043 944	578 570	-465 375	0,01%	0,01%
APOGEE ENTERPRISES INC	USD	2 400	856 492	620 342	-236 151	0,02%	0,01%
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	USD	3 200	1 708 458	1 494 639	-213 819	0,04%	0,01%
APPLUS SERVICES SA	EUR	11 684	1 258 516	1 120 716	-137 800	0,03%	0,01%
ARBONIA AG	CHF	2 883	389 106	273 498	-115 607	0,01%	0,00%
ARCADIS NV	EUR	5 793	1 032 386	611 281	-421 104	0,01%	0,01%
ARGAN INC	USD	1 200	444 304	393 195	-51 109	0,01%	0,01%
ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES	USD	4 100	1 894 099	2 066 601	172 503	0,05%	0,01%
ASAHI DIAMOND INDUSTRIAL CO	JPY	7 000	625 001	337 006	-287 995	0,01%	0,01%
ASTM SPA	EUR	3 679	782 905	636 578	-146 327	0,02%	0,00%
ATLAS AIR WORLDWIDE HOLDINGS	USD	1 100	530 525	401 862	-128 662	0,01%	0,00%
ATS AUTOMATION TOOLING SYS	CAD	7 400	717 324	675 120	-42 204	0,02%	0,01%
AVIS BUDGET GROUP INC	USD	6 000	2 060 839	1 167 946	-892 893	0,03%	0,01%
AXON ENTERPRISE INC	USD	5 300	1 298 952	2 007 840	708 889	0,05%	0,01%
AZZ INC	USD	2 200	781 257	768 863	-12 393	0,02%	0,01%
BADGER DAYLIGHTING LTD	CAD	6 300	1 107 586	1 288 126	180 541	0,03%	0,02%
BANDO CHEMICAL INDUSTRIES	JPY	4 600	408 673	378 299	-30 374	0,01%	0,01%
BARNES GROUP INC	USD	4 200	2 152 123	1 950 075	-202 048	0,05%	0,01%
BAYWA-BAYERISCHE WARENVERMIT	EUR	550	175 891	112 153	-63 738	0,00%	0,00%
BBA AVIATION PLC	GBP	83 702	3 032 026	2 014 183	-1 017 843	0,05%	0,01%
BEACON ROOFING SUPPLY INC	USD	5 500	2 484 925	1 510 675	-974 250	0,04%	0,01%
BEKAERT NV	EUR	2 951	1 073 936	615 188	-458 748	0,01%	0,00%
BELLSYSTEM24 HOLDINGS INC	JPY	1 300	118 014	132 561	14 547	0,00%	0,00%
BENEFIT ONE INC	JPY	3 200	542 432	852 380	309 948	0,02%	0,00%
BIESSE SPA	EUR	1 465	628 132	248 994	-379 138	0,01%	0,01%
BIFFA PLC	GBP	43 165	1 180 269	932 079	-248 190	0,02%	0,02%
BILFINGER SE	EUR	2 528	862 344	637 613	-224 731	0,02%	0,01%
BMC STOCK HOLDINGS INC	USD	5 000	870 339	670 218	-200 120	0,02%	0,01%
BOBST GROUP SA-REG	CHF	734	681 240	440 355	-240 885	0,01%	0,00%
BODYCOTE PLC	GBP	15 862	1 612 740	1 270 872	-341 867	0,03%	0,01%
BOSSARD HOLDING AG-REG A	CHF	496	954 544	609 081	-345 462	0,01%	0,01%
BPOST SA	EUR	8 112	2 007 484	642 791	-1 364 693	0,02%	0,00%
BRADY CORPORATION - CL A	USD	3 900	1 141 676	1 467 674	325 998	0,04%	0,01%
BRAVIDA HOLDING AB	SEK	16 467	902 500	985 893	83 393	0,02%	0,01%
BRIGGS & STRATTON	USD	4 100	833 066	464 373	-368 693	0,01%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BRINK'S CO/THE	USD	4 500	2 754 952	2 519 163	-235 788	0,06%	0,01%
BRUNEL INTERNATIONAL	EUR	2 835	418 469	306 447	-112 021	0,01%	0,01%
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	552	1 833 497	1 281 997	-551 500	0,03%	0,01%
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	USD	9 300	1 430 161	878 583	-551 578	0,02%	0,01%
CAESARSTONE LTD	USD	3 400	670 744	399 810	-270 934	0,01%	0,01%
CARLISLE COS INC	USD	5 200	4 621 191	4 526 172	-95 019	0,11%	0,01%
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	USD	4 400	708 440	1 085 476	377 037	0,03%	0,01%
CENTRAL GLASS CO LTD	JPY	3 800	629 301	649 608	20 307	0,02%	0,01%
CFE	EUR	671	757 170	573 874	-183 296	0,01%	0,00%
CHART INDUSTRIES INC	USD	2 400	880 820	1 351 451	470 631	0,03%	0,01%
CHORUS AVIATION INC	CAD	1 206	70 150	43 124	-27 026	0,00%	0,00%
CHUDENKO CORP	JPY	2 900	639 021	534 663	-104 358	0,01%	0,00%
CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	3 584	666 676	775 530	108 854	0,02%	0,00%
CKD CORP	JPY	4 300	753 320	316 975	-436 345	0,01%	0,01%
CLEAN HARBORS INC	USD	4 400	1 835 728	1 880 248	44 520	0,05%	0,01%
CLEANAWAY WASTE MANAGEMENT L	AUD	165 867	1 497 235	1 683 535	186 300	0,04%	0,01%
COLFAX CORP	USD	7 600	2 197 809	1 375 419	-822 390	0,03%	0,01%
COLUMBUS MCKINNON CORP/NY	USD	3 300	998 797	861 256	-137 540	0,02%	0,01%
COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	3 100	1 033 216	1 172 518	139 302	0,03%	0,01%
COMSYS HOLDINGS CORP	JPY	10 600	2 247 439	2 244 584	-2 856	0,05%	0,01%
CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR	EUR	1 868	652 745	669 369	16 625	0,02%	0,01%
CONTINENTAL BUILDING PRODUCT	USD	3 800	837 073	837 426	353	0,02%	0,01%
CONZZETA AG-REG	CHF	114	981 171	770 048	-211 123	0,02%	0,01%
COSCO CORP SINGAPORE	SGD	141 200	296 314	296 025	-289	0,01%	0,01%
COSEL CO LTD	JPY	3 100	337 437	227 293	-110 144	0,01%	0,01%
COVANTA HOLDING CORP	USD	9 600	1 192 194	1 115 576	-76 618	0,03%	0,01%
CRANE CO	USD	4 000	2 854 771	2 500 070	-354 701	0,06%	0,01%
CSR	AUD	41 098	1 211 070	704 004	-507 067	0,02%	0,01%
CUBIC CORP	USD	2 100	918 400	977 220	58 820	0,02%	0,01%
CURTISS-WRIGHT CORP	USD	4 000	3 832 106	3 537 090	-295 017	0,09%	0,01%
DAETWYLER HOLDING AG-BR	CHF	626	960 676	686 239	-274 437	0,02%	0,00%
DAIHEN CORP	JPY	1 800	608 381	314 102	-294 279	0,01%	0,01%
DAISEKI CO LTD	JPY	3 000	642 428	539 840	-102 588	0,01%	0,01%
DAIWA INDUSTRIES LTD	JPY	4 000	377 390	353 580	-23 810	0,01%	0,01%
DELUXE CORP	USD	4 000	2 258 924	1 331 431	-927 494	0,03%	0,01%
DERICHEBOURG	EUR	8 338	654 163	329 978	-324 185	0,01%	0,01%
DIPLOMA PLC	GBP	9 382	1 126 857	1 251 956	125 099	0,03%	0,01%
DMG MORI AG	EUR	1 653	758 774	705 230	-53 545	0,02%	0,00%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DMG MORI CO LTD	JPY	8 300	1 359 383	812 941	-546 442	0,02%	0,01%
DONALDSON CO INC	USD	11 300	4 409 162	4 245 642	-163 521	0,10%	0,01%
DORMAKABA HOLDING AG	CHF	261	1 963 131	1 359 508	-603 623	0,03%	0,01%
DOUGLAS DYNAMICS INC	USD	3 600	1 184 629	1 118 797	-65 833	0,03%	0,02%
DOWNER EDI LTD	AUD	48 583	2 092 959	2 002 069	-90 890	0,05%	0,01%
DUERR AG	EUR	4 300	2 295 457	1 299 498	-995 959	0,03%	0,01%
DUSKIN CO LTD	JPY	3 500	710 052	664 343	-45 709	0,02%	0,01%
DYCOM INDUSTRIES INC	USD	2 600	2 176 940	1 216 645	-960 295	0,03%	0,01%
EBARA CORP	JPY	8 000	2 370 349	1 560 170	-810 179	0,04%	0,01%
ELECTRA LTD	ILS	253	495 292	525 889	30 597	0,01%	0,01%
ELIS SA	EUR	16 793	3 409 338	2 418 642	-990 696	0,06%	0,01%
EMCOR GROUP INC	USD	4 900	3 123 294	2 532 637	-590 658	0,06%	0,01%
EN-JAPAN INC	JPY	3 200	1 092 191	862 482	-229 709	0,02%	0,01%
ENAV SPA	EUR	21 973	865 624	922 657	57 033	0,02%	0,00%
ENCORE WIRE CORP	USD	2 100	780 140	912 484	132 344	0,02%	0,01%
ENERSYS	USD	3 600	1 948 398	2 419 332	470 934	0,06%	0,01%
ENPRO INDUSTRIES INC	USD	1 800	1 214 113	936 747	-277 366	0,02%	0,01%
ESCO TECHNOLOGIES INC	USD	2 100	1 040 621	1 199 249	158 628	0,03%	0,01%
ESTERLINE TECHNOLOGIES CORP	USD	2 200	1 453 755	2 313 638	859 883	0,06%	0,01%
EUROPCAR GROUPE SA	EUR	7 211	777 163	561 403	-215 760	0,01%	0,00%
EXPONENT INC	USD	4 200	1 236 958	1 844 243	607 285	0,04%	0,01%
FACC AG	EUR	2 909	420 766	381 252	-39 514	0,01%	0,01%
FEDERAL SIGNAL CORP	USD	5 000	819 098	861 585	42 488	0,02%	0,01%
FINCANTIERI SPA	EUR	48 971	602 852	446 941	-155 911	0,01%	0,00%
FIRSTGROUP	GBP	98 072	1 130 029	902 027	-228 002	0,02%	0,01%
FISCHER (GEORG)-REG	CHF	396	3 997 917	2 735 775	-1 262 142	0,07%	0,01%
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	1 619	2 973 835	2 310 929	-662 905	0,06%	0,01%
FOMENTO CONST Y CONTR	EUR	7 486	649 841	866 994	217 153	0,02%	0,00%
FORWARD AIR CORP	USD	2 500	1 168 311	1 187 386	19 075	0,03%	0,01%
FRANKLIN ELECTRIC CO INC	USD	3 300	1 152 248	1 225 304	73 057	0,03%	0,01%
FTI CONSULTING INC	USD	3 200	1 062 457	1 846 546	784 090	0,04%	0,01%
FUJI MACHINE MFG CO LTD	JPY	5 300	836 674	539 604	-297 071	0,01%	0,01%
FUJIKURA LTD	JPY	20 800	1 400 404	717 388	-683 016	0,02%	0,01%
FUJITEC CO LTD	JPY	5 900	651 581	549 935	-101 647	0,01%	0,01%
FUKUDA CORP	JPY	800	388 171	256 030	-132 141	0,01%	0,01%
FUKUSHIMA INDUSTRIES CORP	JPY	500	159 831	140 879	-18 952	0,00%	0,00%
FUKUYAMA TRANSPORTING CO LTD	JPY	2 500	698 367	834 622	136 255	0,02%	0,00%
FUNAI SOKEN HOLDINGS INC	JPY	3 550	622 446	460 056	-162 390	0,01%	0,01%
FURUKAWA CO LTD	JPY	3 900	599 130	387 217	-211 913	0,01%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FUTABA CORP	JPY	3 500	566 392	437 002	-129 390	0,01%	0,01%
GALLIFORD TRY PLC	GBP	13 232	1 371 403	909 121	-462 282	0,02%	0,01%
GARDNER DENVER HOLDINGS INC	USD	11 400	2 822 054	2 018 708	-803 346	0,05%	0,01%
GATX CORP	USD	3 000	1 500 855	1 839 463	338 609	0,04%	0,01%
GENERAC HOLDINGS INC	USD	5 100	2 023 664	2 194 835	171 171	0,05%	0,01%
GENESEE & WYOMING INC-CL A	USD	5 000	2 968 088	3 204 751	236 663	0,08%	0,01%
GIBRALTAR INDUSTRIES INC	USD	3 000	815 563	924 537	108 975	0,02%	0,01%
GIKEN LTD	JPY	1 900	546 926	519 596	-27 330	0,01%	0,01%
GLORY LTD	JPY	4 800	1 441 396	937 239	-504 158	0,02%	0,01%
GMS INC	USD	3 400	946 996	437 495	-509 501	0,01%	0,01%
GO-AHEAD GROUP PLC	GBP	4 201	804 543	707 920	-96 622	0,02%	0,01%
GRACO INC	USD	15 100	5 315 321	5 472 020	156 699	0,13%	0,01%
GRAFTON GROUP PLC-UTS	GBP	18 652	1 613 592	1 322 649	-290 943	0,03%	0,01%
GRANITE CONSTRUCTION INC	USD	4 400	2 116 055	1 534 678	-581 377	0,04%	0,01%
GREENBRIER COMPANIES INC	USD	2 400	945 970	821 719	-124 252	0,02%	0,01%
GRIFFON CORP	USD	5 900	980 117	533 880	-446 237	0,01%	0,01%
GWA GROUP LTD	AUD	35 099	584 382	594 823	10 441	0,01%	0,01%
H&E EQUIPMENT SERVICES INC	USD	3 000	833 214	530 460	-302 755	0,01%	0,01%
HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK	EUR	3 109	656 525	533 334	-123 190	0,01%	0,00%
HANWA CO LTD	JPY	2 800	942 083	625 173	-316 910	0,02%	0,01%
HAPAG-LLOYD AG	EUR	3 564	1 130 250	790 253	-339 998	0,02%	0,00%
HARMONIC DRIVE SYSTEMS INC	JPY	2 400	1 122 543	570 147	-552 396	0,01%	0,00%
HARSCO CORP	USD	6 700	1 014 220	1 152 204	137 984	0,03%	0,01%
HAWAIIAN HOLDINGS INC	USD	2 000	561 204	457 376	-103 828	0,01%	0,00%
HAYS PLC	GBP	111 995	2 356 093	1 729 159	-626 934	0,04%	0,01%
HAZAMA ANDO CORP	JPY	13 800	880 932	790 724	-90 208	0,02%	0,01%
HEALTHCARE SERVICES GROUP	USD	6 000	2 481 850	2 087 548	-394 302	0,05%	0,01%
HEARTLAND EXPRESS INC	USD	4 200	716 362	665 542	-50 820	0,02%	0,01%
HEICO CORP	USD	4 068	2 093 877	2 729 266	635 389	0,07%	0,01%
HEICO CORP-CLASS A	USD	6 987	2 935 477	3 811 593	876 117	0,09%	0,01%
HERC HOLDINGS INC	USD	1 800	818 230	405 092	-413 138	0,01%	0,01%
HERMAN MILLER INC	USD	4 900	1 382 344	1 283 503	-98 842	0,03%	0,01%
HEXCEL CORP	USD	8 100	4 109 375	4 021 777	-87 598	0,10%	0,01%
HILLENBRAND INC	USD	5 200	1 777 150	1 707 896	-69 254	0,04%	0,01%
HIRATA CORP	JPY	800	668 054	309 698	-358 356	0,01%	0,01%
HITACHI TRANSPORT SYSTEM LTD	JPY	3 600	700 724	886 475	185 751	0,02%	0,00%
HITACHI ZOSEN CORP	JPY	16 300	675 198	429 678	-245 520	0,01%	0,01%
HNI CORP	USD	3 600	1 013 181	1 104 457	91 277	0,03%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HOMESERVE PLC	GBP	27 253	2 434 548	2 601 296	166 748	0,06%	0,01%
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	51 692	2 610 272	2 483 245	-127 028	0,06%	0,01%
HUB GROUP INC-CL A	USD	2 700	985 311	866 686	-118 626	0,02%	0,01%
HUBBELL INC	USD	4 800	5 013 224	4 128 960	-884 264	0,10%	0,01%
HURON CONSULTING GROUP INC	USD	3 600	1 135 344	1 599 484	464 140	0,04%	0,02%
HYSTER-YALE MATERIALS	USD	2 300	1 376 409	1 233 998	-142 411	0,03%	0,02%
ID LOGISTICS GROUP	EUR	381	528 974	433 714	-95 260	0,01%	0,01%
IDEC CORP	JPY	3 200	600 510	476 070	-124 440	0,01%	0,01%
IMCD GROUP NV	EUR	5 054	2 636 131	2 801 584	165 453	0,07%	0,01%
IMPLENIA AG-REG	CHF	1 301	709 555	378 033	-331 522	0,01%	0,01%
INABA DENKI SANGYO CO LTD	JPY	2 000	718 436	647 966	-70 470	0,02%	0,01%
INABATA & CO LTD	JPY	5 300	618 318	586 035	-32 283	0,01%	0,01%
INDUS HOLDING AG	EUR	1 519	899 795	586 412	-313 383	0,01%	0,01%
INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATIC	EUR	1 464	1 040 740	788 352	-252 388	0,02%	0,00%
INDUTRADE AB	SEK	7 503	1 709 582	1 506 652	-202 930	0,04%	0,01%
INSPERITY INC	USD	3 100	1 353 251	2 506 097	1 152 845	0,06%	0,01%
INTERFACE INC	USD	5 000	934 809	616 964	-317 845	0,02%	0,01%
INTERPUMP GROUP SPA	EUR	7 445	2 011 114	1 916 101	-95 013	0,05%	0,01%
INTERTRUST NV	EUR	5 335	704 220	775 776	71 556	0,02%	0,01%
IPH LTD	AUD	17 230	581 161	568 238	-12 923	0,01%	0,01%
ISEKI & CO LTD	JPY	2 400	426 273	298 522	-127 751	0,01%	0,01%
ITALMOBILIARE SPA	EUR	563	123 698	102 432	-21 267	0,00%	0,00%
ITT INC	USD	8 200	3 463 686	3 427 413	-36 273	0,08%	0,01%
IWATANI CORP	JPY	2 900	750 664	839 988	89 324	0,02%	0,01%
IWG PLC	GBP	55 866	1 323 185	1 287 663	-35 522	0,03%	0,01%
JAC RECRUITMENT CO LTD	JPY	1 600	225 547	236 267	10 720	0,01%	0,00%
JACQUET METAL SERVICE	EUR	1 696	453 285	260 554	-192 731	0,01%	0,01%
JAMCO CORP	JPY	1 300	222 253	261 428	39 175	0,01%	0,00%
JELD-WEN HOLDING INC	USD	7 400	2 133 085	910 544	-1 222 541	0,02%	0,01%
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	USD	2 600	2 276 492	1 616 715	-659 777	0,04%	0,01%
JOHN LAING GROUP PLC	GBP	40 537	1 105 515	1 484 219	378 704	0,04%	0,01%
JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS	HKD	29 000	949 006	511 894	-437 112	0,01%	0,00%
JUNGHEINRICH - PRFD	EUR	3 977	1 491 373	899 150	-592 223	0,02%	0,01%
KAMAN CORP	USD	2 000	935 292	971 383	36 091	0,02%	0,01%
KANAMOTO CO LTD	JPY	2 800	696 866	638 432	-58 434	0,02%	0,01%
KANDENKO CO LTD	JPY	8 100	681 648	682 117	469	0,02%	0,00%
KANEMATSU CORP	JPY	6 700	680 268	705 936	25 668	0,02%	0,01%
KAR AUCTION SERVICES INC	USD	12 100	4 910 721	4 999 897	89 176	0,12%	0,01%
KARDEX AG-REG	CHF	745	684 610	742 089	57 479	0,02%	0,01%



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KAWASAKI KISEN KAISHA	JPY	7 200	1 474 637	769 983	-704 654	0,02%	0,01%
KELLER GROUP PLC	GBP	7 586	784 055	412 865	-371 189	0,01%	0,01%
KENNAMETAL INC	USD	6 700	2 442 492	1 930 783	-511 710	0,05%	0,01%
KIER GROUP PLC	GBP	17 716	1 360 874	797 139	-563 735	0,02%	0,01%
KIMBALL INTERNATIONAL-B	USD	4 700	695 870	577 505	-118 365	0,01%	0,01%
KINTETSU WORLD EXPRESS INC	JPY	3 000	466 705	384 044	-82 660	0,01%	0,00%
KIRBY CORP	USD	1 100	630 652	641 608	10 956	0,02%	0,00%
KITZ CORP	JPY	9 200	577 292	622 995	45 703	0,02%	0,01%
KLOECKNER & CO SE	EUR	6 882	681 307	412 827	-268 480	0,01%	0,01%
KOENIG & BAUER AG	EUR	1 167	720 952	421 642	-299 310	0,01%	0,01%
KOKUYO CO LTD	JPY	6 800	983 198	861 377	-121 821	0,02%	0,01%
KOMORI CORP	JPY	5 800	603 626	506 740	-96 886	0,01%	0,01%
KONINKLIJKE BAM GROEP NV	EUR	20 089	837 833	499 924	-337 909	0,01%	0,01%
KONOIKE TRANSPORT CO LTD	JPY	2 300	292 315	290 985	-1 330	0,01%	0,00%
KORN/FERRY INTERNATIONAL	USD	4 500	1 498 784	1 540 723	41 939	0,04%	0,01%
KRONES AG	EUR	1 309	1 343 809	874 629	-469 180	0,02%	0,00%
KUMAGAI GUMI CO LTD	JPY	3 200	734 370	833 438	99 067	0,02%	0,01%
KYOKUTO KAIHATSU KOGYO CO	JPY	1 100	161 206	122 324	-38 882	0,00%	0,00%
KYOWA EXEO CORP	JPY	8 800	1 725 083	1 790 502	65 420	0,04%	0,01%
KYUDENKO CORP	JPY	3 500	1 221 265	1 151 896	-69 369	0,03%	0,00%
LANDSTAR SYSTEM INC	USD	3 400	2 848 933	2 816 631	-32 302	0,07%	0,01%
LEHTO GROUP OYJ	EUR	6 362	747 358	267 647	-479 711	0,01%	0,01%
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS	USD	5 500	3 997 422	3 755 257	-242 165	0,09%	0,01%
LINDSAY CORP	USD	1 700	1 256 894	1 416 853	159 959	0,03%	0,02%
LISI	EUR	1 856	688 900	376 628	-312 273	0,01%	0,00%
LYDALL INC	USD	2 800	1 152 213	492 429	-659 785	0,01%	0,02%
MACQUARIE ATLAS ROADS GROUP	AUD	58 959	2 190 709	2 249 947	59 238	0,05%	0,01%
MAEDA CORP	JPY	10 700	1 124 503	867 288	-257 215	0,02%	0,01%
MAEDA KOSEN CO LTD	JPY	2 700	410 131	562 997	152 866	0,01%	0,01%
MAEDA ROAD CONSTRUCTION CO	JPY	5 000	867 047	900 523	33 476	0,02%	0,01%
MAGELLAN AEROSPACE CORP	CAD	1 500	186 642	142 459	-44 183	0,00%	0,00%
MAIRE TECNIMONT SPA	EUR	15 772	633 848	501 155	-132 693	0,01%	0,00%
MAKINO MILLING MACHINE CO	JPY	1 800	721 495	552 626	-168 869	0,01%	0,01%
MANITOU BF	EUR	389	118 637	86 254	-32 383	0,00%	0,00%
MANITOWOC COMPANY INC	USD	2 800	864 423	358 108	-506 315	0,01%	0,01%
MARTEN TRANSPORT LTD	USD	6 600	1 066 738	925 265	-141 473	0,02%	0,01%
MASONITE INTERNATIONAL CORP	USD	2 400	1 285 163	931 655	-353 508	0,02%	0,01%
MASTEC INC	USD	5 500	2 143 435	1 931 683	-211 752	0,05%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MATSON INC	USD	1 100	266 048	304 993	38 944	0,01%	0,00%
MATTHEWS INTL CORP-CLASS A	USD	2 600	1 191 163	914 510	-276 653	0,02%	0,01%
MAXAR TECHNOLOGIES LTD	CAD	4 700	2 277 101	486 004	-1 791 097	0,01%	0,01%
MCGRATH RENTCORP	USD	2 000	761 080	891 546	130 466	0,02%	0,01%
MCMILLAN SHAKESPEARE LTD	AUD	6 456	652 205	547 443	-104 763	0,01%	0,01%
MEIDENSHA CORP	JPY	4 000	595 239	436 608	-158 631	0,01%	0,01%
MEITEC CORP	JPY	2 000	822 042	704 792	-117 250	0,02%	0,01%
MERCURY SYSTEMS INC	USD	4 000	1 514 722	1 637 965	123 243	0,04%	0,01%
MERITOR INC	USD	7 000	1 514 114	1 024 984	-489 131	0,02%	0,01%
MERSEN (EX CARBON LORRAINE)	EUR	2 933	1 074 582	682 276	-392 305	0,02%	0,01%
MIRAIT HOLDINGS CORP	JPY	5 500	615 184	699 740	84 557	0,02%	0,01%
MITIE GROUP PLC	GBP	36 442	758 506	444 494	-314 013	0,01%	0,01%
MITSUBISHI PENCIL CO LTD	JPY	3 800	658 736	651 707	-7 029	0,02%	0,01%
MITSUBOSHI BELTING LTD	JPY	1 000	208 622	167 240	-41 382	0,00%	0,00%
mitsui engineering&ship.	JPY	6 200	749 635	504 009	-245 626	0,01%	0,01%
MIURA CO LTD	JPY	7 300	1 480 982	1 443 244	-37 738	0,04%	0,01%
MOBILE MINI INC	USD	3 600	1 111 668	989 741	-121 928	0,02%	0,01%
MONADELPHOUS GROUP LTD	AUD	7 393	803 166	620 587	-182 580	0,02%	0,01%
MOOG INC-CLASS A	USD	2 700	1 813 713	1 811 460	-2 253	0,04%	0,01%
MORGAN ADVANCED MATERIALS PL	GBP	23 643	842 612	686 273	-156 339	0,02%	0,01%
MORITA HOLDINGS CORP	JPY	1 100	158 843	155 922	-2 921	0,00%	0,00%
MRC GLOBAL INC	USD	7 800	1 026 914	826 031	-200 883	0,02%	0,01%
MSA SAFETY INC	USD	3 300	2 152 732	2 693 784	541 052	0,07%	0,01%
MSC INDUSTRIAL DIRECT CO-A	USD	4 300	2 995 036	2 864 066	-130 971	0,07%	0,01%
MUELLER INDUSTRIES INC	USD	4 500	1 107 379	910 250	-197 129	0,02%	0,01%
MUELLER WATER PRODUCTS INC-A	USD	13 100	1 221 820	1 032 257	-189 563	0,03%	0,01%
MULTI-COLOR CORP	USD	1 300	779 266	395 004	-384 261	0,01%	0,01%
NACHI-FUJIKOSHI CORP	JPY	1 300	654 265	392 450	-261 815	0,01%	0,01%
NAGASE & CO LTD	JPY	9 000	1 301 812	1 076 129	-225 683	0,03%	0,01%
NANKAI ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	8 700	1 751 232	1 994 000	242 768	0,05%	0,01%
NATIONAL EXPRESS GROUP PLC	GBP	37 361	1 476 330	1 540 985	64 655	0,04%	0,01%
NAVIGANT CONSULTING INC	USD	5 200	752 679	1 082 913	330 234	0,03%	0,01%
NAVISTAR INTERNATIONAL CORP	USD	3 700	1 274 903	831 408	-443 494	0,02%	0,00%
NCI BUILDING SYSTEMS INC	USD	4 300	560 788	269 949	-290 839	0,01%	0,00%
NEW FLYER INDUSTRIES INC	CAD	4 400	1 547 635	949 577	-598 058	0,02%	0,01%
NEXANS SA	EUR	2 338	1 161 602	563 076	-598 526	0,01%	0,01%
NICHIAS CORP	JPY	5 000	1 013 323	742 281	-271 042	0,02%	0,01%
NICHIHA CORP	JPY	2 400	735 492	523 550	-211 942	0,01%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NIHON M&A CENTER INC	JPY	12 900	2 716 639	2 256 154	-460 485	0,05%	0,01%
NIKKON HOLDINGS CO LTD	JPY	4 700	960 312	974 467	14 155	0,02%	0,01%
NILFISK HOLDING A/S	DKK	2 246	932 826	686 719	-246 107	0,02%	0,01%
NIPPO CORP	JPY	5 200	900 120	867 186	-32 935	0,02%	0,00%
NIPPON DENSETSU KOGYO CO LTD	JPY	3 800	632 107	652 907	20 800	0,02%	0,01%
NIPPON ROAD CO LTD	JPY	900	418 962	407 722	-11 241	0,01%	0,01%
NIPPON SHEET GLASS CO	JPY	7 800	606 791	514 648	-92 143	0,01%	0,01%
NIPPON STEEL & SUMIKIN BUSSA	JPY	1 300	564 355	465 297	-99 058	0,01%	0,00%
NISHI-NIPPON RAILROAD CO LTD	JPY	5 200	1 098 077	1 134 770	36 693	0,03%	0,01%
NISHIMATSU CONSTRUCTION CO	JPY	4 100	935 884	809 942	-125 942	0,02%	0,01%
NISHIO RENT ALL CO LTD	JPY	2 000	595 057	520 109	-74 947	0,01%	0,01%
NISSHA PRINTING CO LTD	JPY	3 300	715 342	341 709	-373 632	0,01%	0,01%
NISSHINBO HOLDINGS INC	JPY	11 900	1 197 996	780 472	-417 525	0,02%	0,01%
NISSIN ELECTRIC CO LTD	JPY	1 900	194 926	120 414	-74 512	0,00%	0,00%
NITTA CORP	JPY	2 000	613 756	512 217	-101 540	0,01%	0,01%
NITTO BOSEKI CO LTD	JPY	2 900	598 551	410 839	-187 712	0,01%	0,01%
NITTO KOGYO CORP	JPY	1 000	137 817	137 012	-804	0,00%	0,00%
NITTO KOHKI CO LTD	JPY	1 400	298 779	233 584	-65 196	0,01%	0,01%
NKT A/S	DKK	2 309	768 258	272 438	-495 820	0,01%	0,01%
NOLATO AB-B SHS	SEK	1 658	798 216	593 490	-204 726	0,01%	0,01%
NOMURA CO LTD	JPY	3 800	621 948	756 676	134 728	0,02%	0,01%
NORDSON CORP	USD	4 700	4 954 978	4 857 307	-97 671	0,12%	0,01%
NORITAKE CO LTD	JPY	400	152 064	143 326	-8 738	0,00%	0,00%
NORITZ CORP	JPY	1 100	164 750	136 302	-28 448	0,00%	0,00%
NORMA GROUP SE	EUR	2 640	1 491 975	1 128 410	-363 565	0,03%	0,01%
NTN CORP	JPY	35 300	1 318 870	885 954	-432 917	0,02%	0,01%
OBARA GROUP INC	JPY	1 300	611 606	401 684	-209 922	0,01%	0,01%
OBRASCON HUARTE LAIN S.A.	EUR	24 479	724 875	157 987	-566 888	0,00%	0,01%
OC OERLIKON CORP AG-REG	CHF	16 890	2 143 775	1 637 892	-505 883	0,04%	0,00%
OESTERREICHISCHE POST AG	EUR	2 740	995 243	814 220	-181 024	0,02%	0,00%
OHB SE	EUR	740	311 366	226 345	-85 021	0,01%	0,00%
OKAMURA CORP	JPY	6 500	663 382	727 443	64 061	0,02%	0,01%
OKUMA CORP	JPY	2 100	1 059 025	871 795	-187 231	0,02%	0,01%
OKUMURA CORP	JPY	2 500	813 230	631 392	-181 837	0,02%	0,01%
ON ASSIGNMENT INC	USD	4 800	2 557 602	2 265 234	-292 368	0,06%	0,01%
OSG CORP	JPY	6 000	1 053 743	1 009 123	-44 620	0,02%	0,01%
OSHKOSH CORP	USD	6 200	4 311 486	3 291 533	-1 019 952	0,08%	0,01%
OUTOTEC OYJ	EUR	11 379	795 445	346 249	-449 197	0,01%	0,01%
OUTSOURCING INC	JPY	10 300	1 289 185	858 441	-430 745	0,02%	0,01%
PACIFIC BASIN SHIPPING LTD	HKD	673 000	1 200 417	1 109 049	-91 368	0,03%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PAGEGROUP PLC	GBP	26 682	1 453 577	1 326 510	-127 067	0,03%	0,01%
PANALPINA WELTTRANSPORT -REG	CHF	867	1 040 443	997 647	-42 797	0,02%	0,00%
PATRICK INDUSTRIES INC	USD	2 000	963 054	512 795	-450 259	0,01%	0,01%
PENTA-OCEAN CONSTRUCTION CO	JPY	22 500	1 250 840	1 081 457	-169 383	0,03%	0,01%
PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY	EUR	531	802 816	571 353	-231 463	0,01%	0,01%
PHILIPS LIGHTING NV	EUR	9 536	2 949 446	1 932 255	-1 017 191	0,05%	0,01%
PILOT CORP	JPY	3 100	1 203 277	1 304 062	100 785	0,03%	0,01%
PONSSE OYJ	EUR	1 581	401 145	387 336	-13 809	0,01%	0,01%
PORR AG	EUR	1 643	413 619	283 638	-129 981	0,01%	0,01%
POSTNL	EUR	35 790	1 321 552	707 490	-614 063	0,02%	0,01%
PRESTIGE INTERNATIONAL INC	JPY	5 100	467 969	478 587	10 618	0,01%	0,01%
PRIMORIS SERVICES CORP	USD	3 700	781 730	612 903	-168 827	0,01%	0,01%
PROSEGUR COMP SEGURIDAD	EUR	22 687	1 438 671	993 062	-445 609	0,02%	0,00%
PROTO LABS INC	USD	2 100	1 628 252	2 050 998	422 746	0,05%	0,01%
QINETIQ GROUP PLC	GBP	46 997	1 121 317	1 484 402	363 085	0,04%	0,01%
QUAD GRAPHICS INC	USD	4 400	743 841	469 395	-274 446	0,01%	0,01%
QUBE HOLDINGS LTD	AUD	117 123	1 853 586	1 813 526	-40 060	0,04%	0,01%
RATIONAL AG	EUR	283	1 528 005	1 389 468	-138 537	0,03%	0,00%
RAVEN INDUSTRIES INC	USD	3 000	821 679	940 124	118 445	0,02%	0,01%
RBC BEARINGS INC	USD	2 300	2 310 174	2 610 994	300 819	0,06%	0,01%
REGAL BELOIT CORP	USD	3 700	2 269 164	2 244 322	-24 842	0,05%	0,01%
RELIA INC	JPY	1 600	144 904	114 282	-30 622	0,00%	0,00%
RELIANCE WORLDWIDE CORP LTD	AUD	58 918	1 473 840	1 598 291	124 452	0,04%	0,01%
RENEWI PLC	GBP	67 942	748 925	246 889	-502 036	0,01%	0,01%
RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	163 029	5 405 692	6 062 626	656 933	0,15%	0,01%
RESTORE PLC	GBP	19 403	1 126 909	691 162	-435 748	0,02%	0,02%
REV GROUP INC	USD	7 400	1 198 134	481 224	-716 910	0,01%	0,01%
REXNORD CORP	USD	8 600	1 813 771	1 709 056	-104 714	0,04%	0,01%
RHEINMETALL AG	EUR	4 134	4 120 219	3 157 498	-962 722	0,08%	0,01%
RITCHIE BROS. AUCTIONEER	CAD	8 700	2 086 477	2 463 350	376 873	0,06%	0,01%
RIVERSTONE HOLDINGS LTD	SGD	25 300	161 632	183 233	21 601	0,00%	0,00%
ROTORK PLC	GBP	72 094	2 202 347	1 968 603	-233 744	0,05%	0,01%
RUSH ENTERPRISES INC-CL A	USD	2 600	1 017 159	776 275	-240 883	0,02%	0,01%
RUSSEL METALS INC	CAD	5 100	947 959	689 682	-258 277	0,02%	0,01%
RYDER SYSTEM INC	USD	4 300	2 872 205	1 792 834	-1 079 372	0,04%	0,01%
RYOBI LTD	JPY	2 800	579 750	582 081	2 331	0,01%	0,01%
SACYR VALLEHERMOSO	EUR	30 743	670 666	530 729	-139 937	0,01%	0,01%
SAIA INC	USD	2 100	1 161 380	1 015 043	-146 337	0,02%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SALINI IMPREGILO SPA	EUR	23 583	662 661	330 554	-332 107	0,01%	0,00%
SANKI ENGINEERING CO LTD	JPY	1 600	152 579	143 957	-8 622	0,00%	0,00%
SANKYU INC	JPY	4 200	1 450 225	1 649 118	198 892	0,04%	0,01%
SANWA HOLDINGS CORP	JPY	16 500	1 733 542	1 626 506	-107 036	0,04%	0,01%
SANYO DENKI CO LTD	JPY	1 000	560 904	280 970	-279 935	0,01%	0,01%
SATO HOLDINGS CORP	JPY	2 600	614 090	535 578	-78 512	0,01%	0,01%
SCHWEITER TECHNOLOGIES AG-BR	CHF	83	810 821	633 555	-177 266	0,02%	0,01%
SEINO HOLDINGS CO LTD	JPY	11 800	1 444 805	1 342 940	-101 865	0,03%	0,01%
SEKISUI JUSHI CORP	JPY	3 500	601 694	534 513	-67 181	0,01%	0,01%
SENIOR PLC	GBP	34 749	1 037 770	725 823	-311 947	0,02%	0,01%
SENVION SA	EUR	3 670	385 067	79 923	-305 145	0,00%	0,01%
SEVEN GROUP HOLDINGS LTD	AUD	9 133	847 275	789 474	-57 801	0,02%	0,00%
SFS GROUP AG	CHF	1 398	1 331 637	936 954	-394 683	0,02%	0,00%
SGL CARBON SE	EUR	5 881	684 210	354 818	-329 392	0,01%	0,00%
SHAPIR ENGINEERING AND INDUS	ILS	3 448	97 211	91 885	-5 326	0,00%	0,00%
SHIBUYA CORPORATION	JPY	2 000	601 836	557 204	-44 632	0,01%	0,01%
SHIMA SEIKI MFG LTD	JPY	2 100	1 071 956	531 198	-540 758	0,01%	0,01%
SHINMAYWA INDUSTRIES LTD	JPY	9 100	639 670	962 400	322 730	0,02%	0,01%
SHINNIHON CORP	JPY	3 400	248 925	279 612	30 687	0,01%	0,01%
SHO-BOND HOLDINGS CO LTD	JPY	1 800	983 985	1 160 657	176 672	0,03%	0,01%
SHUN TAK HOLDINGS LTD	HKD	54 000	184 794	146 919	-37 874	0,00%	0,00%
SIAS SPA	EUR	6 460	916 353	771 188	-145 165	0,02%	0,00%
SIG PLC	GBP	46 554	829 662	563 725	-265 937	0,01%	0,01%
SIMPSON MANUFACTURING CO INC	USD	3 300	1 537 162	1 546 775	9 614	0,04%	0,01%
SINGAPORE POST LTD	SGD	120 000	966 430	697 560	-268 870	0,02%	0,01%
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	107 000	867 012	873 353	6 340	0,02%	0,00%
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	USD	3 300	1 814 130	1 579 351	-234 779	0,04%	0,01%
SIXT SE	EUR	985	738 016	674 719	-63 297	0,02%	0,00%
SKYWEST INC	USD	1 400	597 955	539 101	-58 854	0,01%	0,00%
SLM SOLUTIONS GROUP AG	EUR	1 777	599 349	158 311	-441 038	0,00%	0,01%
SMARTGROUP CORP LTD	AUD	9 519	602 330	515 291	-87 039	0,01%	0,01%
SODICK CO LTD	JPY	1 600	179 384	87 006	-92 378	0,00%	0,00%
SOTETSU HOLDINGS INC	JPY	6 400	1 362 232	1 651 722	289 491	0,04%	0,01%
SP PLUS CORP	USD	3 800	1 119 620	972 007	-147 614	0,02%	0,02%
SPIE SA	EUR	8 811	1 825 216	1 010 855	-814 361	0,02%	0,01%
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	GBP	6 740	4 230 052	4 638 236	408 184	0,11%	0,01%
SPIRIT AIRLINES INC	USD	2 000	642 654	1 003 076	360 422	0,02%	0,00%
SPX FLOW INC	USD	3 500	1 269 773	921 940	-347 833	0,02%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
STAGECOACH GROUP PLC	GBP	41 384	664 075	604 723	-59 351	0,01%	0,01%
STANDEX INTERNATIONAL CORP	USD	1 100	888 635	639 894	-248 741	0,02%	0,01%
STANTEC INC	CAD	9 300	2 099 786	1 763 549	-336 237	0,04%	0,01%
STAR MICRONICS CO LTD	JPY	3 800	562 955	447 168	-115 787	0,01%	0,01%
STEELCASE INC-CL A	USD	7 200	820 689	924 589	103 901	0,02%	0,01%
SUMITOMO DENSETSU CO LTD	JPY	600	107 518	86 232	-21 286	0,00%	0,00%
SUMITOMO MITSUI CONSTRUCTION	JPY	15 400	708 481	811 907	103 427	0,02%	0,01%
SUMITOMO WAREHOUSE CO LTD	JPY	6 000	650 145	641 652	-8 493	0,02%	0,01%
SUN HYDRAULICS CORP	USD	3 000	1 357 309	862 192	-495 118	0,02%	0,01%
SYNERGIE SA	EUR	284	123 772	68 735	-55 038	0,00%	0,00%
TADANO LTD	JPY	8 600	1 080 253	678 068	-402 185	0,02%	0,01%
TAIHEI DENGYO KAISHA LTD	JPY	2 100	433 210	406 396	-26 814	0,01%	0,01%
TAIKISHA LTD	JPY	2 400	608 682	554 426	-54 256	0,01%	0,01%
TAKAMATSU CONSTRUCTION GROUP	JPY	500	111 506	108 797	-2 709	0,00%	0,00%
TAKARA STANDARD CO LTD	JPY	2 900	390 208	376 736	-13 472	0,01%	0,00%
TAKASAGO THERMAL ENGINEERING	JPY	4 500	637 573	635 378	-2 195	0,02%	0,01%
TAKEUCHI MFG CO LTD	JPY	3 500	634 393	467 941	-166 452	0,01%	0,01%
TAKUMA CO LTD	JPY	6 600	667 874	715 715	47 841	0,02%	0,01%
TANSEISHA CO LTD	JPY	3 900	387 179	333 659	-53 520	0,01%	0,01%
TARKETT	EUR	2 640	845 589	457 845	-387 744	0,01%	0,00%
TATSUTA ELEC WIRE & CABLE	JPY	5 400	319 720	204 997	-114 723	0,00%	0,01%
TECHNOPRO HOLDINGS INC	JPY	2 800	1 139 158	999 967	-139 190	0,02%	0,01%
TEIKOKU SEN-I CO LTD	JPY	2 500	425 737	428 755	3 018	0,01%	0,01%
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	3 300	5 060 969	5 917 066	856 097	0,14%	0,01%
TEREX CORP	USD	7 400	2 692 561	1 766 622	-925 938	0,04%	0,01%
TETRA TECH INC	USD	4 600	1 764 439	2 062 107	297 668	0,05%	0,01%
TFI INTERNATIONAL INC	CAD	7 300	1 438 000	1 633 750	195 750	0,04%	0,01%
TIMKEN CO	USD	5 800	2 164 399	1 874 325	-290 074	0,05%	0,01%
TKH GROUP NV-DUTCH CERT	EUR	3 193	1 682 193	1 286 393	-395 800	0,03%	0,01%
TODA CORP	JPY	18 000	1 162 467	974 554	-187 913	0,02%	0,01%
TOENEC CORP	JPY	1 100	264 446	250 205	-14 241	0,01%	0,01%
TOKAI HOLDINGS CORP	JPY	8 700	605 600	598 063	-7 538	0,01%	0,01%
TOKYU CONSTRUCTION CO LTD	JPY	7 900	598 774	621 629	22 855	0,02%	0,01%
TOPPAN FORMS CO LTD	JPY	1 800	159 022	122 885	-36 138	0,00%	0,00%
TORO CO	USD	9 700	4 901 002	4 693 571	-207 431	0,11%	0,01%
TOROMONT INDUSTRIES LTD	CAD	7 700	2 714 865	2 648 858	-66 007	0,06%	0,01%
TOSHIBA MACHINE CO LTD	JPY	2 200	599 997	341 189	-258 808	0,01%	0,01%
TOSHIBA PLANT SYSTEMS & SERV	JPY	4 400	652 224	702 519	50 295	0,02%	0,00%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TOTETSU KOGYO CO LTD	JPY	2 500	614 771	599 823	-14 949	0,01%	0,01%
TRANCOM CO LTD	JPY	1 300	664 964	578 671	-86 293	0,01%	0,01%
TRANSCONTINENTAL INC-CL A	CAD	5 200	876 238	636 281	-239 957	0,02%	0,01%
TREX COMPANY INC	USD	5 600	2 525 794	2 878 440	352 646	0,07%	0,01%
TRIMAS CORP	USD	3 900	792 394	921 602	129 208	0,02%	0,01%
TRINET GROUP INC	USD	3 400	1 133 074	1 235 055	101 981	0,03%	0,00%
TRINITY INDUSTRIES INC	USD	11 300	2 228 549	2 014 698	-213 851	0,05%	0,01%
TRITON INTERNATIONAL LTD/BER	USD	5 000	1 421 778	1 345 199	-76 579	0,03%	0,01%
TRIUMPH GROUP INC	USD	4 100	916 929	408 279	-508 651	0,01%	0,01%
TRUSCO NAKAYAMA CORP	JPY	3 600	806 065	822 830	16 765	0,02%	0,01%
TSUBAKI NAKASHIMA CO LTD	JPY	3 800	749 257	486 156	-263 101	0,01%	0,01%
TSUBAKIMOTO CHAIN CO	JPY	2 200	699 186	627 683	-71 503	0,02%	0,01%
TSUKISHIMA KIKAI CO LTD	JPY	3 500	333 626	353 027	19 401	0,01%	0,01%
TUTOR PERINI CORP	USD	3 800	736 799	525 489	-211 310	0,01%	0,01%
ULTRA ELECTRONICS HLDGS PLC	GBP	6 439	1 112 049	923 145	-188 904	0,02%	0,01%
UNIFIRST CORP/MA	USD	1 300	1 607 116	1 610 524	3 408	0,04%	0,01%
UNITED ENGINEERS LTD	SGD	44 200	687 483	710 431	22 949	0,02%	0,01%
UNIVAR INC	USD	9 300	2 134 246	1 428 604	-705 643	0,03%	0,01%
UNIVERSAL FOREST PRODUCTS	USD	5 100	1 486 021	1 146 437	-339 584	0,03%	0,01%
USG CORP	USD	7 700	2 091 961	2 844 375	752 414	0,07%	0,01%
VALMONT INDUSTRIES	USD	1 900	2 420 100	1 825 392	-594 707	0,04%	0,01%
VAT GROUP AG	CHF	2 296	2 618 750	1 740 480	-878 270	0,04%	0,01%
VESUVIUS PLC	GBP	17 976	1 145 639	1 004 109	-141 530	0,02%	0,01%
VIAD CORP	USD	1 700	749 695	737 353	-12 343	0,02%	0,01%
WABASH NATIONAL CORP	USD	4 900	858 108	554 982	-303 126	0,01%	0,01%
WACKER NEUSON SE	EUR	2 426	693 514	396 717	-296 797	0,01%	0,00%
WAGeworks INC	USD	3 200	1 519 328	752 584	-766 744	0,02%	0,01%
WATSCO INC	USD	2 800	3 828 068	3 373 536	-454 533	0,08%	0,01%
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	USD	2 200	1 267 972	1 229 305	-38 667	0,03%	0,01%
WELBILT INC	USD	10 900	1 832 146	1 048 614	-783 532	0,03%	0,01%
WERNER ENTERPRISES INC	USD	3 800	1 116 602	972 007	-144 595	0,02%	0,01%
WESCO AIRCRAFT HOLDINGS INC	USD	10 900	820 977	745 639	-75 338	0,02%	0,01%
WESCO INTERNATIONAL INC	USD	4 000	2 007 343	1 662 557	-344 786	0,04%	0,01%
WESTJET AIRLINES LTD	CAD	3 800	577 518	433 655	-143 863	0,01%	0,00%
WESTSHORE TERMINALS INVESTME	CAD	5 200	845 671	678 480	-167 191	0,02%	0,01%
WOODWARD INC	USD	5 200	3 267 566	3 345 099	77 533	0,08%	0,01%
YAMAZEN CORP	JPY	6 500	594 407	529 422	-64 985	0,01%	0,01%
YIT OYJ	EUR	12 493	771 064	631 310	-139 753	0,02%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
YOKOGAWA BRIDGE HOLDINGS COR	JPY	3 300	588 259	425 053	-163 205	0,01%	0,01%
YUASA TRADING CO LTD	JPY	600	174 186	148 930	-25 256	0,00%	0,00%
YUMESHIN HOLDINGS CO LTD	JPY	4 700	277 178	293 787	16 609	0,01%	0,01%
AMADEUS FIRE AG	EUR	451	426 730	363 843	-62 887	0,01%	0,01%
CBIZ INC	USD	7 500	952 264	1 279 389	327 125	0,03%	0,01%
CEWE STIFTUNG & CO KGAA	EUR	793	651 987	487 467	-164 520	0,01%	0,01%
COSTAIN GROUP PLC	GBP	17 173	821 427	597 522	-223 905	0,01%	0,02%
DANIELI & CO-RSP	EUR	6 294	963 012	803 705	-159 307	0,02%	0,02%
DIRTT ENVIRONMENTAL SOLUTION	CAD	10 100	386 385	391 247	4 862	0,01%	0,01%
FULLCAST HOLDINGS CO LTD	JPY	2 200	355 664	311 150	-44 513	0,01%	0,01%
KELLY SERVICES INC -A	USD	2 700	495 804	478 816	-16 988	0,01%	0,01%
KONINKLIJKE VOLKERWESSELS	EUR	2 651	588 325	362 921	-225 404	0,01%	0,00%
MORNEAU SHEPELL INC	CAD	4 400	639 654	698 514	58 860	0,02%	0,01%
NATIONAL PRESTO INDS INC	USD	1 100	940 424	1 113 671	173 247	0,03%	0,02%
NIPPON KANZAI CO LTD	JPY	2 600	385 287	392 347	7 061	0,01%	0,01%
NVENT ELECTRIC PLC	USD	14 900	3 032 850	2 897 819	-135 031	0,07%	0,01%
OMEGA FLEX INC	USD	800	537 904	374 560	-163 344	0,01%	0,01%
PASONA GROUP INC	JPY	2 400	384 386	213 284	-171 102	0,01%	0,01%
RCR TOMLINSON LTD	AUD	27 852	653 351	2	-653 349	0,00%	0,01%
SIA ENGINEERING CO LTD	SGD	23 300	451 592	336 017	-115 575	0,01%	0,00%
TRUEBLUE INC	USD	3 400	692 313	655 065	-37 248	0,02%	0,01%
VOSSLOH AG	EUR	1 701	667 324	714 764	47 439	0,02%	0,01%
WASHTEC AG	EUR	926	600 922	553 641	-47 281	0,01%	0,01%
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	7 230	892 271	850 248	-42 023	0,02%	0,00%
NEL ASA	NOK	96 181	446 132	443 779	-2 353	0,01%	0,01%
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	9 595	2 240 657	1 869 106	-371 551	0,05%	0,01%
VEIDEKKE ASA	NOK	8 957	872 499	867 933	-4 566	0,02%	0,01%
AEGION CORP	USD	4 900	924 936	692 455	-232 481	0,02%	0,02%
AEROVIRONMENT INC	USD	1 800	680 819	1 059 101	378 282	0,03%	0,01%
AG GROWTH INTERNATIONAL INC	CAD	2 409	839 919	714 777	-125 142	0,02%	0,01%
AKKA TECHNOLOGIES	EUR	900	504 612	393 772	-110 839	0,01%	0,00%
ALAMO GROUP INC	USD	800	703 162	535 620	-167 542	0,01%	0,01%
ALIMAK GROUP AB	SEK	5 325	677 317	572 094	-105 223	0,01%	0,01%
ANEST IWATA CORP	JPY	5 600	471 623	439 323	-32 300	0,01%	0,01%
ARCBEST CORP	USD	3 400	944 913	1 008 652	63 739	0,02%	0,01%
ASTEC INDUSTRIES INC	USD	1 600	745 176	418 272	-326 904	0,01%	0,01%
ASTRONICS CORP	USD	1 800	498 372	474 608	-23 764	0,01%	0,01%
ATKORE INTERNATIONAL GROUP I	USD	5 000	845 229	858 988	13 759	0,02%	0,01%
AUMANN AG	EUR	1 086	561 763	315 514	-246 249	0,01%	0,01%



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BARRETT BUSINESS SVCS INC	USD	800	412 463	396 589	-15 874	0,01%	0,01%
BAYCURRENT CONSULTING INC	JPY	1 500	384 539	272 880	-111 659	0,01%	0,01%
BERTRANDT AG	EUR	456	427 246	309 423	-117 823	0,01%	0,00%
BINGO INDUSTRIES LTD	AUD	35 568	553 317	402 209	-151 108	0,01%	0,01%
BOSKALIS WESTMINSTER	EUR	7 200	1 620 240	1 548 719	-71 521	0,04%	0,01%
BUFAB AB	SEK	4 750	402 724	397 584	-5 139	0,01%	0,01%
BUNKA SHUTTER CO LTD	JPY	7 500	426 219	422 638	-3 580	0,01%	0,01%
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	CHF	254	687 956	514 047	-173 909	0,01%	0,01%
BURKHALTER HOLDING AG	CHF	639	631 075	437 806	-193 268	0,01%	0,01%
CAI INTERNATIONAL INC	USD	2 100	419 945	422 419	2 474	0,01%	0,01%
CAVERION CORP	EUR	7 775	508 244	391 741	-116 504	0,01%	0,01%
CENTRAL SECURITY PATROLS CO	JPY	1 100	422 578	428 005	5 427	0,01%	0,01%
CEVA LOGISTICS AG	CHF	2 687	678 917	704 528	25 611	0,02%	0,00%
CHEMRING GROUP PLC	GBP	45 762	952 410	813 539	-138 871	0,02%	0,02%
CHIP ENG SENG CORP LTD	SGD	66 600	377 175	279 253	-97 922	0,01%	0,01%
CIR SPA	EUR	49 638	431 040	456 468	25 428	0,01%	0,01%
CIRCOR INTERNATIONAL INC	USD	1 500	576 219	276 660	-299 560	0,01%	0,01%
CIVEO CORP	USD	39 500	1 290 871	489 112	-801 759	0,01%	0,02%
COBHAM PLC	GBP	198 600	2 703 971	2 140 282	-563 689	0,05%	0,01%
CRAMO OYJ	EUR	3 272	613 142	483 240	-129 902	0,01%	0,01%
CSW INDUSTRIALS INC	USD	2 400	840 798	1 004 808	164 010	0,02%	0,02%
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	14 166	459 217	413 105	-46 112	0,01%	0,01%
DAI-DAN CO LTD	JPY	2 400	417 483	448 541	31 058	0,01%	0,01%
DAIHO CORP	JPY	2 000	475 406	559 571	84 165	0,01%	0,01%
DART GROUP PLC	GBP	8 161	873 247	694 815	-178 432	0,02%	0,01%
DE LA RUE PLC	GBP	15 596	1 062 926	727 548	-335 378	0,02%	0,02%
DEUTZ AG	EUR	10 014	717 377	510 004	-207 373	0,01%	0,01%
DMC GLOBAL INC	USD	1 400	419 343	425 753	6 410	0,01%	0,01%
DONNELLEY (RR) AND SONS	USD	8 300	413 713	284 609	-129 104	0,01%	0,01%
DXP ENTERPRISES INC	USD	1 400	470 436	337 499	-132 937	0,01%	0,01%
ECHO GLOBAL LOGISTICS INC	USD	3 600	827 851	633 746	-194 105	0,02%	0,01%
EMECO HOLDINGS LTD	AUD	31 120	421 233	385 109	-36 124	0,01%	0,01%
ENGILITY HOLDINGS INC	USD	3 000	588 930	739 318	150 389	0,02%	0,01%
ENNIS INC	USD	2 500	417 278	416 722	-557	0,01%	0,01%
ESSENDANT INC	USD	4 000	426 449	435 728	9 280	0,01%	0,01%
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO	USD	4 700	741 715	390 701	-351 014	0,01%	0,00%
FIGEAC-AERO	EUR	2 572	413 249	280 055	-133 194	0,01%	0,01%
FILA SPA	EUR	2 946	505 741	393 683	-112 058	0,01%	0,01%
FLUIDRA SA	EUR	4 200	501 356	407 017	-94 339	0,01%	0,00%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GATES INDUSTRIAL CORP PLC	USD	4 800	583 535	550 306	-33 229	0,01%	0,00%
GL EVENTS	EUR	1 950	460 121	332 390	-127 731	0,01%	0,01%
GLOBAL BRASS & COPPER HOLDIN	USD	3 300	758 863	718 666	-40 197	0,02%	0,01%
GORMAN-RUPP CO	USD	2 700	591 300	757 736	166 437	0,02%	0,01%
GRAFTECH INTERNATIONAL LTD	USD	6 600	741 691	653 800	-87 890	0,02%	0,00%
GREAT LAKES DREDGE & DOCK CO	USD	7 000	430 942	401 265	-29 677	0,01%	0,01%
HAMAKYOREX CO LTD	JPY	2 400	635 764	718 840	83 076	0,02%	0,01%
HAULOTTE GROUP	EUR	2 274	390 752	198 761	-191 991	0,00%	0,01%
HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN	EUR	21 939	566 685	345 515	-221 170	0,01%	0,01%
HEIDRICK & STRUGGLES INTL	USD	1 600	452 167	432 126	-20 041	0,01%	0,01%
HERITAGE-CRYSTAL CLEAN INC	USD	1 700	382 107	338 720	-43 387	0,01%	0,01%
HOSOKAWA MICRON CORP	JPY	800	382 342	264 553	-117 788	0,01%	0,01%
HUBER + SUHNER AG-REG	CHF	1 131	562 859	650 714	87 855	0,02%	0,01%
ICF INTERNATIONAL INC	USD	1 500	622 067	841 410	219 342	0,02%	0,01%
IINO KAIUN KAISHA LTD	JPY	14 000	558 050	443 080	-114 970	0,01%	0,01%
IMI PLC	GBP	22 600	2 866 948	2 352 820	-514 127	0,06%	0,01%
INNERWORKINGS INC	USD	7 100	504 604	229 935	-274 669	0,01%	0,01%
INSTEEL INDUSTRIES INC	USD	1 800	416 817	378 439	-38 378	0,01%	0,01%
INTERROLL HOLDING AG-REG	CHF	100	1 407 447	1 275 420	-132 028	0,03%	0,01%
INWIDO AB	SEK	7 664	436 930	416 184	-20 746	0,01%	0,01%
JAPAN ELEVATOR SERVICE HOLDI	JPY	2 900	423 548	375 363	-48 186	0,01%	0,01%
JAPAN PULP & PAPER CO LTD	JPY	1 600	493 635	530 369	36 735	0,01%	0,01%
JOST WERKE AG	EUR	2 506	976 075	654 885	-321 190	0,02%	0,02%
KADANT INC	USD	900	665 464	634 837	-30 628	0,02%	0,01%
KAMEI CORP	JPY	3 700	443 009	362 687	-80 322	0,01%	0,01%
KENDRION NV	EUR	2 195	854 361	454 110	-400 251	0,01%	0,02%
KEYW HOLDING CORP/THE	USD	5 300	433 396	307 027	-126 368	0,01%	0,01%
KFORCE INC	USD	3 500	683 783	937 093	253 311	0,02%	0,01%
KNOLL INC	USD	4 000	667 312	570 811	-96 501	0,01%	0,01%
KOMAX HOLDING AG-REG	CHF	301	763 768	608 108	-155 660	0,01%	0,01%
KORNIT DIGITAL LTD	USD	4 300	688 351	697 027	8 676	0,02%	0,01%
KRATOS DEFENSE & SECURITY	USD	7 100	631 871	866 253	234 382	0,02%	0,01%
LINDAB INTERNATIONAL AB	SEK	10 964	717 195	679 982	-37 212	0,02%	0,01%
LINK AND MOTIVATION INC	JPY	5 100	425 379	339 721	-85 658	0,01%	0,00%
MARUWA UNYU KIKAN CO LTD	JPY	1 300	372 798	277 742	-95 056	0,01%	0,00%
MAX CO LTD	JPY	4 000	439 017	430 610	-8 407	0,01%	0,01%
MBB SE	EUR	452	390 619	318 566	-72 054	0,01%	0,01%
METAWATER CO LTD	JPY	1 800	439 064	416 529	-22 535	0,01%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MILACRON HOLDINGS CORP	USD	5 700	799 006	586 857	-212 149	0,01%	0,01%
MISTRAS GROUP INC	USD	5 200	831 821	647 497	-184 325	0,02%	0,02%
MITSUMI-SOKO HOLDINGS CO LTD	JPY	2 900	424 142	433 956	9 814	0,01%	0,01%
MORGAN SINDALL GROUP PLC	GBP	3 200	510 933	371 962	-138 971	0,01%	0,01%
MUNTERS GROUP AB	SEK	7 172	387 257	238 163	-149 094	0,01%	0,00%
MYR GROUP INC/DELAWARE	USD	1 500	416 064	365 892	-50 171	0,01%	0,01%
NEXEO SOLUTIONS INC	USD	5 700	397 486	423 978	26 492	0,01%	0,01%
NIPPON CARBON CO LTD	JPY	900	392 210	285 902	-106 308	0,01%	0,01%
NIPPON KOEI CO LTD	JPY	2 100	503 062	404 572	-98 490	0,01%	0,01%
NIPPON PARKING DEVELOPMENT C	JPY	29 300	376 003	328 371	-47 631	0,01%	0,01%
NIPPON THOMPSON CO LTD	JPY	9 800	540 285	378 220	-162 065	0,01%	0,01%
NISSEI ASB MACHINE CO LTD	JPY	800	371 651	221 303	-150 348	0,01%	0,01%
NITTOKU ENGINEERING CO LTD	JPY	1 100	361 972	175 282	-186 690	0,00%	0,01%
NN INC	USD	3 900	827 743	226 601	-601 142	0,01%	0,01%
NOBINA AB	SEK	7 533	419 203	440 707	21 504	0,01%	0,01%
NORDEX SE	EUR	5 223	514 882	392 205	-122 677	0,01%	0,01%
NORTHGATE PLC	GBP	24 556	1 050 240	1 028 539	-21 701	0,03%	0,02%
NOW INC	USD	8 900	712 997	897 053	184 056	0,02%	0,01%
NRW HOLDINGS LTD	AUD	36 786	428 896	362 162	-66 734	0,01%	0,01%
NV5 GLOBAL INC	USD	2 400	1 491 279	1 258 348	-232 931	0,03%	0,02%
OILES CORP	JPY	2 700	389 996	379 309	-10 687	0,01%	0,01%
OKABE CO LTD	JPY	6 200	474 271	428 652	-45 618	0,01%	0,01%
OSJB HOLDINGS CORP	JPY	17 700	426 845	399 529	-27 316	0,01%	0,01%
PALFINGER AG	EUR	1 000	273 151	219 752	-53 399	0,01%	0,00%
PER AARSLEFF HOLDING A/S	DKK	3 142	786 524	829 388	42 864	0,02%	0,01%
PGT INNOVATIONS INC	USD	4 300	741 673	590 164	-151 508	0,01%	0,01%
PLUG POWER INC	USD	32 000	397 555	343 595	-53 960	0,01%	0,01%
POLYPIPE GROUP PLC	GBP	16 429	694 758	593 196	-101 562	0,01%	0,01%
QUANEX BUILDING PRODUCTS	USD	3 500	460 911	411 872	-49 039	0,01%	0,01%
RAITO KOGYO CO LTD	JPY	4 200	461 044	484 957	23 913	0,01%	0,01%
RAKSUL INC	JPY	1 700	392 745	320 937	-71 808	0,01%	0,01%
RAMIRENT OYJ	EUR	6 554	563 221	353 576	-209 644	0,01%	0,01%
REDDE PLC	GBP	25 931	539 893	486 157	-53 736	0,01%	0,01%
RESOURCES CONNECTION INC	USD	7 200	1 019 663	885 312	-134 352	0,02%	0,02%
RICHELIEU HARDWARE LTD	CAD	4 900	715 663	704 886	-10 777	0,02%	0,01%
RIETER HOLDING AG-REG	CHF	432	592 976	488 749	-104 226	0,01%	0,01%
RPS GROUP PLC	GBP	19 315	455 749	289 696	-166 054	0,01%	0,01%
RWS HOLDINGS PLC	GBP	15 851	818 294	837 337	19 043	0,02%	0,01%
SAKAI MOVING SERVICE CO LTD	JPY	1 400	612 618	658 542	45 924	0,02%	0,01%
SENKO GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	9 000	545 851	591 693	45 842	0,01%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SINGAMAS CONTAINER HLDGS	HKD	258 000	382 432	299 612	-82 820	0,01%	0,01%
SINKO INDUSTRIES LTD	JPY	3 100	431 492	362 593	-68 899	0,01%	0,01%
SINTOKOGIO LTD	JPY	5 900	421 769	417 690	-4 079	0,01%	0,01%
SIXT SE - PRFD	EUR	1 344	711 292	638 588	-72 704	0,02%	0,01%
STABILUS SA	EUR	2 100	1 725 160	1 140 188	-584 973	0,03%	0,01%
SUNRUN INC	USD	10 300	448 612	971 271	522 659	0,02%	0,01%
TALGO SA	EUR	15 666	681 652	831 196	149 544	0,02%	0,01%
TEAM INC	USD	2 700	481 162	342 513	-138 649	0,01%	0,01%
TENNANT CO	USD	1 500	737 046	676 842	-60 204	0,02%	0,01%
THERMON GROUP HOLDINGS INC	USD	4 800	815 688	842 916	27 228	0,02%	0,01%
TITAN INTERNATIONAL INC	USD	7 600	741 496	306 672	-434 824	0,01%	0,01%
TOA CORP	JPY	2 400	482 630	249 652	-232 977	0,01%	0,01%
TOCALO CO LTD	JPY	4 400	439 256	294 829	-144 428	0,01%	0,01%
TOURISM HOLDINGS LTD	NZD	15 149	424 441	452 999	28 558	0,01%	0,01%
TOYO CONSTRUCTION CO LTD	JPY	12 500	522 455	372 916	-149 539	0,01%	0,01%
TPI COMPOSITES INC	USD	4 000	1 013 080	851 368	-161 712	0,02%	0,01%
TROAX GROUP AB	SEK	1 868	508 653	464 322	-44 330	0,01%	0,01%
TSUGAMI CORP	JPY	5 000	557 046	252 952	-304 095	0,01%	0,01%
TSURUMI MANUFACTURING CO LTD	JPY	3 000	404 428	455 786	51 358	0,01%	0,01%
UNIVERSAL LOGISTICS HOLDINGS	USD	2 500	424 052	391 610	-32 442	0,01%	0,01%
US ECOLOGY INC	USD	1 800	687 753	981 636	293 883	0,02%	0,01%
UT GROUP CO LTD	JPY	2 000	448 074	296 754	-151 320	0,01%	0,00%
VARTA AG	EUR	1 669	448 154	411 043	-37 111	0,01%	0,00%
VERITIV CORP	USD	1 700	388 671	367 572	-21 098	0,01%	0,01%
VICOR CORP	USD	1 500	605 117	490 844	-114 274	0,01%	0,01%
WAKITA & CO LTD	JPY	4 200	378 510	370 927	-7 583	0,01%	0,01%
WILLSCOT CORP	USD	3 300	454 858	269 178	-185 680	0,01%	0,00%
WORLD HOLDINGS CO LTD	JPY	1 300	439 776	220 593	-219 183	0,01%	0,01%
YAMABIKO CORP	JPY	4 700	462 017	379 104	-82 913	0,01%	0,01%
YUSHIN PRECISION EQUIPMENT	JPY	3 000	388 749	200 309	-188 440	0,00%	0,01%
ZEHNDER GROUP AG-RG	CHF	1 257	393 812	368 229	-25 583	0,01%	0,01%
<b>Industri Totalt</b>			<b>793 878 215</b>	<b>690 768 072</b>	<b>-103 110 142</b>	<b>16,80%</b>	
<b>IT</b>							
ADVANTEST CORP	JPY	15 600	2 664 312	2 762 846	98 534	0,07%	0,01%
ATEA ASA	NOK	6 479	702 862	719 169	16 307	0,02%	0,01%
AVNET	USD	9 800	3 693 862	3 063 434	-630 428	0,07%	0,01%
CITIZEN HOLDINGS CO	JPY	23 400	1 338 232	1 000 978	-337 254	0,02%	0,01%
CREE INC	USD	9 100	2 659 050	3 370 596	711 546	0,08%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DOLBY LABORATORIES INC-CL A	USD	5 400	2 698 073	2 891 602	193 529	0,07%	0,01%
GREE INC	JPY	11 800	597 281	405 117	-192 164	0,01%	0,00%
IBIDEN CO	JPY	9 100	1 141 294	1 111 787	-29 507	0,03%	0,01%
ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS	JPY	7 800	1 263 063	1 307 550	44 487	0,03%	0,00%
MELLANOX TECHNOLOGIES LTD	USD	3 700	1 608 422	2 959 749	1 351 328	0,07%	0,01%
NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	26 400	3 492 950	3 024 399	-468 552	0,07%	0,01%
SQUARE ENIX HOLDINGS CO LTD	JPY	6 900	2 329 834	1 626 648	-703 186	0,04%	0,01%
TERADATA CORP-W/I	USD	10 200	3 069 631	3 388 083	318 452	0,08%	0,01%
GUNGHO ONLINE ENTERTAINMENT	JPY	33 300	751 339	525 634	-225 705	0,01%	0,00%
SCIENCE APPLICATIONS INTE	USD	3 500	1 963 356	1 930 557	-32 799	0,05%	0,01%
COLOPL INC	JPY	2 000	188 576	119 017	-69 559	0,00%	0,00%
JAPAN DISPLAY INC	JPY	38 100	615 317	216 504	-398 813	0,01%	0,00%
MIXI INC	JPY	3 600	923 863	654 059	-269 804	0,02%	0,00%
FIREEYE INC	USD	16 300	1 962 133	2 287 947	325 814	0,06%	0,01%
NETENT AB	SEK	16 014	416 474	571 666	155 191	0,01%	0,01%
ALPS ELECTRIC CO LTD	JPY	2 720	690 062	458 328	-231 735	0,01%	0,00%
GEMALTO (NL)	EUR	6 602	2 630 642	3 310 709	680 068	0,08%	0,01%
TABLEAU SOFTWARE INC-CL A	USD	6 200	3 974 686	6 442 408	2 467 722	0,16%	0,01%
VERSUM MATERIALS INC	USD	8 800	2 748 014	2 112 278	-635 736	0,05%	0,01%
EVRY AS	NOK	12 770	376 929	401 617	24 687	0,01%	0,00%
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	23 255	1 030 146	672 070	-358 077	0,02%	0,01%
GAMING INNOVATION GROUP INC	NOK	6 937	418 337	158 855	-259 482	0,00%	0,01%
SIMCORP A/S	DKK	3 803	1 915 245	2 247 864	332 619	0,05%	0,01%
TIETO OYJ	EUR	4 509	1 202 216	1 052 457	-149 759	0,03%	0,01%
2U INC	USD	4 900	2 697 372	2 109 611	-587 761	0,05%	0,01%
3D SYSTEMS CORP	USD	10 600	734 972	933 474	198 501	0,02%	0,01%
8X8 INC	USD	7 400	923 423	1 155 962	232 539	0,03%	0,01%
ACACIA COMMUNICATIONS INC	USD	2 000	637 899	658 095	20 197	0,02%	0,00%
ACI WORLDWIDE INC	USD	9 600	1 710 293	2 300 147	589 855	0,06%	0,01%
ACXIOM CORP	USD	6 500	1 380 571	2 174 269	793 698	0,05%	0,01%
ADTRAN INC	USD	8 000	1 221 709	743 994	-477 715	0,02%	0,02%
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	USD	3 200	1 961 117	1 189 559	-771 557	0,03%	0,01%
AI HOLDINGS CORP	JPY	3 300	652 341	505 793	-146 548	0,01%	0,01%
AIXTRON SE	EUR	8 693	1 110 092	723 507	-386 585	0,02%	0,01%
AKATSUKI INC	JPY	100	66 295	39 857	-26 439	0,00%	0,00%
ALARM.COM HOLDINGS INC	USD	3 000	1 084 336	1 347 450	263 115	0,03%	0,01%
ALSO HOLDING AG-REG	CHF	554	597 555	542 102	-55 453	0,01%	0,00%
ALTEN SA	EUR	2 323	1 689 677	1 671 722	-17 956	0,04%	0,01%
ALTium LTD	AUD	8 979	755 504	1 187 779	432 275	0,03%	0,01%
ALTRAN TECHNOLOGIES SA	EUR	26 485	3 245 727	1 836 490	-1 409 237	0,04%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AMANO CORP	JPY	5 000	996 944	839 752	-157 192	0,02%	0,01%
AMBARELLA INC	USD	2 800	1 225 828	848 112	-377 716	0,02%	0,01%
AMKOR TECHNOLOGY INC	USD	9 600	786 801	545 319	-241 482	0,01%	0,00%
AMS AG	CHF	6 841	5 128 354	1 415 733	-3 712 621	0,03%	0,01%
ANIXTER INTERNATIONAL INC	USD	2 400	1 396 978	1 128 668	-268 309	0,03%	0,01%
ANRITSU CORP	JPY	11 200	922 708	1 348 906	426 198	0,03%	0,01%
ARRIS INTERNATIONAL PLC	USD	14 500	3 066 785	3 838 298	771 513	0,09%	0,01%
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	3 790	1 999 816	1 358 089	-641 728	0,03%	0,01%
ASPEN TECHNOLOGY INC	USD	6 500	3 741 827	4 625 458	883 631	0,11%	0,01%
AVEVA GROUP PLC	GBP	5 190	1 543 696	1 385 132	-158 565	0,03%	0,00%
AVX CORP	USD	4 800	669 301	633 850	-35 452	0,02%	0,00%
AXCELIS TECHNOLOGIES INC	USD	4 700	1 112 076	724 424	-387 652	0,02%	0,01%
AZBIL CORP	JPY	10 200	1 804 686	1 746 904	-57 782	0,04%	0,01%
BADGER METER INC	USD	2 400	883 216	1 022 680	139 465	0,02%	0,01%
BARCO N.V.	EUR	773	689 685	756 756	67 072	0,02%	0,01%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	5 846	2 035 821	1 069 287	-966 534	0,03%	0,01%
BECHTLE AG	EUR	2 385	1 594 145	1 601 838	7 693	0,04%	0,01%
BELDEN INC	USD	3 400	2 117 771	1 229 755	-888 015	0,03%	0,01%
BENCHMARK ELECTRONICS INC	USD	4 000	924 259	733 603	-190 656	0,02%	0,01%
BLACK KNIGHT INC	USD	12 900	4 881 340	5 033 339	151 999	0,12%	0,01%
BLACKBAUD INC	USD	3 900	3 111 957	2 124 176	-987 781	0,05%	0,01%
BLACKLINE INC	USD	2 400	756 239	851 021	94 782	0,02%	0,00%
BLUCORA INC	USD	5 500	930 607	1 268 739	338 132	0,03%	0,01%
BLUE PRISM GROUP PLC	GBP	4 316	657 010	526 435	-130 575	0,01%	0,01%
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	13 100	4 001 157	5 112 509	1 111 352	0,12%	0,01%
BOTTOMLINE TECHNOLOGIES (DE)	USD	3 300	921 187	1 371 609	450 423	0,03%	0,01%
BOX INC - CLASS A	USD	10 700	1 784 732	1 563 981	-220 751	0,04%	0,01%
BROOKS AUTOMATION INC	USD	5 700	1 327 788	1 292 170	-35 618	0,03%	0,01%
CABOT MICROELECTRONICS CORP	USD	2 600	2 010 331	2 146 690	136 359	0,05%	0,01%
CACI INTERNATIONAL INC -CL A	USD	2 300	2 603 041	2 868 508	265 467	0,07%	0,01%
CANON ELECTRONICS INC	JPY	700	131 001	106 074	-24 927	0,00%	0,00%
CAPCOM CO LTD	JPY	6 600	808 343	1 131 392	323 049	0,03%	0,00%
CARDTRONICS PLC - A	USD	4 900	692 724	1 103 176	410 452	0,03%	0,01%
CARS.COM INC	USD	5 500	1 154 814	1 023 944	-130 869	0,02%	0,01%
CARSALES.COM LTD	AUD	17 655	1 531 892	1 183 882	-348 010	0,03%	0,01%
CELESTICA INC	CAD	10 100	840 530	765 845	-74 686	0,02%	0,01%
CEVA INC	USD	3 200	1 094 031	612 098	-481 933	0,01%	0,01%
CIENA CORP	USD	13 100	2 394 768	3 846 576	1 451 808	0,09%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CIMPRESS NV	USD	1 900	2 054 195	1 701 506	-352 689	0,04%	0,01%
CIRRUS LOGIC INC	USD	5 200	2 072 317	1 494 015	-578 302	0,04%	0,01%
COHERENT INC	USD	2 000	4 134 528	1 830 717	-2 303 810	0,04%	0,01%
COMET HOLDING AG-REG	CHF	573	732 384	401 395	-330 990	0,01%	0,01%
COMMVAULT SYSTEMS INC	USD	3 500	1 492 756	1 790 842	298 086	0,04%	0,01%
CONDUENT INC	USD	14 500	1 851 656	1 334 678	-516 978	0,03%	0,01%
CONEXIO CORP	JPY	600	90 250	65 065	-25 185	0,00%	0,00%
COOKPAD INC	JPY	6 700	357 836	157 580	-200 257	0,00%	0,01%
CORELOGIC INC	USD	6 800	2 501 276	1 967 844	-533 432	0,05%	0,01%
CORNERSTONE ONDEMAND INC	USD	4 200	1 303 424	1 834 060	530 636	0,04%	0,01%
COUPA SOFTWARE INC	USD	3 700	1 432 856	2 013 962	581 106	0,05%	0,01%
CSG SYSTEMS INTL INC	USD	2 700	953 042	742 773	-210 269	0,02%	0,01%
CTS CORP	USD	3 300	725 094	739 812	14 717	0,02%	0,01%
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	USD	3 400	1 366 535	2 182 764	816 228	0,05%	0,01%
CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP	USD	30 700	3 973 762	3 381 433	-592 330	0,08%	0,01%
DATALOGIC SPA	EUR	2 109	650 744	425 880	-224 864	0,01%	0,00%
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	CAD	6 200	1 395 314	1 416 264	20 950	0,03%	0,01%
DEXERIALS CORP	JPY	6 200	626 310	395 378	-230 932	0,01%	0,01%
DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	EUR	6 196	1 985 513	1 382 438	-603 075	0,03%	0,01%
DIEBOLD NIXDORF INC	USD	5 700	793 765	122 899	-670 866	0,00%	0,01%
DIGITAL GARAGE INC	JPY	3 000	589 936	592 641	2 705	0,01%	0,01%
DIODES INC	USD	3 400	824 572	949 770	125 198	0,02%	0,01%
DIP CORP	JPY	2 800	594 728	397 998	-196 730	0,01%	0,00%
DTS CORP	JPY	2 800	824 940	775 665	-49 274	0,02%	0,01%
EBIX INC	USD	1 700	1 020 146	626 507	-393 640	0,02%	0,01%
ECHOSTAR CORP-A	USD	3 900	1 782 178	1 240 060	-542 119	0,03%	0,01%
ECONOCOM GROUP	EUR	10 858	684 524	312 769	-371 755	0,01%	0,00%
EIZO CORP	JPY	1 600	569 300	513 322	-55 978	0,01%	0,01%
ELECOM CO LTD	JPY	2 000	443 903	441 343	-2 560	0,01%	0,00%
ELECTROCOMPONENTS PLC	GBP	35 820	2 610 241	2 001 240	-609 001	0,05%	0,01%
ELECTRONICS FOR IMAGING	USD	3 800	898 628	816 038	-82 590	0,02%	0,01%
ELEMATEC CORP	JPY	1 000	190 294	152 797	-37 497	0,00%	0,00%
ELLIE MAE INC	USD	2 800	1 996 516	1 523 352	-473 164	0,04%	0,01%
ENDURANCE INTERNATIONAL GROU	USD	13 900	903 323	800 409	-102 915	0,02%	0,01%
ENGHOUSE SYSTEMS LTD	CAD	2 100	728 075	884 180	156 106	0,02%	0,01%
ENTEGRIS INC	USD	11 500	2 977 810	2 777 790	-200 020	0,07%	0,01%
ENVESTNET INC	USD	3 600	1 503 258	1 533 397	30 139	0,04%	0,01%
EPAM SYSTEMS INC	USD	4 500	3 848 065	4 520 466	672 401	0,11%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EPLUS INC	USD	1 200	723 643	739 526	15 883	0,02%	0,01%
EQUINITI GROUP PLC	GBP	29 562	934 065	705 830	-228 235	0,02%	0,01%
ETSY INC	USD	9 300	1 876 090	3 830 817	1 954 726	0,09%	0,01%
EURONET WORLDWIDE INC	USD	4 400	3 189 423	3 900 705	711 281	0,09%	0,01%
EVERTEC INC	USD	9 800	1 181 233	2 435 473	1 254 240	0,06%	0,01%
EVERTZ TECHNOLOGIES LTD	CAD	2 800	339 018	287 404	-51 614	0,01%	0,00%
EXLSERVICE HOLDINGS INC	USD	2 700	1 311 947	1 230 240	-81 707	0,03%	0,01%
EXTREME NETWORKS INC	USD	8 900	834 991	470 105	-364 885	0,01%	0,01%
F-SECURE OYJ	EUR	10 989	472 418	251 820	-220 599	0,01%	0,01%
FAIR ISAAC CORP	USD	2 500	3 151 021	4 048 153	897 131	0,10%	0,01%
FINISAR CORPORATION	USD	9 200	1 363 677	1 720 746	357 069	0,04%	0,01%
FIRST SOLAR INC	USD	6 400	3 191 936	2 352 795	-839 141	0,06%	0,01%
FITBIT INC - A	USD	20 200	992 068	869 327	-122 741	0,02%	0,01%
FORMFACTOR INC	USD	6 600	805 302	805 249	-53	0,02%	0,01%
FORRESTER RESEARCH INC	USD	1 200	450 118	464 477	14 359	0,01%	0,01%
FUJI SOFT INC	JPY	2 000	657 122	658 226	1 104	0,02%	0,01%
FUKUI COMPUTER HOLDINGS INC	JPY	800	161 643	87 132	-74 511	0,00%	0,00%
GB GROUP PLC	GBP	15 170	733 020	706 839	-26 181	0,02%	0,01%
GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	8 958	247 806	381 294	133 488	0,01%	0,01%
GMO INTERNET INC	JPY	5 700	691 055	661 754	-29 301	0,02%	0,00%
GMO PAYMENT GATEWAY INC	JPY	3 000	898 100	1 108 093	209 994	0,03%	0,00%
GOGO INC	USD	12 100	873 321	313 279	-560 042	0,01%	0,01%
GTT COMMUNICATIONS INC	USD	2 500	823 057	512 189	-310 869	0,01%	0,00%
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	USD	7 200	4 678 755	5 002 010	323 255	0,12%	0,01%
GURUNAVI INC	JPY	3 000	298 543	161 005	-137 538	0,00%	0,01%
HALMA PLC	GBP	33 794	4 491 133	5 083 494	592 360	0,12%	0,01%
HORIBA LTD	JPY	2 900	1 417 615	1 027 670	-389 946	0,02%	0,01%
HORTONWORKS INC	USD	6 200	944 471	774 163	-170 309	0,02%	0,01%
HOSIDEN CORP	JPY	5 500	644 449	312 973	-331 476	0,01%	0,01%
HUBSPOT INC	USD	3 100	2 425 537	3 375 016	949 479	0,08%	0,01%
II-VI INC	USD	4 600	1 505 530	1 292 950	-212 581	0,03%	0,01%
IMPERVA INC	USD	2 300	794 329	1 109 125	314 795	0,03%	0,01%
INDRA SISTEMAS A	EUR	10 031	1 119 245	817 689	-301 555	0,02%	0,01%
INFICON HOLDING AG-REG	CHF	148	694 242	646 887	-47 355	0,02%	0,01%
INFO SERVICES INTL DENTSU	JPY	1 300	216 609	282 051	65 442	0,01%	0,00%
INFOCOM CORP	JPY	1 300	262 402	410 405	148 003	0,01%	0,00%
INPHI CORP	USD	3 300	915 197	918 693	3 496	0,02%	0,01%
INSIGHT ENTERPRISES INC	USD	2 900	912 092	1 023 295	111 203	0,02%	0,01%
INSTRUCTURE INC	USD	4 500	1 469 921	1 461 621	-8 299	0,04%	0,01%
INTEGRATED DEVICE TECH INC	USD	11 900	3 136 247	4 990 415	1 854 169	0,12%	0,01%



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
INTERDIGITAL INC	USD	2 800	1 691 476	1 610 637	-80 840	0,04%	0,01%
INTERNET INITIATIVE JAPAN	JPY	3 500	605 423	686 994	81 571	0,02%	0,01%
INTERXION HOLDING NV	USD	6 600	3 084 644	3 095 265	10 621	0,08%	0,01%
IQE PLC	GBP	72 096	976 228	516 812	-459 415	0,01%	0,01%
IRESS LTD	AUD	15 214	1 018 276	1 031 326	13 051	0,03%	0,01%
IRISO ELECTRONICS CO LTD	JPY	1 500	724 266	481 831	-242 435	0,01%	0,01%
ISRA VISION AG	EUR	1 705	597 269	410 120	-187 149	0,01%	0,01%
ITRON INC	USD	2 800	1 545 490	1 146 575	-398 915	0,03%	0,01%
ITURAN LOCATION AND CONTROL	USD	4 100	1 167 887	1 138 211	-29 676	0,03%	0,02%
J2 GLOBAL INC	USD	4 600	2 751 479	2 763 550	12 071	0,07%	0,01%
JABIL INC	USD	13 100	2 835 906	2 812 050	-23 856	0,07%	0,01%
JAPAN AVIATION ELECTRONICS	JPY	2 000	307 993	200 783	-107 210	0,00%	0,00%
JAPAN MATERIAL CO LTD	JPY	6 000	550 505	506 219	-44 286	0,01%	0,01%
JENOPTIK AG	EUR	4 179	1 196 505	942 337	-254 167	0,02%	0,01%
JUST EAT PLC	GBP	50 919	4 255 544	3 295 173	-960 371	0,08%	0,01%
JUSTSYSTEMS CORP	JPY	3 700	592 296	616 452	24 156	0,01%	0,01%
KAGA ELECTRONICS CO LTD	JPY	600	147 338	93 430	-53 908	0,00%	0,00%
KANEMATSU ELECTRONICS LTD	JPY	400	99 371	104 022	4 651	0,00%	0,00%
KEMET CORP	USD	4 800	653 231	729 031	75 800	0,02%	0,01%
KNOWLES CORP	USD	7 300	896 410	841 349	-55 061	0,02%	0,01%
KOA CORP	JPY	1 100	188 454	112 340	-76 114	0,00%	0,00%
KOEI TECMO HOLDINGS CO LTD	JPY	4 560	611 294	653 567	42 273	0,02%	0,00%
KUDELSKI SA-BR	CHF	9 173	820 134	454 440	-365 694	0,01%	0,02%
KULICKE & SOFFA INDUSTRIES	USD	5 800	1 052 242	1 018 022	-34 221	0,02%	0,01%
LANDING INTERNATIONAL DEVELO	HKD	120 000	1 755 655	326 487	-1 429 168	0,01%	0,00%
LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	2 154	1 271 188	1 043 464	-227 724	0,03%	0,01%
LINK ADMINISTRATION HOLDINGS	AUD	48 140	2 470 032	1 986 748	-483 285	0,05%	0,01%
LITTELFUSE INC	USD	2 300	3 634 889	3 415 203	-219 685	0,08%	0,01%
LOGITECH NAMEN	CHF	14 119	4 270 598	3 834 687	-435 911	0,09%	0,01%
LOGMEIN INC	USD	4 300	4 276 552	3 037 206	-1 239 346	0,07%	0,01%
LUMENTUM HOLDINGS INC	USD	6 971	3 355 919	2 535 847	-820 072	0,06%	0,01%
MACNICA FUJI ELECTRONICS HOL	JPY	3 200	617 271	340 699	-276 572	0,01%	0,01%
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS H	USD	3 400	776 568	427 191	-349 377	0,01%	0,01%
MANHATTAN ASSOCIATES INC	USD	5 600	1 861 523	2 054 574	193 051	0,05%	0,01%
MANTECH INTERNATIONAL CORP-A	USD	2 100	828 452	950 944	122 492	0,02%	0,01%
MARUWA CO LTD	JPY	900	558 116	399 908	-158 208	0,01%	0,01%
MARVELOUS INC	JPY	3 300	260 591	204 453	-56 139	0,00%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MAXELL HOLDINGS LTD	JPY	3 500	582 289	399 435	-182 855	0,01%	0,01%
MAXIMUS INC	USD	5 300	2 784 164	2 987 208	203 044	0,07%	0,01%
MAXLINEAR INC	USD	5 400	1 070 953	822 966	-247 987	0,02%	0,01%
MCJ CO LTD	JPY	8 600	328 993	450 009	121 016	0,01%	0,01%
MEGACHIPS CORP	JPY	1 400	355 817	257 340	-98 478	0,01%	0,01%
MELCO HOLDINGS INC	JPY	1 000	253 439	259 660	6 221	0,01%	0,00%
MELEXIS NV	EUR	1 639	1 390 238	825 804	-564 434	0,02%	0,00%
METHODE ELECTRONICS INC	USD	2 800	962 211	564 680	-397 530	0,01%	0,01%
MEYER BURGER TECHNOLOGY AG	CHF	53 676	736 735	282 890	-453 845	0,01%	0,01%
MICROSTRATEGY INC-CL A	USD	800	859 128	884 965	25 837	0,02%	0,01%
MIROKU JYOHO SERVICE CO LTD	JPY	700	144 983	136 736	-8 247	0,00%	0,00%
MKS INSTRUMENTS INC	USD	5 000	4 082 966	2 797 338	-1 285 627	0,07%	0,01%
MONEYSUPERMARKET.COM	GBP	43 625	1 578 392	1 325 456	-252 936	0,03%	0,01%
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	3 600	3 458 625	3 623 854	165 229	0,09%	0,01%
MONOTYPE IMAGING HOLDINGS IN	USD	4 100	806 247	550 999	-255 248	0,01%	0,01%
MYCRONIC AB	SEK	6 450	652 165	743 986	91 820	0,02%	0,01%
MYOB GROUP LTD	AUD	32 265	684 655	660 874	-23 781	0,02%	0,01%
NATIONAL INSTRUMENTS CORP	USD	10 700	4 026 836	4 204 589	177 752	0,10%	0,01%
NCC GROUP PLC	GBP	30 314	762 476	586 048	-176 427	0,01%	0,01%
NCR CORPORATION	USD	9 900	2 579 984	1 978 547	-601 438	0,05%	0,01%
NEC NETWORKS & SYSTEM INTEGR	JPY	900	195 879	173 388	-22 490	0,00%	0,00%
NEMETSCHEK SE	EUR	1 562	1 188 381	1 480 472	292 091	0,04%	0,00%
NEOPOST	EUR	3 116	797 264	734 716	-62 548	0,02%	0,01%
NET ONE SYSTEMS CO LTD	JPY	6 600	742 748	1 007 418	264 670	0,02%	0,01%
NETGEAR INC	USD	2 600	1 066 183	1 171 392	105 209	0,03%	0,01%
NETSCOUT SYSTEMS INC	USD	6 900	1 558 879	1 411 848	-147 031	0,03%	0,01%
NEW RELIC INC	USD	3 500	1 979 400	2 453 960	474 559	0,06%	0,01%
NEXTDC LTD	AUD	33 923	1 234 534	1 263 524	28 990	0,03%	0,01%
NIC INC	USD	6 000	782 421	648 397	-134 024	0,02%	0,01%
NICHICON CORP	JPY	1 800	203 482	113 082	-90 399	0,00%	0,00%
NIHON UNISYS LTD	JPY	5 800	848 773	1 121 968	273 195	0,03%	0,01%
NIPPON CHEMI-CON CORP	JPY	2 000	607 825	303 068	-304 757	0,01%	0,01%
NOHMI BOSAI LTD	JPY	800	116 840	116 429	-411	0,00%	0,00%
NOVANTA INC	USD	2 700	1 126 688	1 472 921	346 233	0,04%	0,01%
NS SOLUTIONS CORP	JPY	3 200	634 930	666 750	31 820	0,02%	0,00%
NSD CO LTD	JPY	3 800	611 301	636 412	25 110	0,02%	0,01%
OBIC BUSINESS CONSULTANTS	JPY	2 400	559 242	818 284	259 042	0,02%	0,00%
OKI ELECTRIC INDUSTRY CO LTD	JPY	6 900	751 352	707 404	-43 948	0,02%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ORBOTECH LTD	USD	3 700	1 515 033	1 811 477	296 444	0,04%	0,01%
OSI SYSTEMS INC	USD	1 600	943 387	1 015 545	72 158	0,02%	0,01%
PANDORA MEDIA INC	USD	25 600	1 227 405	1 793 345	565 939	0,04%	0,01%
PARADOX INTERACTIVE AB	SEK	2 434	224 174	319 027	94 854	0,01%	0,00%
PAYCOM SOFTWARE INC	USD	4 300	3 098 096	4 559 346	1 461 250	0,11%	0,01%
PAYLOCITY HOLDING CORP	USD	3 100	1 335 046	1 616 239	281 193	0,04%	0,01%
PEGASYSTEMS INC	USD	3 100	1 306 656	1 283 918	-22 738	0,03%	0,00%
PLANTRONICS INC	USD	2 700	1 163 110	773 868	-389 242	0,02%	0,01%
PLAYTECH PLC	GBP	24 456	2 133 124	1 038 376	-1 094 749	0,03%	0,01%
PLEXUS CORP	USD	2 700	1 302 079	1 194 235	-107 844	0,03%	0,01%
POWER INTEGRATIONS INC	USD	2 400	1 454 164	1 267 284	-186 880	0,03%	0,01%
PROGRESS SOFTWARE CORP	USD	3 500	1 262 738	1 075 596	-187 142	0,03%	0,01%
PROOFPOINT INC	USD	4 300	3 463 253	3 120 610	-342 643	0,08%	0,01%
PURE STORAGE INC - CLASS A	USD	12 600	2 331 460	1 754 413	-577 047	0,04%	0,01%
Q2 HOLDINGS INC	USD	3 500	1 281 464	1 501 713	220 249	0,04%	0,01%
QUALYS INC	USD	2 600	1 222 552	1 682 681	460 128	0,04%	0,01%
RAMBUS INC	USD	8 900	953 052	591 100	-361 952	0,01%	0,01%
REALPAGE INC	USD	6 200	2 498 579	2 587 164	88 584	0,06%	0,01%
RENISHAW PLC	GBP	2 952	1 624 709	1 380 354	-244 355	0,03%	0,00%
REPLY SPA	EUR	1 517	731 088	661 923	-69 164	0,02%	0,00%
RIB SOFTWARE SE	EUR	3 915	756 481	458 455	-298 025	0,01%	0,01%
RIGHTMOVE PLC	GBP	83 716	3 868 864	3 990 725	121 861	0,10%	0,01%
RINGCENTRAL INC-CLASS A	USD	6 200	2 816 796	4 425 934	1 609 138	0,11%	0,01%
RISO KAGAKU CORP	JPY	900	133 700	120 114	-13 585	0,00%	0,00%
ROCKET INTERNET SE	EUR	6 375	1 390 566	1 273 449	-117 116	0,03%	0,00%
ROGERS CORP	USD	1 500	1 820 401	1 286 663	-533 738	0,03%	0,01%
RUDOLPH TECHNOLOGIES INC	USD	4 000	812 795	709 011	-103 784	0,02%	0,01%
RYOSAN CO LTD	JPY	2 200	650 145	509 092	-141 053	0,01%	0,01%
S&T AG	EUR	3 503	649 492	548 217	-101 275	0,01%	0,01%
S.O.I.T.E.C.	EUR	1 400	863 062	701 227	-161 835	0,02%	0,00%
SANKEN ELECTRIC CO LTD	JPY	2 000	525 493	324 062	-201 431	0,01%	0,01%
SANMINA CORP	USD	6 100	1 464 012	1 270 869	-193 143	0,03%	0,01%
SCANSOURCE INC	USD	3 800	1 203 959	1 131 266	-72 693	0,03%	0,01%
SCOUT24 AG	EUR	9 094	3 361 258	3 615 172	253 914	0,09%	0,01%
SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	3 300	2 233 912	1 199 369	-1 034 543	0,03%	0,01%
SCSK CORP	JPY	5 100	1 662 115	1 565 774	-96 341	0,04%	0,00%
SEMTECH CORP	USD	5 400	1 597 586	2 144 854	547 268	0,05%	0,01%
SHINDENGEN ELECTRIC MFG	JPY	600	328 182	179 947	-148 236	0,00%	0,01%
SHINKO ELECTRIC IND CO	JPY	2 600	164 363	143 642	-20 722	0,00%	0,00%
SIIX CORP	JPY	3 400	614 346	383 729	-230 617	0,01%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SILICON LABORATORIES INC	USD	3 500	2 615 548	2 388 497	-227 051	0,06%	0,01%
SILTRONIC AG	EUR	1 704	2 109 192	1 217 831	-891 361	0,03%	0,01%
SILVERLAKE AXIS LTD	SGD	31 200	108 357	82 259	-26 098	0,00%	0,00%
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	EUR	1 261	600 756	207 082	-393 674	0,01%	0,00%
SMART METERING SYSTEMS PLC	GBP	10 075	837 524	583 328	-254 196	0,01%	0,01%
SMS CO LTD	JPY	5 400	706 875	737 308	30 433	0,02%	0,01%
SOFTWARE AG	EUR	4 028	1 685 869	1 259 562	-426 307	0,03%	0,01%
SOPHOS GROUP PLC	GBP	30 756	1 943 192	1 284 159	-659 033	0,03%	0,01%
SOPRA STERIA GROUP	EUR	1 166	1 782 668	930 858	-851 811	0,02%	0,01%
SPECTRIS PLC	GBP	9 671	2 739 634	2 430 659	-308 975	0,06%	0,01%
STAMPS.COM INC	USD	1 600	2 471 132	2 156 336	-314 796	0,05%	0,01%
SUNEVISION HOLDINGS	HKD	27 000	155 415	138 558	-16 857	0,00%	0,00%
SUNPOWER CORP	USD	15 700	1 054 788	675 665	-379 123	0,02%	0,01%
SYNAPTICS INC	USD	2 700	840 309	869 959	29 650	0,02%	0,01%
SYNNEX CORP	USD	4 000	3 453 990	2 800 023	-653 968	0,07%	0,01%
SYSTEMAX INC	USD	1 600	401 828	330 987	-70 840	0,01%	0,00%
SYSTEMA CORP	JPY	7 600	569 199	764 174	194 976	0,02%	0,01%
TAIYO YUDEN CO LTD	JPY	11 500	1 605 093	1 484 877	-120 216	0,04%	0,01%
TAKEAWAY.COM NV	EUR	1 517	674 019	882 965	208 946	0,02%	0,00%
TECH DATA CORP	USD	3 100	2 314 476	2 196 056	-118 420	0,05%	0,01%
TECHNOLOGY ONE LTD	AUD	22 862	696 235	858 505	162 270	0,02%	0,01%
TELETECH HOLDINGS INC	USD	2 000	604 707	494 784	-109 923	0,01%	0,00%
TERADYNE INC	USD	16 000	5 490 714	4 347 586	-1 143 128	0,11%	0,01%
TIS INC	JPY	6 400	1 719 676	2 184 617	464 941	0,05%	0,01%
TIVO CORP	USD	9 900	1 238 606	806 678	-431 929	0,02%	0,01%
TKC CORP	JPY	1 900	580 355	586 327	5 972	0,01%	0,01%
TOKYO SEIMITSU CO LTD	JPY	3 200	1 040 732	700 340	-340 392	0,02%	0,01%
TOPCON CORP	JPY	8 300	1 401 227	958 367	-442 860	0,02%	0,01%
TOSHIBA TEC CORP	JPY	2 800	640 814	566 390	-74 424	0,01%	0,00%
TOWER SEMICONDUCTOR LTD	ILS	7 548	1 978 776	979 493	-999 284	0,02%	0,01%
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	USD	2 700	1 458 880	2 713 449	1 254 569	0,07%	0,01%
TRANSCOSMOS INC	JPY	2 800	535 435	509 818	-25 618	0,01%	0,01%
TRAVELPORT WORLDWIDE LTD	USD	10 100	1 106 111	1 366 085	259 974	0,03%	0,01%
TRUECAR INC	USD	11 300	1 115 279	886 506	-228 773	0,02%	0,01%
TTM TECHNOLOGIES	USD	7 000	903 331	589 775	-313 557	0,01%	0,01%
TWILIO INC - A	USD	6 200	1 459 505	4 794 225	3 334 720	0,12%	0,01%
TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	3 400	5 113 850	5 470 747	356 898	0,13%	0,01%
U-BLOX HOLDING AG	CHF	534	881 121	370 322	-510 799	0,01%	0,01%
UBIQUITI NETWORKS INC	USD	2 300	1 337 439	1 979 854	642 415	0,05%	0,00%
ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC	USD	2 700	4 945 154	5 724 988	779 834	0,14%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ULTRA CLEAN HOLDINGS INC	USD	5 300	943 945	388 718	-555 227	0,01%	0,01%
ULVAC INC	JPY	3 200	1 726 893	805 657	-921 236	0,02%	0,01%
UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	3 900	4 669 847	3 159 923	-1 509 924	0,08%	0,01%
V TECHNOLOGY CO LTD	JPY	400	725 852	392 726	-333 126	0,01%	0,01%
VARONIS SYSTEMS INC	USD	2 500	1 126 706	1 145 173	18 467	0,03%	0,01%
VEECO INSTRUMENTS INC	USD	7 400	948 397	474 816	-473 581	0,01%	0,02%
VERINT SYSTEMS INC	USD	5 100	1 652 946	1 868 480	215 534	0,05%	0,01%
VIASAT INC	USD	5 200	2 881 661	2 654 376	-227 286	0,06%	0,01%
VIAVI SOLUTIONS INC	USD	18 500	1 389 048	1 609 952	220 905	0,04%	0,01%
VIRTUSA CORP	USD	2 700	840 001	995 742	155 741	0,02%	0,01%
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	USD	10 900	1 767 699	1 699 869	-67 829	0,04%	0,01%
VSTEC HOLDINGS LTD	HKD	84 000	360 765	352 102	-8 663	0,01%	0,01%
VTECH HOLDINGS LTD	HKD	13 300	1 523 547	953 183	-570 364	0,02%	0,01%
WACOM CO LTD	JPY	14 900	583 014	536 241	-46 773	0,01%	0,01%
WEX INC	USD	3 700	4 141 230	4 487 362	346 132	0,11%	0,01%
WISETECH GLOBAL LTD	AUD	7 470	618 304	769 583	151 279	0,02%	0,00%
WORLDLINE SA	EUR	3 217	1 307 797	1 343 829	36 032	0,03%	0,00%
XERO LTD	NZD	3 179	611 906	775 627	163 721	0,02%	0,00%
XING SE	EUR	257	669 371	604 195	-65 176	0,01%	0,00%
XPERI CORP	USD	4 300	690 876	684 740	-6 137	0,02%	0,01%
YELP INC	USD	6 300	2 289 989	1 908 797	-381 192	0,05%	0,01%
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	4 700	4 434 142	6 480 343	2 046 201	0,16%	0,01%
ZENDESK INC	USD	9 000	2 876 673	4 548 911	1 672 238	0,11%	0,01%
ZYNGA INC - CL A	USD	77 300	2 334 226	2 630 555	296 328	0,06%	0,01%
COMPUTER MODELLING GROUP LTD	CAD	15 300	971 836	590 741	-381 095	0,01%	0,02%
FIH MOBILE LTD	HKD	259 000	568 934	234 889	-334 045	0,01%	0,00%
INFOMART CORP	JPY	7 400	415 928	586 958	171 030	0,01%	0,01%
MATRIX IT LTD	ILS	4 503	403 146	431 687	28 541	0,01%	0,01%
MESA LABORATORIES INC	USD	300	541 018	541 344	326	0,01%	0,01%
SHUTTERSTOCK INC	USD	1 500	518 527	467 724	-50 803	0,01%	0,00%
SYKES ENTERPRISES INC	USD	3 100	704 829	663 836	-40 992	0,02%	0,01%
ACCESSO TECHNOLOGY GROUP PLC	GBP	2 100	596 422	335 812	-260 610	0,01%	0,01%
ADVA OPTICAL NETWORKING SE	EUR	5 900	398 963	365 308	-33 654	0,01%	0,01%
AFTERPAY TOUCH GROUP LTD	AUD	14 059	787 871	1 062 733	274 862	0,03%	0,01%
ALFA FINANCIAL SOFTWARE HOLD	GBP	7 665	384 719	97 719	-287 001	0,00%	0,00%
ANGI HOMESERVICES INC- A	USD	5 600	599 197	779 254	180 057	0,02%	0,01%
APPEN LTD	AUD	7 500	474 302	586 592	112 290	0,01%	0,01%
APPLIED OPTOELECTRONICS INC	USD	1 600	632 847	213 777	-419 070	0,01%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ARGO GRAPHICS INC	JPY	1 200	396 045	364 155	-31 890	0,01%	0,01%
ASCOM HOLDING AG-REG	CHF	4 428	639 196	528 194	-111 001	0,01%	0,01%
AUSTRIA TECHNOLOGIE & SYSTEM	EUR	4 468	982 771	681 105	-301 665	0,02%	0,01%
AVAST PLC	GBP	25 340	725 289	793 658	68 369	0,02%	0,00%
AVAYA HOLDINGS CORP	USD	9 100	1 643 049	1 147 303	-495 747	0,03%	0,01%
BENEFITFOCUS INC	USD	3 700	879 369	1 464 816	585 448	0,04%	0,01%
BRAVURA SOLUTIONS LTD	AUD	19 257	437 195	434 348	-2 846	0,01%	0,01%
BROADLEAF CO LTD	JPY	9 600	437 662	403 838	-33 823	0,01%	0,01%
CALAMP CORP	USD	4 200	789 501	473 153	-316 347	0,01%	0,01%
CANCOM SE	EUR	2 552	906 068	723 998	-182 070	0,02%	0,01%
CARBONITE INC	USD	3 400	598 757	743 682	144 926	0,02%	0,01%
CASA SYSTEMS INC	USD	3 300	418 893	375 192	-43 701	0,01%	0,00%
CASS INFORMATION SYSTEMS INC	USD	2 280	830 806	1 044 792	213 986	0,03%	0,02%
CATENA MEDIA PLC	SEK	4 005	471 356	383 926	-87 430	0,01%	0,01%
CERIDIAN HCM HOLDING INC	USD	2 400	783 129	716 770	-66 359	0,02%	0,00%
CISION LTD	USD	3 500	468 438	354 592	-113 846	0,01%	0,00%
CLOUDERA INC	USD	8 600	1 141 185	823 624	-317 562	0,02%	0,01%
CMK CORP	JPY	7 200	501 729	349 476	-152 253	0,01%	0,01%
COHU INC	USD	3 570	974 395	496 775	-477 621	0,01%	0,01%
COMPUTACENTER PLC	GBP	6 200	893 643	687 857	-205 786	0,02%	0,01%
COMPUTER ENGINEER & CONSULT	JPY	2 600	383 530	374 700	-8 831	0,01%	0,01%
COMTECH TELECOMMUNICATIONS	USD	2 000	561 310	421 527	-139 783	0,01%	0,01%
CONTROL4 CORP	USD	2 100	420 687	320 042	-100 645	0,01%	0,01%
CRAY INC	USD	3 300	594 118	616 938	22 820	0,02%	0,01%
DAIWABO HOLDINGS CO LTD	JPY	1 300	402 156	523 266	121 111	0,01%	0,01%
DENKI KOGYO CO LTD	JPY	1 900	376 325	356 445	-19 880	0,01%	0,01%
DEVOTEAM SA	EUR	642	483 517	524 287	40 770	0,01%	0,01%
DIGITAL ARTS INC	JPY	1 500	399 503	722 155	322 652	0,02%	0,01%
ELECTRO SCIENTIFIC INDS INC	USD	3 600	477 465	933 941	456 477	0,02%	0,01%
ELMOS SEMICONDUCTOR AG	EUR	2 193	399 059	420 266	21 207	0,01%	0,01%
ENPLAS CORP	JPY	1 400	375 881	301 537	-74 344	0,01%	0,01%
ESPEC CORP	JPY	2 400	379 288	355 726	-23 561	0,01%	0,01%
EVERBRIDGE INC	USD	3 500	870 619	1 720 227	849 608	0,04%	0,01%
EVERI HOLDINGS INC	USD	6 800	424 841	303 243	-121 597	0,01%	0,01%
FABRINET	USD	4 500	1 052 149	1 999 354	947 206	0,05%	0,01%
FARO TECHNOLOGIES INC	USD	2 000	786 969	703 816	-83 153	0,02%	0,01%
FERROTEC HOLDINGS CORP	JPY	2 800	503 048	173 475	-329 573	0,00%	0,01%
FIRST DERIVATIVES PLC	GBP	1 833	416 602	428 555	11 953	0,01%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FIVE9 INC	USD	4 800	1 130 685	1 817 175	686 489	0,04%	0,01%
FORESCOUT TECHNOLOGIES INC	USD	5 700	1 528 548	1 282 792	-245 756	0,03%	0,01%
FORMULA SYSTEMS (1985) LTD	ILS	1 258	385 583	404 041	18 458	0,01%	0,01%
FRONTIER DEVELOPMENTS PLC	GBP	3 649	465 545	321 938	-143 607	0,01%	0,01%
FUTURE CORP	JPY	3 300	426 256	387 028	-39 228	0,01%	0,01%
GLU MOBILE INC	USD	9 500	571 815	663 854	92 039	0,02%	0,01%
GOCOMPARE.COM GROUP PLC	GBP	37 604	450 656	283 660	-166 996	0,01%	0,01%
GUNOSY INC	JPY	2 000	368 353	442 132	73 779	0,01%	0,01%
HACKETT GROUP INC/THE	USD	2 400	448 625	332 719	-115 906	0,01%	0,01%
HANSEN TECHNOLOGIES LTD	AUD	23 393	538 369	497 690	-40 678	0,01%	0,01%
HARMONIC INC	USD	7 800	377 062	318 795	-58 267	0,01%	0,01%
HIOKI E E CORP	JPY	1 200	415 944	340 478	-75 466	0,01%	0,01%
HOCHIKI CORP	JPY	2 500	375 486	227 499	-147 988	0,01%	0,01%
ICHOR HOLDINGS LTD	USD	2 700	559 754	381 089	-178 665	0,01%	0,01%
INFINERA CORP	USD	17 800	965 590	614 990	-350 600	0,01%	0,01%
IOMART GROUP PLC	GBP	10 405	393 485	378 673	-14 812	0,01%	0,01%
ISTYLE INC	JPY	6 400	679 983	413 688	-266 295	0,01%	0,01%
KAINOS GROUP PLC	GBP	9 123	431 185	402 444	-28 740	0,01%	0,01%
KAPSCH TRAFFICOM AG	EUR	905	393 869	297 866	-96 003	0,01%	0,01%
KEYWORDS STUDIOS PLC	GBP	4 476	717 610	528 180	-189 430	0,01%	0,01%
KIMBALL ELECTRONICS INC	USD	2 800	448 357	375 565	-72 793	0,01%	0,01%
KINAXIS INC	CAD	1 800	908 928	752 049	-156 879	0,02%	0,01%
KLAB INC	JPY	4 800	570 209	314 812	-255 397	0,01%	0,01%
LASERTEC CORP	JPY	3 100	842 308	685 550	-156 758	0,02%	0,01%
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	USD	15 700	761 568	940 765	179 197	0,02%	0,01%
LEARNING TECHNOLOGIES GROUP	GBP	50 253	673 457	384 618	-288 839	0,01%	0,01%
LEM HOLDING SA-REG	CHF	37	482 138	340 604	-141 534	0,01%	0,00%
LEYOU TECHNOLOGIES HOLDINGS	HKD	230 000	384 460	554 541	170 081	0,01%	0,01%
LIVEPERSON INC	USD	7 700	687 085	1 257 499	570 415	0,03%	0,01%
MEIKO ELECTRONICS CO LTD	JPY	2 900	392 085	404 888	12 803	0,01%	0,01%
MIMASU SEMICONDUCTOR INDUST	JPY	2 600	374 475	267 789	-106 686	0,01%	0,01%
MIMECAST LTD	USD	3 700	1 184 887	1 077 467	-107 421	0,03%	0,01%
MINDBODY INC - CLASS A	USD	2 400	599 071	756 463	157 392	0,02%	0,01%
MITSUBISHI RESEARCH INSTITUT	JPY	1 500	364 697	373 508	8 811	0,01%	0,01%
mitsui high-tec inc	JPY	2 900	391 904	192 717	-199 187	0,00%	0,01%
MONEY FORWARD INC	JPY	1 300	344 719	346 279	1 560	0,01%	0,01%
MTS SYSTEMS CORP	USD	2 000	751 591	694 983	-56 607	0,02%	0,01%
NANOMETRICS INC	USD	1 900	577 476	449 644	-127 833	0,01%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NETCOMPANY GROUP AS	DKK	2 658	696 734	775 668	78 934	0,02%	0,01%
NIPPON CERAMIC CO LTD	JPY	2 100	452 506	390 153	-62 353	0,01%	0,01%
NIPPON SIGNAL COMPANY LTD	JPY	7 300	562 602	516 226	-46 376	0,01%	0,01%
NLIGHT INC	USD	2 500	409 020	384 899	-24 121	0,01%	0,01%
NOVA MEASURING INSTRUMENTS	ILS	2 358	524 173	461 723	-62 450	0,01%	0,01%
NUFLARE TECHNOLOGY INC	JPY	800	381 401	314 749	-66 652	0,01%	0,01%
NUTANIX INC - A	USD	11 200	3 579 072	4 033 501	454 429	0,10%	0,01%
NVE CORP	USD	500	404 321	379 011	-25 310	0,01%	0,01%
ONESPAN INC	USD	3 100	460 160	347 622	-112 538	0,01%	0,01%
OPTEX GROUP CO LTD	JPY	2 200	510 231	296 218	-214 014	0,01%	0,01%
PARK ELECTROCHEMICAL CORP	USD	2 700	412 746	422 471	9 726	0,01%	0,01%
PC CONNECTION INC	USD	3 100	856 757	798 053	-58 703	0,02%	0,01%
PERFICIENT INC	USD	3 000	660 634	578 258	-82 376	0,01%	0,01%
PHOTRONICS INC	USD	6 000	511 537	502 923	-8 614	0,01%	0,01%
PRESIDIO INC	USD	9 000	1 087 833	1 017 017	-70 816	0,02%	0,01%
PROS HOLDINGS INC	USD	4 100	1 013 744	1 114 779	101 035	0,03%	0,01%
QAD INC-A	USD	1 200	419 105	408 677	-10 427	0,01%	0,01%
QUINSTREET INC	USD	3 300	476 187	463 775	-12 412	0,01%	0,01%
QUOTIENT TECHNOLOGY INC	USD	11 300	990 551	1 045 021	54 470	0,03%	0,01%
RADWARE LTD	USD	3 100	688 281	609 613	-78 668	0,01%	0,01%
RAPID7 INC	USD	4 500	826 789	1 214 186	387 397	0,03%	0,01%
RIBBON COMMUNICATIONS INC	USD	9 000	406 857	375 634	-31 223	0,01%	0,01%
RIKEN KEIKI CO LTD	JPY	2 400	372 956	383 760	10 805	0,01%	0,01%
RYOYO ELECTRO CORP	JPY	2 900	363 629	352 932	-10 696	0,01%	0,01%
SAFECHARGE INTERNATIONAL GRO	GBP	12 338	415 412	319 758	-95 654	0,01%	0,01%
SAILPOINT TECHNOLOGIES HOLDI	USD	5 900	1 361 361	1 200 080	-161 280	0,03%	0,01%
SENDGRID INC	USD	3 400	858 988	1 270 973	411 985	0,03%	0,01%
SENSIRION HOLDING AG	CHF	1 178	408 941	437 178	28 237	0,01%	0,01%
SIERRA WIRELESS INC	CAD	2 800	461 171	325 393	-135 778	0,01%	0,01%
SMART GLOBAL HOLDINGS INC	USD	1 600	431 269	411 483	-19 786	0,01%	0,01%
SOFTCAT PLC	GBP	9 199	787 842	596 522	-191 320	0,01%	0,00%
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD	3 500	1 017 431	1 063 777	46 346	0,03%	0,01%
SOLUTIONS 30 SE	EUR	10 408	731 315	918 994	187 678	0,02%	0,01%
SOURCENEXT CORP	JPY	7 800	395 317	334 890	-60 427	0,01%	0,01%
SPS COMMERCE INC	USD	2 600	1 131 396	1 854 686	723 290	0,05%	0,01%
TAMURA CORP	JPY	9 600	501 611	404 596	-97 015	0,01%	0,01%
TUCOWS INC-CLASS A	USD	900	438 669	468 062	29 393	0,01%	0,01%
UNISYS CORP	USD	4 300	506 803	433 035	-73 767	0,01%	0,01%
UPLAND SOFTWARE INC	USD	1 600	436 164	376 569	-59 594	0,01%	0,01%



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WORKIVA INC	USD	2 100	599 549	652 631	53 083	0,02%	0,01%
YEXT INC	USD	4 000	389 039	514 354	125 315	0,01%	0,00%
ZIGEXN CO LTD	JPY	5 000	429 978	200 072	-229 906	0,00%	0,00%
ZSCALER INC	USD	4 600	1 553 425	1 561 816	8 391	0,04%	0,00%
<b>IT Totalt</b>			<b>583 068 852</b>	<b>561 411 241</b>	<b>-21 657 610</b>	<b>13,66%</b>	
<b>RÅVARER</b>							
ALLEGHENY TECHNOLOGIES	USD	10 300	2 113 556	1 941 650	-171 906	0,05%	0,01%
CENTERRA GOLD INC	CAD	18 300	817 244	679 887	-137 357	0,02%	0,01%
CLIFFS NATURAL RESOURCES INC	USD	22 900	1 202 117	1 524 885	322 768	0,04%	0,01%
DAIDO STEEL CO	JPY	2 300	1 066 720	785 097	-281 624	0,02%	0,01%
DENKI KAGAKU KOGYO K.K	JPY	6 900	1 967 052	1 693 631	-273 421	0,04%	0,01%
ELDORADO GOLD CORP	CAD	15 620	798 234	396 122	-402 112	0,01%	0,01%
IAMGOLD CORP	CAD	37 900	1 677 093	1 203 830	-473 264	0,03%	0,01%
ILUKA RESOURCES LTD	AUD	34 917	2 087 169	1 621 959	-465 211	0,04%	0,01%
ISRAEL CORP LIMITED/THE	ILS	327	583 133	752 072	168 939	0,02%	0,00%
K AND S	EUR	17 720	2 670 741	2 757 380	86 639	0,07%	0,01%
KAZAKHMYS	GBP	20 019	1 755 401	1 174 525	-580 876	0,03%	0,00%
NEW GOLD INC	CAD	46 900	1 152 097	312 213	-839 885	0,01%	0,01%
NIPPON PAPER INDUSTRIES CO L	JPY	8 500	1 346 383	1 318 229	-28 155	0,03%	0,01%
NIPPON STEEL CORP	JPY	2 840	446 210	424 193	-22 017	0,01%	0,00%
OWENS-ILLINOIS	USD	12 600	2 363 658	1 880 975	-482 683	0,05%	0,01%
OZ MINERALS LTD	AUD	32 000	1 739 736	1 716 645	-23 091	0,04%	0,01%
PAN AMERICAN SILVER CORP	CAD	12 500	1 594 215	1 579 448	-14 766	0,04%	0,01%
SALZGITTER	EUR	3 182	1 340 942	805 399	-535 542	0,02%	0,01%
SIMS METAL MANAGEMENT LTD	AUD	13 769	1 263 674	842 721	-420 953	0,02%	0,01%
SSAB AB	SEK	17 347	755 739	516 579	-239 160	0,01%	0,01%
SSAB AB		44 337	1 574 530	1 079 119	-495 411	0,03%	0,01%
UBE INDUSTRIES	JPY	8 700	2 091 388	1 533 952	-557 436	0,04%	0,01%
US STEEL CORP	USD	15 400	3 969 435	2 432 321	-1 537 115	0,06%	0,01%
YAMANA GOLD	CAD	77 300	1 781 821	1 573 159	-208 662	0,04%	0,01%
YAMATO KOGYO CO	JPY	3 400	766 807	690 443	-76 364	0,02%	0,01%
ORORA LTD	AUD	100 071	2 039 530	1 872 814	-166 717	0,05%	0,01%
OCI NV	EUR	6 008	1 151 736	1 059 191	-92 545	0,03%	0,00%
HEXPOL AB	SEK	20 128	1 611 348	1 377 094	-234 254	0,03%	0,01%
HOLMEN B	SEK	8 098	1 654 295	1 383 636	-270 659	0,03%	0,01%
OUTOKUMPU	EUR	25 440	1 778 444	804 578	-973 866	0,02%	0,01%
GRANGES AB	SEK	10 458	897 352	822 242	-75 111	0,02%	0,01%
ALCOA CORP	USD	16 100	6 122 311	3 705 579	-2 416 732	0,09%	0,01%
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	USD	5 700	3 309 147	3 502 384	193 237	0,09%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WR GRACE & CO	USD	5 600	3 279 799	3 147 566	-132 233	0,08%	0,01%
INGEVITY CORP	USD	3 900	2 409 735	2 826 269	416 534	0,07%	0,01%
BILLERUDKORSNAS AB	SEK	14 418	1 891 363	1 485 636	-405 727	0,04%	0,01%
HUHTAMAKI OYJ	EUR	9 251	2 993 469	2 478 890	-514 579	0,06%	0,01%
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	55 536	4 258 902	3 727 457	-531 445	0,09%	0,01%
ACACIA MINING PLC	GBP	21 371	409 337	432 012	22 675	0,01%	0,01%
ACERINOX	EUR	13 494	1 504 306	1 157 016	-347 291	0,03%	0,00%
ADEKA CORP	JPY	7 200	960 192	905 227	-54 965	0,02%	0,01%
ADELAIDE BRIGHTON LTD	AUD	34 434	1 356 808	896 320	-460 488	0,02%	0,01%
ADVANSIX INC	USD	2 600	855 859	547 986	-307 873	0,01%	0,01%
AICHI STEEL CORP	JPY	400	133 020	108 442	-24 578	0,00%	0,00%
AK STEEL HOLDING CORP	USD	25 600	918 532	498 767	-419 765	0,01%	0,01%
ALAMOS GOLD INC-CLASS A	CAD	31 700	1 495 492	986 799	-508 693	0,02%	0,01%
ALTRI SGPS SA	EUR	8 023	397 000	460 622	63 622	0,01%	0,00%
AMG ADVANCED METALLURGICAL	EUR	3 229	1 285 579	900 719	-384 860	0,02%	0,01%
APERAM	EUR	3 980	1 722 370	908 101	-814 268	0,02%	0,00%
APTARGROUP INC	USD	5 600	3 906 731	4 561 571	654 840	0,11%	0,01%
ASAHI HOLDINGS INC	JPY	2 500	412 826	443 948	31 121	0,01%	0,01%
AURUBIS AG	EUR	3 615	2 452 077	1 546 584	-905 494	0,04%	0,01%
B2GOLD CORP	CAD	79 700	1 720 896	2 016 134	295 238	0,05%	0,01%
BALCHEM CORP	USD	2 600	1 663 563	1 763 955	100 393	0,04%	0,01%
BEMIS COMPANY	USD	8 500	3 102 134	3 378 367	276 233	0,08%	0,01%
BERRY GLOBAL GROUP INC	USD	11 600	5 259 371	4 774 205	-485 165	0,12%	0,01%
BOISE CASCADE CO	USD	3 100	969 140	640 214	-328 926	0,02%	0,01%
BORREGAARD ASA	NOK	15 390	1 166 378	1 151 172	-15 206	0,03%	0,02%
BRICKWORKS LTD	AUD	7 289	645 086	738 938	93 852	0,02%	0,00%
BUZZI UNICEM SPA	EUR	6 062	1 310 435	901 593	-408 842	0,02%	0,00%
CABOT CORP	USD	5 100	2 677 808	1 896 302	-781 506	0,05%	0,01%
CANFOR CORP	CAD	6 000	1 048 417	628 800	-419 617	0,02%	0,00%
CANFOR PULP PRODUCTS INC	CAD	3 500	312 986	359 699	46 713	0,01%	0,01%
CARPENTER TECHNOLOGY	USD	3 800	1 467 341	1 171 739	-295 602	0,03%	0,01%
CENTAMIN PLC	GBP	89 165	1 413 139	1 069 872	-343 268	0,03%	0,01%
CI TAKIRON CORP	JPY	4 000	208 837	184 051	-24 786	0,00%	0,00%
CLEARWATER PAPER CORP	USD	3 200	1 077 467	675 275	-402 191	0,02%	0,02%
COEUR MINING INC	USD	14 800	915 308	572 855	-342 454	0,01%	0,01%
COMMERCIAL METALS CO	USD	9 400	1 601 124	1 303 964	-297 160	0,03%	0,01%
COMPASS MINERALS INTERNATION	USD	2 800	1 506 401	1 010 800	-495 602	0,02%	0,01%
CORBION NV	EUR	4 879	1 275 032	1 181 320	-93 712	0,03%	0,01%
CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	1 546	172 103	137 731	-34 372	0,00%	0,00%
DAINICHISEIKA COLOR & CHEM	JPY	500	185 426	107 534	-77 892	0,00%	0,00%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DAIO PAPER CORP	JPY	6 400	654 658	639 979	-14 679	0,02%	0,00%
DETOUR GOLD CORP	CAD	14 200	1 166 593	1 038 020	-128 572	0,03%	0,01%
DIC CORP	JPY	6 600	1 938 694	1 755 428	-183 265	0,04%	0,01%
DOMTAR CORP	USD	5 100	1 955 617	1 551 399	-404 217	0,04%	0,01%
DOWA HOLDINGS CO	JPY	4 300	1 421 450	1 119 932	-301 518	0,03%	0,01%
DS SMITH PLC	GBP	139 321	7 174 262	4 598 663	-2 575 599	0,11%	0,01%
DULUXGROUP LTD	AUD	31 711	1 443 417	1 268 124	-175 293	0,03%	0,01%
EAGLE MATERIALS INC	USD	4 000	3 393 624	2 113 872	-1 279 753	0,05%	0,01%
ELEMENTIS PLC	GBP	47 218	1 326 049	948 257	-377 793	0,02%	0,01%
ENDEAVOUR MINING CORP	CAD	5 900	841 828	835 648	-6 180	0,02%	0,01%
ERAMET	EUR	757	700 835	452 224	-248 611	0,01%	0,00%
ESSENTRA PLC	GBP	21 422	1 165 913	808 914	-356 999	0,02%	0,01%
EVOLUTION MINING LTD	AUD	127 344	2 049 493	2 864 526	815 033	0,07%	0,01%
FERREXPO PLC	GBP	23 977	715 027	514 704	-200 323	0,01%	0,00%
FERRO CORP	USD	6 500	1 189 523	882 541	-306 982	0,02%	0,01%
FORTUNA SILVER MINES INC	CAD	29 800	1 066 333	944 658	-121 675	0,02%	0,02%
FP CORP	JPY	2 300	998 818	1 219 850	221 032	0,03%	0,01%
FUJI SEAL INTERNATIONAL INC	JPY	3 400	897 565	1 041 166	143 600	0,03%	0,01%
FUJIMORI KOGYO CO LTD	JPY	1 600	440 254	372 648	-67 606	0,01%	0,01%
FUSO CHEMICAL CO LTD	JPY	700	167 635	109 168	-58 467	0,00%	0,00%
GALAXY RESOURCES LTD	AUD	35 469	763 577	469 198	-294 379	0,01%	0,01%
GCP APPLIED TECHNOLOGIES	USD	5 800	1 455 923	1 232 976	-222 947	0,03%	0,01%
GLATFELTER	USD	4 500	759 576	380 310	-379 267	0,01%	0,01%
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	USD	25 200	3 103 478	2 321 761	-781 718	0,06%	0,01%
GREIF INC-CL A	USD	2 100	926 273	674 816	-251 457	0,02%	0,01%
GREIF INC-CL B	USD	200	101 226	76 893	-24 332	0,00%	0,00%
H.B. FULLER CO.	USD	4 100	1 716 420	1 514 892	-201 528	0,04%	0,01%
HECLA MINING CO	USD	32 500	1 046 953	664 157	-382 796	0,02%	0,01%
HILL & SMITH HOLDINGS PLC	GBP	6 401	876 328	847 105	-29 222	0,02%	0,01%
HOCHSCHILD MINING PLC	GBP	26 492	641 824	455 918	-185 906	0,01%	0,01%
HOKUETSU KISHU PAPER CO LTD	JPY	12 900	637 968	508 042	-129 926	0,01%	0,01%
HUDBAY MINERALS INC	CAD	21 300	1 378 698	872 369	-506 329	0,02%	0,01%
HUNTSMAN CORP	USD	18 600	4 714 779	3 106 851	-1 607 928	0,08%	0,01%
IBSTOCK PLC	GBP	33 107	909 775	725 481	-184 294	0,02%	0,01%
INDEPENDENCE GROUP NL	AUD	40 630	1 143 421	946 146	-197 276	0,02%	0,01%
INNOSPEC INC	USD	2 000	1 039 723	1 069 578	29 855	0,03%	0,01%
INTERTAPE POLYMER GROUP INC	CAD	6 300	735 061	675 817	-59 244	0,02%	0,01%
ISHIHARA SANGYO KAISHA LTD	JPY	3 500	432 556	296 952	-135 604	0,01%	0,01%
IVANHOE MINES LTD-CL A	CAD	51 300	1 253 744	770 822	-482 923	0,02%	0,01%
JSP CORP	JPY	500	128 330	84 685	-43 645	0,00%	0,00%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KAISER ALUMINUM CORP	USD	1 400	1 137 429	1 082 446	-54 984	0,03%	0,01%
KANTO DENKA KOGYO CO LTD	JPY	4 400	351 235	276 771	-74 465	0,01%	0,01%
KEMIRA OYJ	EUR	8 226	920 573	802 057	-118 516	0,02%	0,01%
KH NEOCHEM CO LTD	JPY	2 700	568 951	490 544	-78 407	0,01%	0,01%
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	CAD	16 600	1 998 293	3 746 677	1 748 384	0,09%	0,01%
KRATON CORP	USD	2 500	987 818	472 790	-515 028	0,01%	0,01%
KRONOS WORLDWIDE INC	USD	3 100	600 470	309 236	-291 234	0,01%	0,00%
KUMIAI CHEMICAL INDUSTRY CO	JPY	11 500	615 975	588 142	-27 833	0,01%	0,01%
KUREHA CORP	JPY	1 200	599 006	576 777	-22 229	0,01%	0,01%
LENZING AG	EUR	1 081	1 120 717	850 159	-270 558	0,02%	0,00%
LINTEC CORP	JPY	3 700	812 250	690 625	-121 625	0,02%	0,00%
LOUISIANA-PACIFIC CORP	USD	11 800	2 558 049	2 270 394	-287 654	0,06%	0,01%
LUCARA DIAMOND CORP	CAD	35 600	543 572	334 041	-209 531	0,01%	0,01%
MAG SILVER CORP	CAD	12 900	1 103 333	817 858	-285 475	0,02%	0,02%
MARSHALLS PLC	GBP	16 594	780 291	850 600	70 309	0,02%	0,01%
MERCER INTERNATIONAL INC	USD	5 300	629 797	479 128	-150 669	0,01%	0,01%
METSA BOARD OYJ	EUR	15 623	1 058 761	791 799	-266 963	0,02%	0,00%
MINERAL RESOURCES LTD	AUD	12 209	1 382 494	1 151 379	-231 115	0,03%	0,01%
MINERALS TECHNOLOGIES INC	USD	2 900	1 637 911	1 289 226	-348 685	0,03%	0,01%
MITSUI MINING & SMELTING	JPY	4 700	1 987 742	844 637	-1 143 105	0,02%	0,01%
NAVIGATOR CO SA/THE	EUR	16 597	683 616	591 442	-92 174	0,01%	0,00%
NEENAH PAPER INC	USD	1 500	1 038 809	765 296	-273 513	0,02%	0,01%
NEVSUN RESOURCES LTD	CAD	35 500	664 417	1 348 166	683 749	0,03%	0,01%
NEWMARKET CORP	USD	800	2 556 176	2 854 679	298 504	0,07%	0,01%
NIHON PARKERIZING CO LTD	JPY	7 600	1 034 972	762 974	-271 998	0,02%	0,01%
NIPPON DENKO CO LTD	JPY	11 200	383 280	192 701	-190 580	0,00%	0,01%
NIPPON KAYAKU CO LTD	JPY	11 900	1 360 721	1 315 814	-44 908	0,03%	0,01%
NIPPON LIGHT METAL HOLDINGS	JPY	48 000	1 064 920	844 803	-220 117	0,02%	0,01%
NIPPON SHOKUBAI CO LTD	JPY	2 200	1 256 648	1 217 166	-39 481	0,03%	0,01%
NIPPON SODA CO LTD	JPY	2 600	621 356	551 995	-69 362	0,01%	0,01%
NITTETSU MINING CO LTD	JPY	900	495 771	329 587	-166 184	0,01%	0,01%
NOF CORP	JPY	5 700	1 220 898	1 689 250	468 352	0,04%	0,01%
NORBORD INC	CAD	3 500	1 017 541	805 495	-212 046	0,02%	0,00%
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	56 964	2 140 564	3 208 635	1 068 072	0,08%	0,01%
NOVAGOLD RESOURCES INC	CAD	22 800	700 481	783 470	82 989	0,02%	0,01%
NUFARM LTD	AUD	29 622	1 306 992	1 076 239	-230 753	0,03%	0,01%
OCEANAGOLD CORP	CAD	50 100	1 040 532	1 581 813	541 282	0,04%	0,01%
OKAMOTO INDUSTRIES INC	JPY	1 300	581 686	592 009	10 323	0,01%	0,01%
OLIN CORP	USD	13 500	3 755 512	2 350 829	-1 404 683	0,06%	0,01%
OROCOBRE LTD	AUD	17 382	668 783	342 255	-326 527	0,01%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
OSAKA SODA CO LTD	JPY	1 300	273 523	252 194	-21 330	0,01%	0,00%
OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	CAD	9 600	886 151	728 540	-157 611	0,02%	0,01%
PACT GROUP HOLDINGS LTD	AUD	20 190	668 131	427 084	-241 046	0,01%	0,01%
PAPELES Y CARTONES DE EUROPA	EUR	5 281	440 543	877 180	436 637	0,02%	0,01%
PILBARA MINERALS LTD	AUD	125 349	671 132	477 583	-193 549	0,01%	0,01%
PLATFORM SPECIALTY PRODUCTS	USD	18 700	1 555 359	1 672 697	117 338	0,04%	0,01%
POLYONE CORPORATION	USD	6 700	2 363 854	1 659 266	-704 588	0,04%	0,01%
PRETIUM RESOURCES INC	CAD	13 300	940 296	975 603	35 307	0,02%	0,01%
QUAKER CHEMICAL CORP	USD	1 100	1 354 832	1 692 699	337 867	0,04%	0,01%
REGIS RESOURCES LTD	AUD	38 842	970 715	1 143 659	172 944	0,03%	0,01%
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	USD	6 500	4 243 888	4 005 766	-238 122	0,10%	0,01%
RENGO CO LTD	JPY	14 400	866 382	986 487	120 106	0,02%	0,01%
RESOLUTE MINING LTD	AUD	138 113	920 145	972 444	52 299	0,02%	0,02%
RHI MAGNESITA NV	GBP	2 109	892 603	921 043	28 440	0,02%	0,00%
ROYAL GOLD INC	USD	6 000	4 069 320	4 449 937	380 617	0,11%	0,01%
RPC GROUP PLC	GBP	33 725	3 191 635	2 424 978	-766 657	0,06%	0,01%
RPM INTERNATIONAL INC	USD	11 700	4 909 981	5 955 123	1 045 142	0,14%	0,01%
SAKATA INX CORP	JPY	4 600	631 824	440 743	-191 081	0,01%	0,01%
SANDSTORM GOLD LTD	CAD	30 400	1 108 067	1 218 088	110 022	0,03%	0,02%
SANYO CHEMICAL INDUSTRIES	JPY	500	203 324	200 072	-3 252	0,00%	0,00%
SANYO SPECIAL STEEL CO LTD	JPY	800	174 687	146 925	-27 762	0,00%	0,00%
SARACEN MINERAL HOLDINGS LTD	AUD	74 304	665 395	1 327 174	661 779	0,03%	0,01%
SCAPA GROUP PLC	GBP	22 395	1 157 794	758 224	-399 569	0,02%	0,01%
SCHMOLZ+BICKENBACH AG-REG	CHF	55 439	416 702	262 964	-153 738	0,01%	0,01%
SCHNITZER STEEL INDS INC-A	USD	4 600	1 106 210	858 382	-247 829	0,02%	0,02%
SCOTTS MIRACLE-GRO CO	USD	3 600	2 737 108	1 915 889	-821 219	0,05%	0,01%
SEABRIDGE GOLD INC	CAD	4 900	529 983	559 808	29 825	0,01%	0,01%
SEKISUI PLASTICS CO LTD	JPY	2 600	288 334	190 223	-98 111	0,00%	0,01%
SEMAFO INC	CAD	53 800	1 173 946	1 006 219	-167 728	0,02%	0,02%
SEMAPA-SOCIEDADE DE INVESTIM	EUR	3 188	563 851	413 400	-150 452	0,01%	0,00%
SENSIENT TECHNOLOGIES CORP	USD	3 600	2 064 451	1 741 009	-323 443	0,04%	0,01%
SHIKOKU CHEMICALS CORP	JPY	1 400	187 731	113 808	-73 923	0,00%	0,00%
SHIN-ETSU POLYMER CO LTD	JPY	1 600	134 022	85 869	-48 153	0,00%	0,00%
SILGAN HOLDINGS INC	USD	6 300	1 465 750	1 288 533	-177 217	0,03%	0,01%
SIRIUS MINERALS PLC	GBP	345 413	933 850	792 338	-141 512	0,02%	0,01%
SONOCO PRODUCTS CO	USD	9 000	3 768 162	4 140 546	372 383	0,10%	0,01%
ST BARBARA LTD	AUD	41 815	861 367	1 198 058	336 692	0,03%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
STELLA-JONES INC	CAD	3 700	1 127 092	929 169	-197 923	0,02%	0,01%
STEPAN CO	USD	1 700	1 029 505	1 089 321	59 817	0,03%	0,01%
SUMITOMO BAKELITE CO LTD	JPY	2 800	901 165	839 752	-61 414	0,02%	0,01%
SUMITOMO OSAKA CEMENT CO LTD	JPY	3 100	1 115 853	1 103 437	-12 416	0,03%	0,01%
SUMMIT MATERIALS INC -CL A	USD	8 857	2 157 330	951 007	-1 206 324	0,02%	0,01%
SUNCOKE ENERGY INC	USD	4 900	521 436	362 775	-158 661	0,01%	0,01%
SYNTHOMER PLC	GBP	22 151	1 158 661	873 084	-285 577	0,02%	0,01%
TAHOE RESOURCES INC	CAD	26 200	989 478	825 555	-163 924	0,02%	0,01%
TAIYO HOLDINGS CO LTD	JPY	1 800	663 383	439 686	-223 697	0,01%	0,01%
TESSENDERLO GROUP	EUR	2 282	848 200	657 338	-190 861	0,02%	0,01%
TOAGOSEI CO LTD	JPY	8 600	834 009	822 641	-11 368	0,02%	0,01%
TOHO TITANIUM CO LTD	JPY	3 500	243 058	278 168	35 109	0,01%	0,00%
TOHO ZINC CO LTD	JPY	1 800	753 616	476 622	-276 993	0,01%	0,01%
TOKAI CARBON CO LTD	JPY	15 600	1 497 378	1 536 556	39 178	0,04%	0,01%
TOKUYAMA CORP	JPY	5 100	1 208 960	974 483	-234 477	0,02%	0,01%
TOKYO OHKA KOGYO CO LTD	JPY	2 900	908 515	675 882	-232 634	0,02%	0,01%
TOKYO STEEL MFG CO	JPY	9 400	621 657	660 278	38 621	0,02%	0,01%
TOYO INK SC HOLDINGS CO LTD	JPY	3 000	684 709	578 671	-106 038	0,01%	0,00%
TOYOBO CO LTD	JPY	6 900	1 033 428	816 319	-217 109	0,02%	0,01%
TRINSEO SA	USD	3 600	2 150 817	1 427 097	-723 720	0,03%	0,01%
TRONOX LTD-CL A	USD	7 200	1 306 894	485 051	-821 843	0,01%	0,01%
UACJ CORP	JPY	3 000	592 552	509 770	-82 782	0,01%	0,01%
US CONCRETE INC	USD	1 300	810 860	397 143	-413 716	0,01%	0,01%
VALVOLINE INC	USD	16 500	3 149 323	2 764 650	-384 673	0,07%	0,01%
VICAT	EUR	1 463	915 527	600 418	-315 108	0,01%	0,00%
VICTREX PLC	GBP	6 992	1 865 637	1 764 273	-101 364	0,04%	0,01%
W-SCOPE CORP	JPY	2 900	427 697	268 247	-159 450	0,01%	0,01%
WESTERN AREAS LTD	AUD	29 837	569 608	363 775	-205 833	0,01%	0,01%
WESTERN FOREST PRODUCTS INC	CAD	31 700	394 198	379 847	-14 351	0,01%	0,01%
WIENERBERGER AG	EUR	9 574	1 931 184	1 705 871	-225 313	0,04%	0,01%
WINPAK LTD	CAD	2 700	785 541	817 382	31 842	0,02%	0,00%
WORTHINGTON INDUSTRIES	USD	3 900	1 402 352	1 176 571	-225 782	0,03%	0,01%
YODOGAWA STEEL WORKS LTD	JPY	800	195 592	137 959	-57 633	0,00%	0,00%
ZEON CORP	JPY	13 500	1 519 612	1 071 867	-447 744	0,03%	0,01%
ZIGNAGO VETRO SPA	EUR	3 442	257 164	289 608	32 444	0,01%	0,00%
CHASE CORP	USD	600	591 903	519 809	-72 094	0,01%	0,01%
JCU CORP	JPY	3 400	571 600	373 800	-197 800	0,01%	0,01%
MATERION CORP	USD	1 600	595 612	623 320	27 708	0,02%	0,01%
MYERS INDUSTRIES INC	USD	3 800	603 378	497 191	-106 187	0,01%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
VENATOR MATERIALS PLC	USD	4 300	744 405	156 012	-588 393	0,00%	0,00%
ELKEM ASA	NOK	23 695	616 132	525 911	-90 221	0,01%	0,00%
ALACER GOLD CORP	CAD	49 700	780 543	794 045	13 502	0,02%	0,02%
ALTIUS MINERALS CORPORATION	CAD	5 200	387 918	356 383	-31 534	0,01%	0,01%
AMERICAN VANGUARD CORP	USD	4 200	648 837	552 436	-96 400	0,01%	0,01%
AUSDRILL LTD	AUD	63 762	659 278	462 548	-196 730	0,01%	0,01%
BIO ON SPA	EUR	800	497 154	449 799	-47 355	0,01%	0,00%
BUZZI UNICEM SPA-RSP	EUR	4 682	454 400	443 531	-10 869	0,01%	0,01%
CASCADES INC	CAD	6 400	411 329	415 091	3 763	0,01%	0,01%
CENTRAL ASIA METALS PLC	GBP	18 918	632 989	453 777	-179 212	0,01%	0,01%
CENTURY ALUMINUM COMPANY	USD	4 300	714 656	272 183	-442 473	0,01%	0,00%
CHINA GOLD INTERNATIONAL RES	CAD	40 000	544 166	400 687	-143 479	0,01%	0,01%
CHUGOKU MARINE PAINTS LTD	JPY	8 700	570 080	622 782	52 702	0,02%	0,01%
CONSTELLIUM NV- CLASS A	USD	10 100	1 003 933	611 327	-392 605	0,01%	0,01%
CONTINENTAL GOLD INC	CAD	25 700	598 237	366 610	-231 627	0,01%	0,01%
DAIKEN CORP	JPY	2 200	421 950	345 182	-76 768	0,01%	0,01%
ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	EUR	11 035	557 792	599 141	41 349	0,01%	0,00%
ERCROS SA	EUR	15 284	740 526	471 125	-269 401	0,01%	0,01%
FIRST MAJESTIC SILVER CORP	CAD	13 500	585 641	686 430	100 789	0,02%	0,01%
FORTERRA PLC	GBP	27 760	856 299	685 766	-170 534	0,02%	0,01%
FUJIMI INC	JPY	2 100	390 083	349 547	-40 536	0,01%	0,01%
FUTUREFUEL CORP	USD	4 400	494 724	604 270	109 546	0,01%	0,01%
GROUPE GUILLIN	EUR	1 111	392 571	213 132	-179 439	0,01%	0,01%
GURIT HOLDING AG-BR	CHF	50	431 486	380 781	-50 705	0,01%	0,01%
GUYANA GOLDFIELDS INC	CAD	26 800	789 312	271 859	-517 453	0,01%	0,02%
HAWKINS INC	USD	1 200	406 673	425 511	18 837	0,01%	0,01%
HAYNES INTERNATIONAL INC	USD	1 600	449 164	365 763	-83 402	0,01%	0,01%
INTERFOR CORP	CAD	5 700	839 362	521 109	-318 253	0,01%	0,01%
INTREPID POTASH INC	USD	16 600	546 248	373 729	-172 519	0,01%	0,01%
KIDMAN RESOURCES LTD	AUD	52 413	432 119	348 268	-83 852	0,01%	0,01%
KONISHI CO LTD	JPY	3 500	414 532	455 510	40 978	0,01%	0,01%
KOPPERS HOLDINGS INC	USD	3 200	1 018 893	472 166	-546 727	0,01%	0,02%
KROSAKI HARIMA CORP	JPY	700	373 147	366 286	-6 861	0,01%	0,01%
KYOEI STEEL LTD	JPY	2 700	425 542	353 738	-71 804	0,01%	0,01%
LABRADOR IRON ORE ROYALTY CO	CAD	5 200	848 859	799 142	-49 717	0,02%	0,01%
LARGO RESOURCES LTD	CAD	19 700	399 063	353 460	-45 603	0,01%	0,00%
LYNAS CORP LTD	AUD	42 527	498 798	410 906	-87 892	0,01%	0,01%
MCEWEN MINING INC	USD	45 600	834 448	718 640	-115 808	0,02%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MIQUEL Y COSTAS	EUR	2 972	595 007	499 536	-95 471	0,01%	0,01%
NEMASKA LITHIUM INC	CAD	92 000	398 079	396 629	-1 449	0,01%	0,01%
NIPPON VALQUA INDUSTRIES LTD	JPY	1 900	409 288	332 452	-76 836	0,01%	0,01%
OENEO	EUR	3 945	400 870	340 521	-60 349	0,01%	0,01%
OMNOVA SOLUTIONS INC	USD	5 900	384 334	374 482	-9 852	0,01%	0,01%
OSAKA TITANIUM TECHNOLOGIES	JPY	1 800	360 682	238 098	-122 584	0,01%	0,00%
PACIFIC METALS CO LTD	JPY	2 300	568 051	483 765	-84 286	0,01%	0,01%
PACK CORP/THE	JPY	1 900	474 887	456 615	-18 272	0,01%	0,01%
PETRA DIAMONDS LTD	GBP	94 746	447 198	393 713	-53 484	0,01%	0,01%
PQ GROUP HOLDINGS INC	USD	3 400	456 729	436 023	-20 707	0,01%	0,00%
RAYONIER ADVANCED MATERIALS	USD	4 200	601 288	387 324	-213 965	0,01%	0,01%
RECTICEL	EUR	5 867	567 003	371 105	-195 898	0,01%	0,01%
RESOLUTE FOREST PRODUCTS	USD	9 900	897 606	679 804	-217 802	0,02%	0,01%
SAKAI CHEMICAL INDUSTRY CO	JPY	2 300	451 473	409 339	-42 133	0,01%	0,01%
SANDFIRE RESOURCES NL	AUD	12 857	560 339	523 557	-36 782	0,01%	0,01%
SOLGOLD PLC	GBP	110 692	448 617	448 623	7	0,01%	0,01%
SSR MINING INC	CAD	9 700	629 366	1 014 714	385 348	0,02%	0,01%
STO SE & CO. KGA-A-PREF SHRS	EUR	500	442 418	405 849	-36 570	0,01%	0,02%
SUMITOMO SEIKA CHEMICALS CO	JPY	1 000	425 322	333 059	-92 263	0,01%	0,01%
SYRAH RESOURCES LTD	AUD	21 190	444 750	194 409	-250 342	0,00%	0,01%
T HASEGAWA CO LTD	JPY	2 500	394 377	307 606	-86 771	0,01%	0,01%
TAKASAGO INTERNATIONAL CORP	JPY	2 100	481 447	558 545	77 098	0,01%	0,01%
TAYCA CORP	JPY	2 300	407 525	294 616	-112 909	0,01%	0,01%
TIKKURILA OYJ	EUR	4 887	780 460	581 470	-198 990	0,01%	0,01%
TIMKENSTEEL CORP	USD	5 900	707 368	446 518	-260 850	0,01%	0,01%
TMAC RESOURCES INC	CAD	7 400	411 344	321 843	-89 501	0,01%	0,01%
TOKUSHU TOKAI PAPER CO LTD	JPY	1 400	413 483	454 129	40 646	0,01%	0,01%
TOPY INDUSTRIES LTD	JPY	2 000	466 823	355 316	-111 507	0,01%	0,01%
TOREX GOLD RESOURCES INC	CAD	12 400	908 715	1 021 219	112 504	0,02%	0,01%
TREDEGAR CORP	USD	3 800	494 084	521 870	27 786	0,01%	0,01%
TUBACEX SA	EUR	15 557	431 863	384 987	-46 876	0,01%	0,01%
VERSO CORP - A	USD	2 800	463 405	543 102	79 697	0,01%	0,01%
WARRIOR MET COAL INC	USD	2 800	597 656	584 562	-13 094	0,01%	0,01%
<b>Råvarer Totalt</b>			<b>346 951 291</b>	<b>296 037 730</b>	<b>-50 913 561</b>	<b>7,20%</b>	



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
<b>TEGNINGSRETTER</b>							
BONDUELLE SCA BONUS RIGHT	EUR	1 558	-	-		0,00%	0,00%
COREPOINT LODGING INC	USD	3 350	322 961	355 350	32 389	0,01%	0,01%
FAES FARMA SA RIGHTS ISSUE	EUR	21 975	-	-		0,00%	0,01%
KIER GROUP PLC-NIL	GBP	5 328	-	6	6	0,00%	0,01%
SCHULMAN (A.) INC RIGHTS ISSUE	USD	2 400	-	-		0,00%	0,01%
<b>Tegningsretter Totalt</b>			<b>322 961</b>	<b>355 356</b>	<b>32 395</b>	<b>0,01%</b>	
<b>TELECOM</b>							
CHORUS LTD	NZD	34 274	776 073	965 190	189 117	0,02%	0,01%
FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	USD	16 100	970 834	331 801	-639 032	0,01%	0,02%
INMARSAT PLC	GBP	38 318	1 969 666	1 602 854	-366 812	0,04%	0,01%
TELEKOM AUSTRIA	EUR	13 476	996 826	885 746	-111 079	0,02%	0,00%
RESIDEO TECHNOLOGIES	USD	10 900	2 170 784	1 939 606	-231 178	0,05%	0,01%
VOCUS COMMUNICATIONS LTD	AUD	53 564	1 006 148	1 044 891	38 743	0,03%	0,01%
ATN INTERNATIONAL INC	USD	800	370 136	495 511	125 375	0,01%	0,01%
BOINGO WIRELESS INC	USD	3 500	678 387	623 416	-54 971	0,02%	0,01%
CELLNEX TELECOM SAU	EUR	14 037	2 869 517	3 111 063	241 546	0,08%	0,01%
CITIC TELECOM INTERNATIONAL	HKD	182 000	528 478	553 546	25 067	0,01%	0,01%
COGENT COMMUNICATIONS HOLDIN	USD	3 500	1 224 875	1 370 181	145 306	0,03%	0,01%
CONSOLIDATED COMMUNICATIONS	USD	7 000	730 286	598 867	-131 419	0,01%	0,01%
DNA OY	EUR	4 830	753 007	816 611	63 605	0,02%	0,00%
EUSKALTEL SA	EUR	10 360	667 536	716 832	49 296	0,02%	0,01%
FREENET AG	EUR	10 388	2 768 594	1 742 424	-1 026 170	0,04%	0,01%
GLOBALSTAR INC	USD	76 900	689 977	425 969	-264 008	0,01%	0,01%
HKBN LTD	HKD	79 000	754 503	1 037 990	283 486	0,03%	0,01%
HUTCHISON TELECOMM HONG KONG	HKD	56 000	164 241	180 851	16 609	0,00%	0,00%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	19 679	1 107 466	1 161 967	54 501	0,03%	0,00%
IRIDIUM COMMUNICATIONS INC	USD	7 400	683 085	1 182 234	499 149	0,03%	0,01%
M1 LTD	SGD	14 500	156 581	192 528	35 947	0,00%	0,00%
MOBISTAR	EUR	3 722	691 848	635 176	-56 673	0,02%	0,01%
NETLINK NBN TRUST	SGD	252 900	1 255 614	1 229 107	-26 507	0,03%	0,01%
SHENANDOAH TELECOMMUNICATION	USD	3 800	1 024 449	1 456 036	431 587	0,04%	0,01%
SMARTONE TELECOMMUNICATIONS	HKD	15 000	153 252	143 999	-9 252	0,00%	0,00%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP	CHF	2 738	1 868 358	2 079 146	210 788	0,05%	0,01%
TALKTALK TELECOM GROUP	GBP	50 980	859 569	640 371	-219 198	0,02%	0,00%
TELEPHONE AND DATA SYSTEMS	USD	8 000	1 691 573	2 254 150	562 577	0,05%	0,01%
US CELLULAR CORP	USD	1 800	552 969	810 029	257 060	0,02%	0,00%
VONAGE HOLDINGS CORP	USD	20 400	1 691 631	1 542 125	-149 506	0,04%	0,01%
STARHUB LTD	SGD	50 300	593 548	559 224	-34 325	0,01%	0,00%
CARE.COM INC	USD	2 900	425 998	484 904	58 906	0,01%	0,01%
CELLCOM ISRAEL LTD	ILS	7 202	439 184	368 830	-70 354	0,01%	0,01%
CINCINNATI BELL INC	USD	7 700	965 551	518 735	-446 816	0,01%	0,02%
COMSCORE INC	USD	3 900	496 464	487 311	-9 153	0,01%	0,01%
FUTURE PLC	GBP	7 223	422 674	380 762	-41 912	0,01%	0,01%
GCI LIBERTY INC - CLASS A	USD	7 923	3 599 216	2 823 841	-775 375	0,07%	0,01%
KCOM GROUP PLC	GBP	71 083	743 996	572 265	-171 732	0,01%	0,01%
MASMOVIL IBERCOM SA	EUR	7 135	1 550 297	1 377 238	-173 059	0,03%	0,01%
NII HOLDINGS INC	USD	10 700	427 335	408 599	-18 736	0,01%	0,01%
ORBCOMM INC	USD	6 000	510 325	429 147	-81 178	0,01%	0,01%
PARTNER COMMUNICATIONS CO	ILS	16 137	688 815	686 183	-2 632	0,02%	0,01%
PDVWIRELESS INC	USD	1 800	466 806	582 778	115 972	0,01%	0,01%
ROSETTA STONE INC	USD	2 900	426 211	411 829	-14 381	0,01%	0,01%
SPEEDCAST INTERNATIONAL LTD	AUD	19 365	663 463	343 525	-319 938	0,01%	0,01%
UUUM INC	JPY	1 300	380 226	427 334	47 108	0,01%	0,01%
VISION INC/TOKYO JAPAN	JPY	1 100	408 943	330 337	-78 607	0,01%	0,01%
<b>Telecom Totalt</b>			<b>45 035 317</b>	<b>42 963 059</b>	<b>-2 072 258</b>	<b>1,05%</b>	
<b>FONDSANDEL</b>							
LIECHTENSTEIN LANDESBANK	CHF	1 092	597 346	615 806	18 460	0,01%	0,00%
CANNAE HOLDINGS INC	USD	5 300	736 653	785 697	49 043	0,02%	0,01%
CYBG PLC-WI	GBP	115 489	3 580 498	2 307 848	-1 272 650	0,06%	0,01%
DOMAIN HOLDINGS AUSTRALIA LT	AUD	8 911	62 192	121 138	58 946	0,00%	0,00%
DELPHI TECHNOLOGIES PLC	USD	7 200	3 167 092	892 793	-2 274 299	0,02%	0,01%
PERSPECTA INC	USD	12 100	2 244 182	1 804 238	-439 944	0,04%	0,01%
NYFOSA AB	SEK	12 155	605 136	507 571	-97 565	0,01%	0,01%
APERGY CORP	USD	6 800	2 241 328	1 594 531	-646 797	0,04%	0,01%
ARCOSA INC	USD	3 766	742 716	902 981	160 265	0,02%	0,01%
BANK OF GEORGIA GROUP PLC	GBP	3 196	626 341	485 343	-140 998	0,01%	0,01%
DAISHI HOKUETSU FINANCIAL GR	JPY	3 500	1 310 827	839 752	-471 075	0,02%	0,01%
FRONTDOOR INC	USD	5 900	2 328 356	1 359 478	-968 878	0,03%	0,01%
GARRETT MOTION INC	USD	6 400	737 966	683 865	-54 101	0,02%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GEORGIA CAPITAL PLC	GBP	3 196	626 341	359 866	-266 475	0,01%	0,01%
KANSAI MIRAI FINANCIAL GROUP	JPY	8 528	547 701	529 028	-18 673	0,01%	0,00%
KLX ENERGY SERVICES HOLD- WI	USD	1 720	603 403	349 258	-254 144	0,01%	0,01%
QUILTER PLC	GBP	160 767	2 619 953	2 097 797	-522 157	0,05%	0,01%
SPIRIT MTA REIT	USD	3 720	220 300	229 672	9 372	0,01%	0,01%
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	USD	8 400	4 005 569	3 300 071	-705 497	0,08%	0,01%
<b>Fondsandel Totalt</b>			<b>27 603 899</b>	<b>19 766 732</b>	<b>-7 837 168</b>	<b>0,48%</b>	
<b>FORSYNINGER</b>							
AEM	EUR	127 072	1 826 847	1 977 975	151 129	0,05%	0,00%
CONTACT ENERGY	NZD	58 094	1 783 957	1 990 168	206 211	0,05%	0,01%
MDU RESOURCES GROUP INC	USD	17 000	3 634 774	3 509 380	-125 394	0,09%	0,01%
SCATEC SOLAR ASA	NOK	7 389	460 349	545 308	84 960	0,01%	0,01%
ITALGAS SPA	EUR	39 383	1 864 717	1 947 653	82 936	0,05%	0,00%
ACCIONA	EUR	2 322	1 521 332	1 698 584	177 252	0,04%	0,00%
ACEA SPA	EUR	4 782	681 977	568 503	-113 473	0,01%	0,00%
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	CAD	40 700	3 409 965	3 542 853	132 888	0,09%	0,01%
AMERICAN STATES WATER CO	USD	3 000	1 275 406	1 741 528	466 122	0,04%	0,01%
AQUA AMERICA INC	USD	16 000	4 542 626	4 736 901	194 275	0,12%	0,01%
AVISTA CORP	USD	5 200	2 126 136	1 912 772	-213 364	0,05%	0,01%
BKW AG	CHF	1 325	633 094	799 575	166 480	0,02%	0,00%
BLACK HILLS CORP	USD	5 000	2 311 321	2 718 107	406 786	0,07%	0,01%
CALIFORNIA WATER SERVICE GRP	USD	3 900	1 289 004	1 609 511	320 507	0,04%	0,01%
CAPITAL STAGE AG	EUR	12 072	768 012	657 237	-110 775	0,02%	0,01%
CHESAPEAKE UTILITIES CORP	USD	1 300	771 524	915 186	143 662	0,02%	0,01%
EL PASO ELECTRIC CO	USD	3 300	1 415 833	1 432 475	16 642	0,03%	0,01%
ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV	EUR	2 470	1 156 503	1 425 430	268 927	0,03%	0,00%
EREX CO LTD	JPY	3 100	242 357	137 501	-104 855	0,00%	0,01%
ERG SPA	EUR	4 878	728 738	796 721	67 982	0,02%	0,00%
EVN AG	EUR	4 024	593 274	501 094	-92 180	0,01%	0,00%
GENESIS ENERGY LTD	NZD	47 710	663 791	723 030	59 239	0,02%	0,00%
HAWAIIAN ELECTRIC INDS	USD	10 200	2 904 202	3 234 400	330 199	0,08%	0,01%
HERA SPA	EUR	78 039	2 140 489	2 056 365	-84 124	0,05%	0,01%
INFRATIL LTD	NZD	43 160	782 571	914 704	132 133	0,02%	0,01%
INNERGEX RENEWABLE ENERGY	CAD	11 300	1 030 521	898 388	-132 133	0,02%	0,01%
IREN SPA	EUR	48 499	1 149 958	1 006 247	-143 711	0,02%	0,00%
JUST ENERGY GROUP INC	CAD	19 600	678 646	560 429	-118 217	0,01%	0,01%
K&O ENERGY GROUP INC	JPY	1 300	174 869	153 902	-20 967	0,00%	0,00%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NATIONAL FUEL GAS CO	USD	7 100	3 076 008	3 146 545	70 536	0,08%	0,01%
NEW JERSEY RESOURCES CORP	USD	8 100	2 744 233	3 203 253	459 020	0,08%	0,01%
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	USD	4 400	1 375 461	1 640 216	264 755	0,04%	0,01%
NORTHLAND POWER INC	CAD	9 864	1 434 415	1 357 066	-77 349	0,03%	0,01%
NORTHWEST NATURAL GAS CO	USD	2 300	1 107 286	1 204 124	96 838	0,03%	0,01%
NORTHWESTERN CORP	USD	4 700	2 168 118	2 419 089	250 972	0,06%	0,01%
NRG YIELD INC-CLASS C	USD	5 300	762 176	791 663	29 487	0,02%	0,01%
ONE GAS INC	USD	4 800	2 859 410	3 308 488	449 079	0,08%	0,01%
ORMAT TECHNOLOGIES INC	USD	3 000	1 571 324	1 358 621	-212 703	0,03%	0,01%
PATTERN ENERGY GROUP INC	USD	6 600	1 088 440	1 064 140	-24 300	0,03%	0,01%
PENNON GROUP PLC	GBP	39 462	3 168 505	3 015 055	-153 450	0,07%	0,01%
PORTLAND GENERAL ELECTRIC CO	USD	8 300	3 019 791	3 295 283	275 492	0,08%	0,01%
REDES ENERGETICAS NACIONAIS	EUR	30 159	733 512	726 638	-6 874	0,02%	0,00%
RUBIS	EUR	7 808	4 108 110	3 623 329	-484 781	0,09%	0,01%
SHIZUOKA GAS CO LTD	JPY	7 700	507 806	517 773	9 968	0,01%	0,01%
SIIC ENVIRONMENT HOLDINGS LT	SGD	30 200	94 575	52 762	-41 813	0,00%	0,00%
SJW GROUP	USD	2 600	1 233 166	1 252 217	19 051	0,03%	0,01%
SOUTH JERSEY INDUSTRIES	USD	8 100	1 962 770	1 949 867	-12 903	0,05%	0,01%
SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC	USD	4 500	2 754 332	2 980 912	226 580	0,07%	0,01%
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	AUD	136 447	2 099 153	1 838 248	-260 904	0,04%	0,01%
SPIRE INC	USD	4 700	2 688 793	3 014 908	326 115	0,07%	0,01%
SUPERIOR PLUS CORP	CAD	11 600	905 946	711 904	-194 042	0,02%	0,01%
TELECOM PLUS PLC	GBP	4 551	628 191	718 717	90 526	0,02%	0,01%
TRANSALTA RENEWABLES INC	CAD	12 200	953 144	802 097	-151 048	0,02%	0,00%
VECTREN CORP	USD	7 400	3 866 654	4 612 314	745 659	0,11%	0,01%
KEPPEL INFRASTRUCTURE TRUST	SGD	219 000	727 273	674 785	-52 488	0,02%	0,01%
BORALEX INC -A	CAD	4 900	704 355	523 150	-181 205	0,01%	0,01%
CONNECTICUT WATER SVC INC	USD	1 000	532 264	579 037	46 773	0,01%	0,01%
FALCK RENEWABLES SPA	EUR	25 286	509 550	586 953	77 403	0,01%	0,01%
KENON HOLDINGS LTD	ILS	2 322	544 563	301 484	-243 079	0,01%	0,00%
MERCURY NZ LTD	NZD	57 200	1 057 145	1 210 598	153 453	0,03%	0,00%
MIDDLESEX WATER CO	USD	1 400	493 463	646 752	153 289	0,02%	0,01%
NRG YIELD INC-CLASS A	USD	6 600	853 854	966 985	113 131	0,02%	0,02%
TERRAFORM POWER INC - A	USD	5 600	505 605	544 072	38 467	0,01%	0,00%
UNITIL CORP	USD	1 300	546 685	570 049	23 364	0,01%	0,01%
VALENER INC	CAD	7 400	994 808	907 353	-87 454	0,02%	0,02%
YORK WATER CO	USD	1 600	448 349	444 180	-4 170	0,01%	0,01%
<b>Forsyninger Totalt</b>			<b>97 392 026</b>	<b>101 272 555</b>	<b>3 880 529</b>	<b>2,46%</b>	

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
<b>EIENDOM</b>							
CAPITAL SHOPPING CENTRES GROUP	GBP	71 449	1 607 839	893 547	-714 292	0,02%	0,01%
IMMOFINANZ AG	EUR	6 830	1 312 604	1 413 017	100 413	0,03%	0,01%
RAYONIER INC	USD	12 100	3 026 147	2 901 240	-124 908	0,07%	0,01%
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	AUD	70 680	1 015 069	1 098 714	83 645	0,03%	0,01%
KEPPEL REIT	SGD	149 700	1 067 848	1 084 192	16 343	0,03%	0,00%
TOKYO TATEMONO CO	JPY	16 300	1 588 774	1 466 566	-122 208	0,04%	0,01%
REALOGY HOLDINGS CORP	USD	11 100	2 339 644	1 410 991	-928 653	0,03%	0,01%
ENTRA ASA	NOK	8 943	998 086	1 030 234	32 147	0,03%	0,00%
CITYCON OYJ	EUR	34 492	697 537	551 406	-146 132	0,01%	0,00%
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	SEK	8 215	1 679 699	2 021 915	342 216	0,05%	0,00%
HEMFOSA FASTIGHETER AB	SEK	12 155	605 136	829 826	224 690	0,02%	0,01%
KLOVERN AB-B SHS	SEK	63 611	639 249	638 675	-574	0,02%	0,01%
DIOS FASTIGHETER AB	SEK	11 409	569 348	627 909	58 560	0,02%	0,01%
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	USD	25 200	3 273 843	3 205 513	-68 330	0,08%	0,01%
COMMUNICATIONS SALES & LE	USD	13 500	1 713 077	1 820 110	107 033	0,04%	0,01%
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	USD	5 000	952 477	1 134 349	181 872	0,03%	0,01%
D CARNEGIE & CO AB	SEK	3 260	496 179	471 231	-24 947	0,01%	0,00%
NORWEGIAN PROPERTY ASA	NOK	36 158	390 147	383 275	-6 872	0,01%	0,01%
CASTELLUM AB	SEK	23 983	3 133 181	3 826 287	693 106	0,09%	0,01%
FABEGE AB	SEK	21 466	1 798 612	2 477 288	678 676	0,06%	0,01%
HUFVUDSTADEN AB-A SHS	SEK	9 057	1 151 622	1 210 996	59 373	0,03%	0,00%
KUNGSLEDEN AB	SEK	15 060	830 594	925 189	94 595	0,02%	0,01%
WALLENSTAM AB-B SHS	SEK	14 383	1 047 282	1 154 719	107 436	0,03%	0,00%
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	SEK	11 222	1 044 679	1 122 342	77 663	0,03%	0,01%
ABACUS PROPERTY GROUP	AUD	30 140	683 269	600 812	-82 457	0,01%	0,01%
ACADIA REALTY TRUST	USD	6 800	1 377 441	1 399 042	21 600	0,03%	0,01%
ACTIVIA PROPERTIES INC	JPY	61	2 021 529	2 139 986	118 457	0,05%	0,01%
ADLER REAL ESTATE AG	EUR	4 428	548 540	570 688	22 149	0,01%	0,01%
ADO PROPERTIES SA	EUR	2 504	1 021 259	1 128 280	107 021	0,03%	0,01%
ADVANCE RESIDENCE INVESTMENT	JPY	104	1 999 922	2 482 950	483 028	0,06%	0,01%
AEDIFICA	EUR	1 425	1 062 291	1 110 120	47 829	0,03%	0,01%
AEON REIT INVESTMENT CORP	JPY	115	941 193	1 147 240	206 046	0,03%	0,01%
AGREE REALTY CORP	USD	2 300	861 935	1 177 437	315 501	0,03%	0,01%
AIRPORT CITY LTD	ILS	7 133	707 769	759 189	51 420	0,02%	0,01%
ALEXANDER & BALDWIN INC	USD	5 556	1 268 951	884 266	-384 684	0,02%	0,01%
ALEXANDER'S INC	USD	200	620 777	527 758	-93 019	0,01%	0,00%

## NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	CAD	3 700	953 042	1 039 656	86 614	0,03%	0,00%
ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	1 099	1 427 648	1 477 949	50 301	0,04%	0,01%
ALONY HETZ PROPERTIES & INV	ILS	9 208	744 650	744 471	-180	0,02%	0,01%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	EUR	11 630	1 321 017	1 404 494	83 477	0,03%	0,01%
ALTUS GROUP LTD	CAD	4 523	1 052 256	678 755	-373 501	0,02%	0,01%
AMERICAN ASSETS TRUST INC	USD	2 900	827 632	1 008 730	181 099	0,02%	0,01%
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	USD	12 300	3 921 129	4 408 347	487 218	0,11%	0,01%
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	USD	24 100	3 995 234	4 142 407	147 173	0,10%	0,01%
AMOT INVESTMENTS LTD	ILS	13 466	620 945	566 053	-54 892	0,01%	0,00%
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	USD	13 900	4 710 886	5 281 493	570 606	0,13%	0,01%
APPLE HOSPITALITY REIT INC	USD	20 500	3 004 658	2 531 329	-473 329	0,06%	0,01%
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	SGD	100 400	514 695	491 138	-23 556	0,01%	0,01%
ASCOTT RESIDENCE TRUST	SGD	101 900	709 498	699 161	-10 337	0,02%	0,00%
ASSURA PLC	GBP	192 730	1 280 610	1 122 255	-158 355	0,03%	0,01%
AVEO GROUP	AUD	40 623	642 715	396 223	-246 492	0,01%	0,01%
BEFIMMO	EUR	1 660	850 953	797 770	-53 183	0,02%	0,01%
BIG YELLOW GROUP PLC	GBP	12 207	1 074 957	1 175 927	100 970	0,03%	0,01%
BRANDYWINE REALTY TRUST	USD	14 200	1 933 261	1 582 494	-350 767	0,04%	0,01%
BWP TRUST	AUD	52 723	999 972	1 134 548	134 576	0,03%	0,01%
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	EUR	6 012	1 408 764	1 643 702	234 938	0,04%	0,01%
CACHE LOGISTICS TRUST	SGD	162 500	820 947	717 493	-103 454	0,02%	0,02%
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	CAD	5 416	1 208 818	1 521 145	312 327	0,04%	0,00%
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE	GBP	61 946	1 841 066	1 578 780	-262 287	0,04%	0,01%
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS	SGD	64 200	611 946	554 694	-57 252	0,01%	0,01%
CARETRUST REIT INC	USD	6 200	850 408	991 057	140 649	0,02%	0,01%
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	USD	24 700	1 041 424	410 652	-630 773	0,01%	0,01%
CDL HOSPITALITY TRUSTS	SGD	69 700	689 226	646 495	-42 731	0,02%	0,01%
CHAMPION REIT	HKD	165 000	945 606	978 134	32 528	0,02%	0,00%
CHARTER HALL GROUP	AUD	37 784	1 380 340	1 709 070	328 730	0,04%	0,01%
CHARTER HALL LONG WALE REIT	AUD	33 363	803 980	870 476	66 496	0,02%	0,01%
CHARTER HALL RETAIL REIT	AUD	30 212	730 707	825 098	94 391	0,02%	0,01%
CHESAPEAKE LODGING TRUST	USD	4 900	1 062 076	1 033 166	-28 909	0,03%	0,01%
CHOICE PROPERTIES REIT	CAD	13 207	880 422	964 595	84 173	0,02%	0,00%
COFINIMMO	EUR	1 806	1 828 703	1 939 670	110 967	0,05%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
COLLIERS INTERNATIONAL GROUP	CAD	2 900	1 365 456	1 384 278	18 823	0,03%	0,01%
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	USD	9 800	1 692 569	1 642 035	-50 535	0,04%	0,01%
COMFORIA RESIDENTIAL REIT IN	JPY	43	714 193	948 888	234 695	0,02%	0,01%
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	CAD	8 000	704 857	568 063	-136 795	0,01%	0,00%
CORECIVIC INC	USD	9 600	1 735 763	1 482 169	-253 594	0,04%	0,01%
CORESITRE REALTY CORP	USD	2 800	2 470 206	2 114 945	-355 261	0,05%	0,01%
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	USD	10 100	2 297 613	1 839 229	-458 383	0,04%	0,01%
COUSINS PROPERTIES INC	USD	34 100	2 414 215	2 332 688	-81 526	0,06%	0,01%
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	CAD	6 500	541 844	515 948	-25 896	0,01%	0,01%
CROMWELL PROPERTY GROUP	AUD	117 899	715 045	711 530	-3 515	0,02%	0,01%
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	CAD	6 000	493 586	438 600	-54 986	0,01%	0,01%
CUBESMART	USD	16 600	3 747 826	4 123 955	376 129	0,10%	0,01%
CYRUSONE INC	USD	9 000	4 298 292	4 121 063	-177 229	0,10%	0,01%
DAIBIRU CORP	JPY	1 800	168 559	154 281	-14 278	0,00%	0,00%
DAIKYO INC	JPY	3 600	584 741	839 878	255 137	0,02%	0,00%
DAIWA OFFICE INVESTMENT CORP	JPY	26	1 070 661	1 417 949	347 288	0,03%	0,01%
DDR CORP	USD	12 700	1 276 394	1 217 381	-59 013	0,03%	0,01%
DERWENT LONDON PLC	GBP	10 048	3 072 770	3 161 475	88 705	0,08%	0,01%
DEUTSCHE EUROSHOP AG	EUR	3 798	1 081 992	952 669	-129 323	0,02%	0,01%
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	USD	16 200	1 437 503	1 273 726	-163 776	0,03%	0,01%
DIC ASSET AG	EUR	9 169	945 281	823 208	-122 073	0,02%	0,01%
DOUGLAS EMMETT INC	USD	14 000	4 258 621	4 137 515	-121 106	0,10%	0,01%
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	CAD	7 051	1 030 009	996 435	-33 575	0,02%	0,01%
EASTGROUP PROPERTIES INC	USD	3 300	2 369 724	2 621 203	251 479	0,06%	0,01%
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	USD	10 900	1 677 896	1 343 095	-334 801	0,03%	0,01%
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	GBP	105 422	1 052 711	1 074 265	21 554	0,03%	0,02%
EPR PROPERTIES	USD	6 700	3 460 957	3 714 784	253 827	0,09%	0,01%
EQUITY COMMONWEALTH	USD	10 100	2 391 163	2 624 597	233 434	0,06%	0,01%
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	USD	7 300	5 037 310	6 139 762	1 102 452	0,15%	0,01%
EUROCOMMERCIAL PROPERTIE-CV	EUR	3 966	1 352 835	1 059 193	-293 642	0,03%	0,01%
FAR EAST CONSORTIUM INTERNAT	HKD	137 000	626 797	512 138	-114 659	0,01%	0,01%
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	SGD	31 500	134 173	121 072	-13 101	0,00%	0,00%
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	USD	11 400	2 799 478	2 848 895	49 417	0,07%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FIRSTSERVICE CORP	CAD	2 700	1 455 276	1 603 781	148 506	0,04%	0,01%
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	USD	9 300	736 333	501 702	-234 631	0,01%	0,01%
FRASERS CENTREPOINT TRUST	SGD	51 700	680 061	712 738	32 676	0,02%	0,01%
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	SGD	113 410	756 936	742 109	-14 827	0,02%	0,01%
FRONTIER REAL ESTATE INVEST	JPY	36	1 139 946	1 235 950	96 004	0,03%	0,01%
FUKUOKA REIT CORP	JPY	56	675 041	736 330	61 288	0,02%	0,01%
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	USD	17 900	5 148 858	5 008 011	-140 847	0,12%	0,01%
GAZIT GLOBE LTD	ILS	8 679	670 694	522 907	-147 787	0,01%	0,00%
GEO GROUP INC/THE	USD	10 100	1 852 492	1 722 911	-129 581	0,04%	0,01%
GETTY REALTY CORP	USD	5 500	1 178 544	1 400 661	222 116	0,03%	0,01%
GLOBAL NET LEASE INC	USD	5 600	865 230	854 416	-10 814	0,02%	0,01%
GLOBAL ONE REIT	JPY	108	711 928	1 022 003	310 076	0,02%	0,01%
GLP J-REIT	JPY	309	2 579 380	2 728 964	149 584	0,07%	0,01%
GOODMAN PROPERTY TRUST	NZD	88 192	664 003	783 478	119 475	0,02%	0,01%
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	USD	7 800	1 086 543	464 009	-622 534	0,01%	0,02%
GRAINGER PLC	GBP	70 285	1 843 174	1 626 209	-216 965	0,04%	0,01%
GRAND CITY PROPERTIES	EUR	10 945	1 988 402	2 053 077	64 676	0,05%	0,01%
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	CAD	2 200	690 010	742 171	52 161	0,02%	0,00%
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	GBP	22 849	1 813 966	1 660 836	-153 130	0,04%	0,01%
GREEN REIT PLC	EUR	53 202	793 662	710 955	-82 707	0,02%	0,01%
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	AUD	27 718	623 986	631 948	7 962	0,02%	0,00%
HAMBORNER REIT AG	EUR	8 020	698 109	667 653	-30 456	0,02%	0,01%
HANKYU REIT INC	JPY	68	643 414	767 457	124 043	0,02%	0,01%
HANSTEEN HOLDINGS PLC	GBP	60 666	662 293	619 868	-42 425	0,02%	0,01%
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	USD	11 700	2 880 477	2 881 315	838	0,07%	0,01%
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	USD	18 300	4 094 733	4 010 684	-84 049	0,10%	0,01%
HEIWA REAL ESTATE CO LTD	JPY	4 500	681 596	619 751	-61 845	0,02%	0,01%
HFF INC-CLASS A	USD	3 000	1 082 893	861 412	-221 480	0,02%	0,01%
HIBERNIA REIT PLC	EUR	56 164	808 165	696 054	-112 112	0,02%	0,01%
HIGHWOODS PROPERTIES INC	USD	9 600	3 680 762	3 216 216	-464 546	0,08%	0,01%
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	USD	15 200	3 412 714	3 143 064	-269 650	0,08%	0,01%
HOWARD HUGHES CORP/THE	USD	3 800	3 738 862	3 212 164	-526 699	0,08%	0,01%
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	USD	14 300	3 706 266	3 598 379	-107 887	0,09%	0,01%
HULIC REIT INC	JPY	115	1 373 838	1 546 595	172 757	0,04%	0,01%
ICHIGO INC	JPY	20 900	632 983	526 194	-106 788	0,01%	0,00%



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ICHIGO OFFICE REIT INVESTMEN	JPY	116	631 384	886 222	254 838	0,02%	0,01%
INDUSTRIAL & INFRASTRUCTURE	JPY	110	915 143	987 971	72 829	0,02%	0,01%
INFREIT INC	USD	6 900	1 160 191	1 255 906	95 715	0,03%	0,02%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	EUR	24 719	1 986 898	1 990 530	3 632	0,05%	0,00%
INVESCO OFFICE J-REIT INC	JPY	760	712 550	920 128	207 578	0,02%	0,01%
INVESTIS HOLDING SA	CHF	339	151 447	184 024	32 577	0,00%	0,00%
INVESTORS CLOUD CO LTD	JPY	1 000	101 089	24 230	-76 860	0,00%	0,00%
INVINCIBLE INVESTMENT CORP	JPY	486	1 635 378	1 733 740	98 362	0,04%	0,01%
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	EUR	67 788	957 295	905 872	-51 422	0,02%	0,02%
JAPAN EXCELLENT INC	JPY	95	915 381	1 111 921	196 540	0,03%	0,01%
JAPAN HOTEL REIT INVESTMENT	JPY	325	1 772 913	2 010 984	238 071	0,05%	0,01%
JAPAN LOGISTICS FUND INC	JPY	68	992 287	1 195 731	203 443	0,03%	0,01%
JAPAN RENTAL HOUSING INVESTM	JPY	133	767 233	861 795	94 562	0,02%	0,01%
JBG SMITH PROPERTIES	USD	9 500	2 516 991	2 863 538	346 547	0,07%	0,01%
KENEDIX INC	JPY	19 300	918 077	717 443	-200 634	0,02%	0,01%
KENEDIX OFFICE INVESTMENT CO	JPY	42	1 984 567	2 320 366	335 799	0,06%	0,01%
KENEDIX RETAIL REIT CORP	JPY	43	710 583	845 040	134 456	0,02%	0,01%
KENNEDY-WILSONO HOLDINGS INC	USD	11 100	1 584 534	1 746 438	161 904	0,04%	0,01%
KEPPEL DC REIT	SGD	81 600	665 052	699 847	34 795	0,02%	0,01%
KILROY REALTY CORP	USD	8 700	4 899 744	4 737 040	-162 705	0,12%	0,01%
KITE REALTY GROUP TRUST	USD	6 800	912 338	829 650	-82 688	0,02%	0,01%
KIWI PROPERTY GROUP LTD	NZD	114 996	875 000	911 427	36 427	0,02%	0,01%
LAI SUN DEVELOPMENT	HKD	8 163	119 637	115 199	-4 438	0,00%	0,00%
LAMAR ADVERTISING CO-A	USD	7 500	4 341 851	4 492 800	150 949	0,11%	0,01%
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	EUR	12 075	917 393	890 479	-26 914	0,02%	0,01%
LASALLE LOGIPORT REIT	JPY	89	704 653	745 272	40 619	0,02%	0,01%
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	5 627	4 615 199	5 075 408	460 209	0,12%	0,01%
LEOPALACE21 CORP	JPY	20 300	1 236 513	698 541	-537 972	0,02%	0,01%
LEXINGTON REALTY TRUST	USD	17 600	1 302 526	1 251 213	-51 313	0,03%	0,01%
LIFE STORAGE INC	USD	4 300	2 962 301	3 462 422	500 121	0,08%	0,01%
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	GBP	56 348	1 072 950	1 081 275	8 325	0,03%	0,01%
LTC PROPERTIES INC	USD	3 200	1 093 199	1 154 923	61 724	0,03%	0,01%
MACK-CALI REALTY CORP	USD	6 900	1 168 096	1 170 466	2 370	0,03%	0,01%
MANULIFE US REAL ESTATE INV	USD	112 850	808 704	752 433	-56 271	0,02%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	SGD	151 700	1 418 046	1 590 190	172 144	0,04%	0,01%
MAPLETREE GREATER CHINA COMM	SGD	210 700	1 461 062	1 525 980	64 918	0,04%	0,01%
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	SGD	102 400	1 209 719	1 242 547	32 828	0,03%	0,01%
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	SGD	219 499	1 649 611	1 757 043	107 432	0,04%	0,01%
MARCUS & MILLICHAP INC	USD	1 800	426 026	535 084	109 057	0,01%	0,00%
MCUBS MIDCITY INVESTMENT COR	JPY	127	674 976	870 027	195 051	0,02%	0,01%
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	USD	32 500	3 520 199	4 525 272	1 005 073	0,11%	0,01%
MELISRON	ILS	1 864	677 172	672 968	-4 204	0,02%	0,00%
MERCIALYS	EUR	4 332	703 572	513 290	-190 282	0,01%	0,00%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	32 714	3 417 812	3 492 482	74 670	0,08%	0,01%
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	USD	5 600	1 261 747	1 280 654	18 907	0,03%	0,01%
MITSUI FUDOSAN LOGISTICS PAR	JPY	43	1 032 460	1 052 057	19 598	0,03%	0,02%
MOBIMO HOLDING AG-REG	CHF	504	1 039 147	1 035 936	-3 211	0,03%	0,01%
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	USD	7 400	1 048 782	794 564	-254 218	0,02%	0,01%
MORI HILLS REIT INVESTMENT C	JPY	121	1 167 108	1 318 828	151 720	0,03%	0,01%
MORI TRUST SOGO REIT INC	JPY	80	909 197	1 007 702	98 505	0,02%	0,01%
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	USD	5 000	1 056 094	1 145 606	89 511	0,03%	0,01%
NATL HEALTH INVESTORS INC	USD	4 000	2 376 611	2 616 449	239 837	0,06%	0,01%
NEWRIVER REIT PLC	GBP	24 507	822 039	571 622	-250 417	0,01%	0,01%
NEXITY	EUR	3 625	1 682 751	1 413 789	-268 962	0,03%	0,01%
NIPPON ACCOMMODATIONS FUND	JPY	35	1 141 421	1 464 041	322 620	0,04%	0,01%
NIPPON REIT INVESTMENT CORP	JPY	46	1 138 590	1 321 504	182 914	0,03%	0,01%
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	USD	17 600	3 924 556	5 356 897	1 432 341	0,13%	0,01%
OPEN HOUSE CO LTD	JPY	2 600	966 746	761 301	-205 445	0,02%	0,00%
ORIX JREIT INC	JPY	242	2 814 669	3 483 770	669 101	0,08%	0,01%
QUE HOSPITALITY TRUST	SGD	119 300	602 055	507 802	-94 253	0,01%	0,01%
OUTFRONT MEDIA INC	USD	11 200	2 038 134	1 757 323	-280 811	0,04%	0,01%
PARAMOUNT GROUP INC	USD	20 100	2 458 014	2 186 054	-271 959	0,05%	0,01%
PARK HOTELS & RESORTS INC	USD	17 300	3 878 763	3 891 890	13 127	0,09%	0,01%
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	SGD	37 900	637 250	633 249	-4 002	0,02%	0,01%
PATRIZIA IMMOBILIEN AG	EUR	4 003	716 558	659 751	-56 807	0,02%	0,00%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	USD	11 500	3 351 288	2 819 116	-532 172	0,07%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PHYSICIANS REALTY TRUST	USD	17 200	2 298 983	2 387 466	88 483	0,06%	0,01%
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	USD	11 800	1 802 251	1 741 113	-61 138	0,04%	0,01%
POTLATCH CORP	USD	5 252	2 076 068	1 438 919	-637 148	0,04%	0,01%
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	NZD	92 022	680 903	790 788	109 885	0,02%	0,01%
PREMIER INVESTMENT CORP	JPY	107	811 929	1 054 764	242 835	0,03%	0,01%
PROSPERITY REIT	HKD	200 000	680 664	663 591	-17 072	0,02%	0,01%
PS BUSINESS PARKS INC/CA	USD	1 700	1 670 815	1 928 393	257 578	0,05%	0,01%
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	3 838	2 862 482	3 265 059	402 577	0,08%	0,01%
PURPLEBRICKS GROUP PLC	GBP	17 623	790 108	288 029	-502 079	0,01%	0,01%
QTS REALTY TRUST INC-CL A	USD	3 900	1 702 171	1 251 204	-450 967	0,03%	0,01%
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	USD	7 200	719 565	745 033	25 469	0,02%	0,01%
RE/MAX HOLDINGS INC-CL A	USD	2 700	1 103 818	718 926	-384 892	0,02%	0,02%
REALIA BUSINESS SA	EUR	6 516	55 556	58 695	3 139	0,00%	0,00%
RELO GROUP INC	JPY	8 700	1 784 330	1 766 722	-17 608	0,04%	0,01%
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	USD	8 900	1 270 893	1 223 815	-47 078	0,03%	0,01%
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	USD	18 700	1 805 574	1 756 898	-48 676	0,04%	0,01%
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	USD	7 700	1 787 465	1 964 926	177 461	0,05%	0,01%
RLJ LODGING TRUST	USD	14 200	2 452 508	2 016 543	-435 966	0,05%	0,01%
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	USD	3 700	2 008 771	2 136 671	127 900	0,05%	0,01%
S IMMO AG	EUR	4 593	662 741	661 061	-1 681	0,02%	0,01%
SABRA HEALTH CARE REIT INC	USD	14 300	2 085 816	2 040 650	-45 166	0,05%	0,01%
SAFESTORE HOLDINGS PLC	GBP	16 979	872 909	948 418	75 509	0,02%	0,01%
SAVILLS PLC	GBP	11 500	1 204 826	896 655	-308 171	0,02%	0,01%
SEKISUI HOUSE REIT INC	JPY	293	1 433 388	1 623 357	189 969	0,04%	0,01%
SELECT INCOME REIT	USD	8 000	940 717	509 851	-430 866	0,01%	0,01%
SENIOR HOUSING PROP TRUST	USD	19 300	2 744 098	1 958 665	-785 433	0,05%	0,01%
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	USD	2 400	800 254	671 881	-128 373	0,02%	0,01%
SHAFTESBURY PLC	GBP	18 671	1 973 455	1 710 077	-263 378	0,04%	0,01%
SPH REIT	SGD	96 200	592 023	611 159	19 137	0,01%	0,00%
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	USD	7 440	2 203 002	2 270 949	67 947	0,06%	0,01%
ST JOE CO/THE	USD	5 200	759 324	593 013	-166 311	0,01%	0,01%
STAG INDUSTRIAL INC	USD	9 500	2 035 703	2 046 677	10 974	0,05%	0,01%
STARHILL GLOBAL REIT	SGD	144 700	637 905	625 111	-12 794	0,02%	0,01%
STORE CAPITAL CORP	USD	15 700	3 154 527	3 848 706	694 180	0,09%	0,01%
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	USD	8 500	1 020 584	716 155	-304 429	0,02%	0,01%
SUN COMMUNITIES INC	USD	7 000	5 010 589	6 165 055	1 154 466	0,15%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	HKD	113 000	613 737	627 382	13 645	0,02%	0,01%
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	USD	18 300	2 395 628	2 061 596	-334 032	0,05%	0,01%
TAG IMMOBILIEN AG	EUR	10 102	1 471 322	1 990 944	519 622	0,05%	0,01%
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	USD	7 700	1 411 588	1 348 178	-63 410	0,03%	0,01%
TAUBMAN CENTERS INC	USD	4 900	2 053 729	1 930 133	-123 596	0,05%	0,01%
TERRENO REALTY CORP	USD	5 500	1 611 336	1 674 983	63 647	0,04%	0,01%
TIER REIT INC	USD	7 600	1 167 031	1 357 651	190 620	0,03%	0,01%
TLG IMMOBILIEN AG	EUR	8 521	1 689 058	2 042 890	353 833	0,05%	0,01%
TOC CO LTD	JPY	2 400	176 462	138 464	-37 998	0,00%	0,00%
TOKYU REIT INC	JPY	75	723 893	974 317	250 424	0,02%	0,01%
TRICON CAPITAL GROUP INC	CAD	14 900	1 044 119	915 373	-128 746	0,02%	0,01%
TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	141 316	2 203 318	2 046 277	-157 042	0,05%	0,01%
UNITE GROUP PLC	GBP	24 395	1 997 712	2 168 424	170 711	0,05%	0,01%
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	USD	2 200	1 209 809	1 169 106	-40 702	0,03%	0,02%
UNIZO HOLDINGS CO LTD	JPY	3 700	800 445	596 595	-203 850	0,01%	0,01%
URBAN EDGE PROPERTIES	USD	9 200	1 656 556	1 324 019	-332 537	0,03%	0,01%
VASTNED RETAIL NV	EUR	1 915	687 998	593 326	-94 672	0,01%	0,01%
VIVA ENERGY REIT	AUD	52 213	667 500	716 158	48 658	0,02%	0,01%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	1 416	1 289 204	1 614 716	325 512	0,04%	0,01%
WASHINGTON PRIME GROUP INC	USD	15 500	805 549	652 294	-153 256	0,02%	0,01%
WASHINGTON REIT	USD	6 200	1 474 996	1 234 795	-240 202	0,03%	0,01%
WATKIN JONES PLC	GBP	37 708	912 421	854 582	-57 839	0,02%	0,01%
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	USD	9 900	2 361 595	2 126 852	-234 743	0,05%	0,01%
WERELDHAVE NV	EUR	3 267	1 114 509	879 303	-235 206	0,02%	0,01%
WING TAI HOLDINGS LTD	SGD	47 200	631 439	578 734	-52 705	0,01%	0,01%
WORKSPACE GROUP PLC	GBP	9 960	1 015 712	871 595	-144 117	0,02%	0,01%
XENIA HOTELS & RESORTS INC	USD	8 700	1 476 980	1 295 755	-181 225	0,03%	0,01%
YANLORD LAND GROUP LTD	SGD	63 700	657 888	493 718	-164 171	0,01%	0,00%
YOMA STRATEGIC HLDGS LTD	SGD	218 000	714 879	470 885	-243 994	0,01%	0,01%
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	USD	40 500	1 951 539	1 641 255	-310 284	0,04%	0,01%
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	CAD	6 000	513 047	351 489	-161 558	0,01%	0,00%
FIVE POINT HOLDINGS LLC-CL A	USD	8 600	907 546	516 813	-390 733	0,01%	0,01%
HERSHA HOSPITALITY TRUST	USD	6 000	833 039	911 289	78 250	0,02%	0,02%
INTERSHOP HOLDING AG	CHF	106	425 162	454 373	29 211	0,01%	0,01%
NORTHVIEW APARTMENT REAL EST	CAD	3 500	521 102	543 210	22 107	0,01%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	USD	3 300	471 007	401 767	-69 240	0,01%	0,01%
SHINOKEN GROUP CO LTD	JPY	3 400	426 533	183 009	-243 524	0,00%	0,01%
AEDAS HOMES SAU	EUR	2 000	603 516	438 713	-164 803	0,01%	0,00%
AFRICA ISRAEL PROPERTIES LTD	ILS	1 990	423 380	385 607	-37 774	0,01%	0,01%
ALTISOURCE RESIDENTIAL CORP	USD	5 600	442 235	423 329	-18 907	0,01%	0,01%
AMERICAN FINANCE TRUST INC	USD	4 700	540 597	542 097	1 501	0,01%	0,01%
AMERICOLD REALTY TRUST	USD	7 500	1 369 169	1 658 660	289 491	0,04%	0,01%
ARGOSY PROPERTY LTD	NZD	132 327	786 571	922 011	135 440	0,02%	0,02%
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	USD	3 900	467 582	474 816	7 234	0,01%	0,01%
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	USD	7 800	516 955	270 165	-246 789	0,01%	0,01%
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	AUD	39 777	533 780	516 487	-17 292	0,01%	0,01%
BAYSIDE LAND CORPORATION LTD	ILS	114	438 591	420 297	-18 294	0,01%	0,01%
BIG SHOPPING CENTERS 2004 LT	ILS	783	391 863	380 307	-11 556	0,01%	0,01%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	CAD	1 800	472 913	431 487	-41 427	0,01%	0,00%
BRACK CAPITAL PROPERTIES NV	ILS	331	293 227	272 754	-20 473	0,01%	0,00%
CATCHMARK TIMBER TRUST INC-A	USD	5 400	411 488	331 992	-79 497	0,01%	0,01%
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	AUD	24 750	445 345	413 403	-31 942	0,01%	0,01%
CHATHAM LODGING TRUST	USD	3 700	605 337	566 447	-38 890	0,01%	0,01%
CHINESE ESTATES HOLDINGS LTD	HKD	39 500	484 870	371 335	-113 535	0,01%	0,00%
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	GBP	35 145	425 420	412 783	-12 638	0,01%	0,01%
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	USD	1 700	413 308	424 394	11 085	0,01%	0,01%
CORESTATE CAPITAL HOLDING S.	EUR	1 100	503 660	329 925	-173 734	0,01%	0,01%
CSI PROPERTIES LTD	HKD	890 000	430 284	305 141	-125 142	0,01%	0,01%
CUSHMAN & WAKEFIELD PLC	USD	4 800	744 862	601 430	-143 433	0,01%	0,00%
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV	CAD	14 600	1 129 549	1 101 509	-28 040	0,03%	0,01%
DREAM UNLIMITED-CL A SUB VOT	CAD	10 700	494 943	464 011	-30 932	0,01%	0,01%
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	USD	8 200	1 272 262	1 113 359	-158 903	0,03%	0,01%
ESR-REIT	SGD	263 300	846 156	853 101	6 945	0,02%	0,01%
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	USD	3 600	449 680	431 433	-18 246	0,01%	0,01%
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	SGD	81 200	645 784	508 126	-137 657	0,01%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FOLKESTONE EDUCATION TRUST	AUD	24 448	420 704	441 147	20 442	0,01%	0,01%
FORESTAR GROUP INC	USD	2 200	409 113	263 844	-145 269	0,01%	0,01%
FRASERS COMMERCIAL TRUST	SGD	55 700	477 183	484 792	7 609	0,01%	0,01%
FRASERS HOSPITALITY TRUST	SGD	99 700	431 819	443 376	11 557	0,01%	0,01%
GCP STUDENT LIVING PLC	GBP	32 847	530 982	537 574	6 592	0,01%	0,01%
GDI PROPERTY GROUP	AUD	55 517	444 420	456 886	12 465	0,01%	0,01%
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	USD	2 700	426 013	418 964	-7 049	0,01%	0,01%
HEIWA REAL ESTATE REIT INC	JPY	73	565 493	705 202	139 709	0,02%	0,01%
HELICAL PLC	GBP	10 858	377 606	381 987	4 381	0,01%	0,01%
HOSHINO RESORTS REIT INC	JPY	17	669 101	697 688	28 588	0,02%	0,01%
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	EUR	8 102	621 849	431 635	-190 215	0,01%	0,01%
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	USD	11 800	793 180	937 994	144 814	0,02%	0,01%
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	USD	9 620	1 536 469	1 638 543	102 074	0,04%	0,01%
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	CAD	11 200	763 889	926 652	162 763	0,02%	0,01%
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	EUR	2 261	449 292	461 050	11 758	0,01%	0,01%
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	USD	1 740	708 602	739 334	30 731	0,02%	0,01%
ISTAR INC	USD	9 400	745 663	746 401	738	0,02%	0,01%
K WAH INTL HOLDINGS	HKD	98 000	486 575	403 198	-83 377	0,01%	0,00%
KATITAS CO LTD	JPY	1 800	540 500	368 938	-171 562	0,01%	0,00%
KENEDIX RESIDENTIAL INVESTME	JPY	56	610 242	739 423	129 182	0,02%	0,01%
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	CAD	11 500	943 689	1 162 182	218 493	0,03%	0,01%
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL	SGD	246 500	462 422	285 015	-177 407	0,01%	0,01%
METROVACESA SA	EUR	3 800	545 125	417 153	-127 972	0,01%	0,00%
MIRAI CORP	JPY	31	431 356	450 672	19 316	0,01%	0,01%
MITSUBISHI ESTATE LOGISTICS	JPY	23	429 790	436 568	6 778	0,01%	0,01%
MONTEA	EUR	795	448 935	470 596	21 661	0,01%	0,01%
MORI TRUST HOTEL REIT INC	JPY	52	548 490	524 498	-23 992	0,01%	0,01%
NATIONAL STORAGE REIT	AUD	95 128	889 689	1 017 732	128 043	0,02%	0,01%
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	USD	9 900	434 619	353 189	-81 429	0,01%	0,01%
NEWMARK GROUP INC-CLASS A	USD	10 205	767 790	708 700	-59 089	0,02%	0,01%
NEXPOINT RESIDENTIAL	USD	1 500	419 707	455 255	35 548	0,01%	0,01%
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	USD	4 300	442 943	541 387	98 445	0,01%	0,01%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	CAD	12 700	888 371	763 309	-125 062	0,02%	0,01%
NSI NV	EUR	2 698	886 270	910 703	24 433	0,02%	0,01%
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	USD	1 900	428 168	398 477	-29 691	0,01%	0,01%
ONE REIT INC	JPY	22	433 814	461 516	27 702	0,01%	0,01%
PENN REAL ESTATE INVEST TST	USD	10 100	813 102	519 497	-293 605	0,01%	0,01%
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	GBP	61 757	769 438	755 992	-13 445	0,02%	0,01%
REDEFINE INTERNATIONAL PLC	GBP	201 420	769 071	636 408	-132 663	0,02%	0,01%
REDFIN CORP	USD	3 700	668 961	461 360	-207 602	0,01%	0,00%
REGIONAL REIT LTD	GBP	42 639	444 152	434 968	-9 184	0,01%	0,01%
REIT 1 LTD	ILS	24 303	812 715	777 741	-34 975	0,02%	0,01%
RETAIL ESTATES	EUR	623	421 907	474 853	52 946	0,01%	0,01%
RETAIL VALUE INC	USD	1 270	269 965	281 416	11 451	0,01%	0,01%
RMR GROUP INC/THE - A	USD	1 600	913 054	735 404	-177 649	0,02%	0,01%
RURAL FUNDS GROUP	AUD	30 982	426 990	404 177	-22 813	0,01%	0,01%
SAMTY CO LTD	JPY	4 000	477 215	396 830	-80 385	0,01%	0,01%
SAUL CENTERS INC	USD	1 900	780 483	776 882	-3 601	0,02%	0,01%
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	GBP	69 263	419 140	436 924	17 783	0,01%	0,01%
SIRIUS REAL ESTATE LTD	GBP	74 100	535 403	490 318	-45 085	0,01%	0,01%
ST. MODWEN PROPERTIES PLC	GBP	15 334	672 137	669 667	-2 470	0,02%	0,01%
STANDARD LIFE INV PROP INC	GBP	47 110	450 528	422 388	-28 140	0,01%	0,01%
SUN FRONTIER FUDOUSAN CO LTD	JPY	4 800	463 832	403 081	-60 751	0,01%	0,01%
TEJON RANCH CO	USD	2 900	424 047	416 349	-7 697	0,01%	0,01%
TOSEI CORP	JPY	5 900	461 141	389 285	-71 856	0,01%	0,01%
UMH PROPERTIES INC	USD	4 000	436 122	410 097	-26 024	0,01%	0,01%
URSTADT BIDDLE - CLASS A	USD	2 600	432 169	432 715	546	0,01%	0,01%
VICI PROPERTIES INC	USD	33 000	5 460 410	5 366 422	-93 989	0,13%	0,01%
WHITESTONE REIT	USD	3 800	443 952	403 412	-40 540	0,01%	0,01%
<b>Eiendom Totalt</b>			<b>461 528 854</b>	<b>460 508 796</b>	<b>-1 020 057</b>	<b>11,20%</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>4 457 630 769</b>	<b>4 089 428 710</b>	<b>-368 202 058</b>	<b>99,48%</b>	

Porteføljens omløpshastighet: 0,52

Kurtasje: 1 487 615,22

## NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	25	860 517	2 184 281	21.03.2019
Future	DJEUST50 INDEX	EUR	80	2 376 824	10 630 550	15.03.2019
Future	FTSE100 INDEX	GBP	20	1 483 996	5 412 628	15.03.2019
Future	SAP500 INDEX	USD	400	8 682 876	38 854 592	15.03.2019
Future	TOPIX INDEX	JPY	10 000	1 179 196	8 900 321	07.03.2019
<b>Sum aksjefutures</b>			<b>10 525</b>	<b>14 583 410</b>	<b>65 982 372</b>	

## NOTE 5 Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-277 963 985	69 292 910
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-94 267 024	-2 648 290
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	430 604 683	-59 917 844
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	661 619	23 714
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>59 035 293</b>	<b>6 750 490</b>
Grunnlag betalbar skatt	59 035 293	6 750 490
<b>Beregnet skatt</b>	<b>13 578 117</b>	<b>1 620 118</b>
Betalt kildeskatt utenfor EØS	7 584 859	300 551
<b>Betalbar skatt</b>	<b>5 993 258</b>	<b>1 319 567</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	5 993 258	1 319 567
Kildeskatt	9 886 399	495 746
Endring utsatt skatt	-25 744	25 744
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>15 853 913</b>	<b>1 841 057</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-77 572	111 930
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-77 572</b>	<b>111 930</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>-17 066</b>	<b>25 744</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	17 066	0
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>25 744</b>



## NOTE 6 Verdipapirutlån

KRONER	2018
Aksjer	475 830 949
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>475 830 949</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0
Sertifikater og obligasjoner	502 482 499
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>502 482 499</b>
Inntekter verdipapirutlån	842 181
Kostnader verdipapirutlån	175 287

KLP-FONDENE

# KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks II

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

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	2 175	570
	Gevinst / tap ved realisasjon	69 501	0
	Netto endring urealiserte gevinster	-38 608 510	6 765 202
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-38 536 833</b>	<b>6 765 772</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-1 510	0
	Forvaltningshonorar	-351 065	-31 637
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-352 575</b>	<b>-31 637</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-38 889 408</b>	<b>6 734 135</b>
4	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>-38 889 408</b>	<b>6 734 135</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-38 889 408	6 734 135
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-38 889 408</b>	<b>6 734 135</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
	<b>EIENDELER</b>		
3	Fondets verdipapirportefølje	3 836 787 167	213 101 402
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	34	0
	Bankinnskudd	1 792 626	512 514
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>3 838 579 827</b>	<b>213 613 916</b>
	<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
	<b>EGENKAPITAL</b>		
	Andelskapital til pålydende	4 087 157 531	206 264 734
	Over- / underkurs	-217 744 328	189 706
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>3 869 413 203</b>	<b>206 454 440</b>
	Opptjent egenkapital	-32 155 274	6 734 135
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>3 837 257 930</b>	<b>213 188 574</b>
	<b>GJELD</b>		
	Annen gjeld	1 321 897	425 342
	<b>Sum gjeld</b>	<b>1 321 897</b>	<b>425 342</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>3 838 579 827</b>	<b>213 613 916</b>

Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

## NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 539.

## NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	213 189	2018	4 087 157,53
Tegninger	3 672 021	2017	206 264,73
Innløsninger	-9 062		
Overført til/fra opptjent egenkapital	-38 889		
<b>Egenkapital UB</b>	<b>3 837 258</b>		

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,35 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dette inkluderer forvaltningshonorar for KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I på 0,25 % p.a.

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godtgjørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på klp.no.

KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks II eier 93,4 % av andelene i KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I.

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I	NOK	4 082 004	3 868 630 475	3 836 787 167	-31 843 308	99,98%	93,35%
Fondsandel Totalt			3 868 630 475	3 836 787 167	-31 843 308	99,98%	
<b>Verdipapirer Total</b>			<b>3 868 630 475</b>	<b>3 836 787 167</b>	<b>-31 843 308</b>	<b>99,98%</b>	

Porteføljens omløpshastighet: 0,91

## NOTE 4 Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-38 889 408	6 734 135
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-69 501	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	38 608 510	-6 765 202
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>-350 400</b>	<b>-31 067</b>
Grunnlag betalbar skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-381 467	-31 067
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-381 467</b>	<b>-31 067</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>-83 923</b>	<b>-7 145</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	83 923	7 145
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

KLP-FONDENE

# KLP Aksjglobal Mer Samfunnsansvar

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

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	19 193
	Utbytte	7 818 450
	Gevinst / tap ved realisasjon	2 006
	Netto endring urealiserte gevinster	-24 831 353
	Andre porteføljeinntekter	4 050
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-16 987 654</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	521 464
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-86 848
	Forvaltningshonorar	-925 068
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-490 452</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-17 478 106</b>
4	Skattekostnad	-1 642 585
	<b>Årsresultat</b>	<b>-19 120 691</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-19 120 691
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-19 120 691</b>

**BALANSE PER 31.12.**

NOTE	KRONER	2018
<b>EIENDELER</b>		
3	Fondets verdipapirportefølje	500 205 895
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-1 079
	Andre fordringer	1 823 057
	Bankinnskudd	1 470 829
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>503 498 701</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>EGENKAPITAL</b>		
	Andelskapital til pålydende	521 524 708
	Over- / underkurs	363 970
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>521 888 678</b>
	Opptjent egenkapital	-19 120 691
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>502 767 988</b>
<b>GJELD</b>		
	Annen gjeld	730 713
	<b>Sum gjeld</b>	<b>730 713</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>503 498 701</b>

Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 539.

**NOTE 2** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	-	2018	521 524,71
Tegninger	524 180		964,00
Innløsninger	-2 292		
Overført til/fra opptjent egenkapital	-19 121		
<b>Egenkapital UB</b>	<b>502 768</b>		

Fondet ble stiftet i 2018. Ved inngangen til 2019 hadde fondet en skattemessig aksjeandel på over 80% , det vil si at andels-transaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 100% ved skattemessig realisasjon.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,32% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godgjørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på [klp.no](http://klp.no).

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
21ST CENTURY FOX B	USD	900	291 329	372 361	81 031	0,07%	0,0001%
ACCOR	EUR	497	209 352	182 569	-26 782	0,04%	0,0002%
ADIDAS	EUR	421	788 145	760 129	-28 016	0,15%	0,0002%
AISIN SEIKI CO	JPY	300	122 488	90 447	-32 041	0,02%	0,0001%
AMAZON.COM	USD	600	9 427 095	7 803 470	-1 623 625	1,55%	0,0001%
ASICS CORP	JPY	400	52 034	44 355	-7 678	0,01%	0,0002%
AUTOZONE	USD	100	552 267	725 931	173 664	0,14%	0,0004%
BENESSE HOLDINGS INC	JPY	200	59 820	44 166	-15 654	0,01%	0,0002%
BEST BUY CO	USD	700	415 423	321 012	-94 411	0,06%	0,0003%
BMW STAMM	EUR	918	742 348	642 455	-99 893	0,13%	0,0002%
BMW VORZUG	EUR	153	106 537	94 051	-12 486	0,02%	0,0003%
BURBERRY GROUP	GBP	875	199 160	167 472	-31 689	0,03%	0,0002%
CANADIAN TIRE CORP A	CAD	300	317 649	271 491	-46 158	0,05%	0,0005%
CARNIVAL CORP	USD	900	448 426	384 206	-64 220	0,08%	0,0002%
CASIO COMPUTER CO	JPY	400	50 018	41 167	-8 851	0,01%	0,0002%
COMPASS GROUP	GBP	4 064	695 711	739 513	43 803	0,15%	0,0003%
CROWN LTD	AUD	1 078	88 818	77 938	-10 880	0,02%	0,0002%



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DAIMLERCHRYSLER	EUR	2 923	1 675 296	1 328 362	-346 934	0,26%	0,0003%
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	700	527 529	373 201	-154 328	0,07%	0,0003%
DENSO CORP	JPY	900	365 754	347 558	-18 197	0,07%	0,0001%
DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	USD	300	78 420	64 268	-14 151	0,01%	0,0002%
DISCOVERY COMMUNICATIONS-C	USD	700	168 021	139 897	-28 124	0,03%	0,0002%
DISNEY (WALT)	USD	3 200	2 687 232	3 038 323	351 091	0,60%	0,0002%
EBAY	USD	1 800	583 524	437 512	-146 012	0,09%	0,0002%
ELECTROLUX B	SEK	559	111 201	102 151	-9 050	0,02%	0,0002%
ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	931	1 043 715	1 017 878	-25 837	0,20%	0,0002%
FAST RETAILING CO	JPY	200	758 743	889 790	131 047	0,18%	0,0002%
GAP	USD	600	158 347	133 836	-24 512	0,03%	0,0002%
GARMIN	USD	400	199 942	219 319	19 377	0,04%	0,0002%
GENERAL MOTORS CO	USD	3 200	1 123 581	926 875	-196 706	0,18%	0,0002%
GILDAN ACTIVEWEAR	CAD	400	92 692	105 092	12 399	0,02%	0,0002%
HASBRO	USD	400	292 395	281 422	-10 973	0,06%	0,0003%
HOME DEPOT	USD	3 600	5 760 068	5 356 135	-403 934	1,07%	0,0003%
HONDA MOTOR CO	JPY	3 300	853 415	753 871	-99 544	0,15%	0,0002%
HUGO BOSS-PFD	EUR	133	97 843	70 988	-26 855	0,01%	0,0002%
INDITEX	EUR	2 869	774 849	634 729	-140 120	0,13%	0,0001%
ISETAN CO	JPY	700	72 550	67 125	-5 426	0,01%	0,0002%
ISUZU MOTORS	JPY	1 100	133 532	134 435	903	0,03%	0,0001%
ITV	GBP	9 617	178 048	132 415	-45 633	0,03%	0,0002%
J FRONT RETAILING CO LTD	JPY	500	65 992	49 722	-16 269	0,01%	0,0002%
JARDINE CYCLE & CARRIAGE	SGD	500	112 062	112 289	228	0,02%	0,0001%
KINGFISHER	GBP	6 569	209 223	150 323	-58 900	0,03%	0,0003%
KOHL'S CORP	USD	500	313 842	287 224	-26 618	0,06%	0,0003%
LAS VEGAS SANDS CORP	USD	800	514 777	360 567	-154 210	0,07%	0,0001%
LENNAR CORP-A	USD	1 100	457 004	372 906	-84 098	0,07%	0,0004%
LIMITED BRANDS	USD	700	204 879	155 596	-49 282	0,03%	0,0003%
LOWE'S COS	USD	2 500	1 996 399	1 999 398	2 999	0,40%	0,0003%
LVMH	EUR	623	1 743 573	1 592 299	-151 274	0,32%	0,0001%
MACY'S	USD	900	288 300	232 083	-56 217	0,05%	0,0003%
MAGNA INTERNATIONAL A	CAD	800	404 613	314 311	-90 302	0,06%	0,0002%
MARKS & SPENCER GROUP	GBP	3 512	115 507	95 744	-19 764	0,02%	0,0002%
MARRIOTT INT'L A	USD	600	672 531	564 022	-108 509	0,11%	0,0002%
MARUI GROUP CO LTD	JPY	400	69 885	67 338	-2 547	0,01%	0,0002%
MATTEL	USD	1 100	155 246	95 155	-60 090	0,02%	0,0003%
MAZDA MOTOR CORP	JPY	1 000	103 461	89 579	-13 882	0,02%	0,0002%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MCDONALD'S CORP	USD	1 700	2 268 597	2 613 929	345 332	0,52%	0,0002%
MGM CHINA HOLDINGS LTD	HKD	2 800	61 516	40 691	-20 824	0,01%	0,0001%
MGM RESORTS INTERNATIONAL	USD	1 100	278 931	231 078	-47 853	0,05%	0,0002%
NAMCO BANDAI HOLDINGS	JPY	400	134 978	155 480	20 503	0,03%	0,0002%
NETFLIX INC	USD	600	1 795 749	1 390 625	-405 124	0,28%	0,0001%
NGK SPARK PLUG CO	JPY	300	69 790	51 900	-17 889	0,01%	0,0001%
NIKE B	USD	2 600	1 553 326	1 669 172	115 846	0,33%	0,0002%
NIKON CORP	JPY	600	79 015	77 424	-1 590	0,02%	0,0001%
NITORI CO	JPY	200	285 586	216 725	-68 860	0,04%	0,0002%
NOKIAN RENKAAT	EUR	949	275 564	251 945	-23 620	0,05%	0,0007%
NORDSTROM	USD	300	127 260	121 081	-6 179	0,02%	0,0002%
ORIENTAL LAND CO	JPY	600	504 852	523 503	18 652	0,10%	0,0002%
PANASONIC CORP	JPY	4 200	489 908	328 365	-161 543	0,07%	0,0002%
PEUGEOT SA	EUR	1 620	315 010	298 991	-16 020	0,06%	0,0002%
PPR	EUR	187	895 816	761 899	-133 917	0,15%	0,0001%
PULTE GROUP INC	USD	800	211 450	180 041	-31 409	0,04%	0,0003%
PVH CORP	USD	100	117 361	80 487	-36 874	0,02%	0,0001%
RAKUTEN	JPY	1 800	94 752	104 559	9 807	0,02%	0,0001%
RENAULT	EUR	533	420 144	287 808	-132 336	0,06%	0,0002%
RICHEMONT (FIN) UNIT A	CHF	1 163	866 907	643 586	-223 321	0,13%	0,0002%
ROSS STORES	USD	1 100	755 600	792 485	36 885	0,16%	0,0003%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	300	254 135	254 033	-101	0,05%	0,0001%
SANDS CHINA LTD	HKD	6 800	317 592	257 960	-59 632	0,05%	0,0001%
SEKISUI CHEMICAL CO	JPY	700	93 973	90 108	-3 866	0,02%	0,0001%
SEKISUI HOUSE	JPY	1 100	153 457	140 556	-12 901	0,03%	0,0002%
SHANGRI-LA ASIA	HKD	4 000	68 747	51 318	-17 429	0,01%	0,0001%
SHARP CORP	JPY	300	63 873	26 092	-37 781	0,01%	0,0001%
SODEXHO ALLIANCE	EUR	238	188 693	210 853	22 161	0,04%	0,0002%
SONY CORP	JPY	2 500	1 007 997	1 050 873	42 876	0,21%	0,0002%
STARBUCKS CORP	USD	2 900	1 312 685	1 617 183	304 498	0,32%	0,0002%
SUMITOMO ELECTRIC IND	JPY	1 800	223 108	207 696	-15 411	0,04%	0,0002%
TAKASHIMAYA CO	JPY	500	67 781	55 405	-12 376	0,01%	0,0003%
TARGET CORP	USD	1 700	1 062 330	972 881	-89 449	0,19%	0,0003%
TIFFANY & CO	USD	300	326 913	209 144	-117 769	0,04%	0,0002%
TJX COS	USD	4 000	1 534 805	1 549 641	14 837	0,31%	0,0003%
TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	300	144 619	120 517	-24 102	0,02%	0,0001%
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	300	182 198	216 756	34 558	0,04%	0,0002%
TWENTY-FIRST CENTURY FOX	USD	2 200	721 849	916 692	194 843	0,18%	0,0002%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
VF CORP	USD	700	473 880	432 421	-41 459	0,09%	0,0002%
VIACOM B (NEW)	USD	700	158 708	155 778	-2 930	0,03%	0,0002%
WHIRLPOOL CORP	USD	200	243 059	185 081	-57 978	0,04%	0,0003%
WHITBREAD	GBP	476	212 570	240 373	27 803	0,05%	0,0003%
WYNN MACAU LTD	HKD	7 200	148 083	136 010	-12 074	0,03%	0,0001%
YAMADA DENKI CO	JPY	1 400	56 956	58 230	1 274	0,01%	0,0001%
YAMAHA CORP	JPY	300	130 376	110 809	-19 567	0,02%	0,0002%
YAMAHA MOTOR CO	JPY	500	113 212	85 198	-28 013	0,02%	0,0001%
YUM BRANDS	USD	700	535 561	557 164	21 603	0,11%	0,0002%
(tom)	EUR	2 576	158 402	143 050	-15 352	0,03%	0,0003%
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	4 700	2 530 833	2 376 260	-154 572	0,47%	0,0001%
BRIDGESTONE CORP	JPY	1 200	395 292	401 187	5 895	0,08%	0,0002%
YOKOHAMA RUBBER CO LTD	JPY	200	36 257	32 596	-3 661	0,01%	0,0001%
VALEO SA	EUR	1 746	599 775	440 895	-158 880	0,09%	0,0007%
TESLA MOTORS INC	USD	400	1 126 640	1 152 706	26 066	0,23%	0,0002%
HANESBRANDS INC	USD	700	117 362	75 949	-41 413	0,02%	0,0002%
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	600	403 009	373 036	-29 973	0,07%	0,0002%
ARAMARK	USD	500	156 586	125 428	-31 158	0,02%	0,0002%
TUI AG-DI	GBP	1 144	213 746	141 997	-71 749	0,03%	0,0002%
BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	3 784	229 429	193 131	-36 297	0,04%	0,0004%
LEAR CORP	USD	200	275 549	212 773	-62 776	0,04%	0,0003%
WESFARMERS	AUD	2 033	291 762	399 311	107 549	0,08%	0,0002%
ZALANDO SE	EUR	291	101 786	64 639	-37 147	0,01%	0,0001%
BERKELEY GROUP HOLDINGS	GBP	487	220 324	186 849	-33 475	0,04%	0,0004%
SEB SA	EUR	52	77 332	58 062	-19 269	0,01%	0,0001%
MERCADOLIBRE INC	USD	100	257 574	253 583	-3 991	0,05%	0,0002%
TAPESTRY INC	USD	500	183 609	146 123	-37 485	0,03%	0,0002%
GENTING SINGAPORE LTD	SGD	17 000	129 911	105 301	-24 610	0,02%	0,0001%
<b>Forbruksvarer Totalt</b>			<b>68 635 059</b>	<b>63 469 898</b>	<b>-5 165 161</b>	<b>12,62%</b>	
AEON CO	JPY	1 400	247 814	237 506	-10 308	0,05%	0,0002%
AHOLD (KON)	EUR	4 234	805 790	925 192	119 402	0,18%	0,0004%
AJINOMOTO CO	JPY	1 300	205 998	200 791	-5 207	0,04%	0,0002%
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	1 200	486 808	404 312	-82 496	0,08%	0,0002%
BROWN-FORMAN CORP B	USD	1 100	465 208	453 203	-12 006	0,09%	0,0004%
CALBEE INC	JPY	600	162 743	162 899	156	0,03%	0,0004%
CAMPBELL SOUP CO (US)	USD	800	225 235	228 532	3 297	0,05%	0,0003%
CARLSBERG B	DKK	284	265 140	260 915	-4 225	0,05%	0,0002%
CARREFOUR	EUR	2 060	302 472	304 036	1 564	0,06%	0,0003%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CASINO ORD	EUR	192	61 159	69 066	7 907	0,01%	0,0002%
CLOROX CO	USD	300	327 420	400 416	72 997	0,08%	0,0002%
COCA-COLA AMATIL	AUD	1 406	79 234	70 197	-9 037	0,01%	0,0002%
COLGATE-PALMOLIVE	USD	1 700	871 262	876 167	4 905	0,17%	0,0002%
DANONE	EUR	1 757	1 092 035	1 069 788	-22 247	0,21%	0,0003%
DIAGEO	GBP	6 932	2 049 568	2 136 725	87 157	0,42%	0,0003%
GENERAL MILLS	USD	2 700	964 636	910 406	-54 230	0,18%	0,0005%
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	SGD	18 300	34 686	28 484	-6 202	0,01%	0,0001%
HEINEKEN HOLDING	EUR	368	271 941	268 652	-3 289	0,05%	0,0001%
HEINEKEN NV	EUR	760	624 453	580 779	-43 673	0,12%	0,0001%
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	989	1 007 323	933 953	-73 370	0,19%	0,0006%
HENKEL AG & CO KGAA		518	472 903	439 688	-33 215	0,09%	0,0002%
HERSHEY CO (THE)	USD	600	449 027	556 853	107 825	0,11%	0,0004%
J.M.SMUCKER	USD	500	424 359	404 772	-19 587	0,08%	0,0004%
JERONIMO MARTINS SGPS	EUR	861	108 438	88 126	-20 312	0,02%	0,0001%
KAO CORP	JPY	1 200	754 361	772 256	17 895	0,15%	0,0002%
KELLOGG CO	USD	1 100	579 285	543 024	-36 261	0,11%	0,0003%
KIKKOMAN CORP	JPY	400	159 227	186 576	27 350	0,04%	0,0002%
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	700	592 566	690 636	98 070	0,14%	0,0002%
KIRIN HOLDINGS CO	JPY	2 600	573 190	471 658	-101 532	0,09%	0,0003%
KRAFT FOODS A	USD	6 800	2 207 197	2 357 055	149 859	0,47%	0,0005%
KROGER CO	USD	3 500	720 609	833 443	112 834	0,17%	0,0004%
LOREAL	EUR	1 391	2 732 579	2 770 355	37 776	0,55%	0,0002%
MCCORMICK & CO NV	USD	600	551 025	723 420	172 395	0,14%	0,0005%
METRO A	CAD	1 000	265 047	300 135	35 088	0,06%	0,0004%
MOLSON COORS BREWING B	USD	800	423 734	389 038	-34 696	0,08%	0,0004%
NESTLE	CHF	8 143	4 978 816	5 707 866	729 050	1,14%	0,0003%
ORKLA	NOK	2 174	162 106	147 919	-14 187	0,03%	0,0002%
PEPSICO	USD	6 600	5 568 867	6 313 975	745 108	1,26%	0,0005%
PERNOD RICARD	EUR	615	839 300	872 372	33 072	0,17%	0,0002%
PROCTER & GAMBLE CO	USD	5 000	3 115 636	3 979 745	864 109	0,79%	0,0002%
SEVEN AND I HOLDINGS CO	JPY	1 800	662 429	679 489	17 059	0,14%	0,0002%
SHISEIDO CO	JPY	900	568 410	489 550	-78 860	0,10%	0,0002%
SYSCO CORP	USD	2 100	1 120 893	1 139 423	18 530	0,23%	0,0004%
TREASURY WINE ESTATES LTD	AUD	2 002	212 303	180 623	-31 680	0,04%	0,0003%
WALGREEN CO	USD	3 700	1 910 153	2 189 215	279 062	0,44%	0,0004%
WESTON (GEORGE)	CAD	308	159 943	175 842	15 899	0,03%	0,0002%
WILMAR INTERNATIONAL	SGD	5 400	105 927	107 035	1 109	0,02%	0,0001%
WOOLWORTHS LTD	AUD	3 218	574 342	577 134	2 792	0,11%	0,0002%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	JPY	400	141 697	156 585	14 888	0,03%	0,0001%
COCA-COLA HBC AG-CDI	GBP	539	147 351	145 753	-1 598	0,03%	0,0001%
LION CORP	JPY	400	60 214	71 663	11 449	0,01%	0,0001%
POLA ORBIS HOLDINGS INC	JPY	400	91 500	93 730	2 230	0,02%	0,0002%
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	USD	900	279 789	357 320	77 531	0,07%	0,0002%
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	3 377	713 702	717 703	4 001	0,14%	0,0005%
METRO WHOLESALE & FOOD SPECI	EUR	620	65 771	82 208	16 437	0,02%	0,0002%
<b>Konsumentvarer Totalt</b>			<b>43 043 624</b>	<b>46 234 207</b>	<b>3 190 583</b>	<b>9,19%</b>	
ENAGAS	EUR	790	181 466	184 631	3 164	0,04%	0,0003%
HALLIBURTON CO	USD	2 700	1 035 629	621 433	-414 197	0,12%	0,0003%
KINDER MORGAN INC	USD	8 900	1 217 802	1 185 282	-32 520	0,24%	0,0004%
ONEOK INC	USD	1 700	945 770	794 174	-151 596	0,16%	0,0004%
PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	2 100	579 490	539 349	-40 141	0,11%	0,0004%
SCHLUMBERGER	USD	4 400	2 402 940	1 374 657	-1 028 283	0,27%	0,0003%
TENARIS SA	EUR	1 302	193 788	121 664	-72 123	0,02%	0,0001%
VOPAK	EUR	114	45 196	44 777	-419	0,01%	0,0001%
INTER PIPELINE LTD	CAD	1 400	212 482	171 661	-40 820	0,03%	0,0003%
TECHNIPFMC PLC	USD	1 400	367 682	237 365	-130 317	0,05%	0,0003%
<b>Energi Totalt</b>			<b>7 182 246</b>	<b>5 274 992</b>	<b>-1 907 253</b>	<b>1,05%</b>	
3I GROUP PLC	GBP	2 175	229 144	185 512	-43 632	0,04%	0,0002%
ACE	USD	1 100	1 257 096	1 230 448	-26 648	0,24%	0,0002%
AEGON	EUR	4 218	216 731	170 310	-46 421	0,03%	0,0002%
AFLAC	USD	1 900	696 494	749 571	53 076	0,15%	0,0002%
AIA GROUP LTD	HKD	26 200	1 918 149	1 883 494	-34 655	0,37%	0,0002%
ALLIANZ	EUR	1 042	1 789 557	1 806 481	16 924	0,36%	0,0002%
ALLSTATE CORP	USD	900	673 469	643 955	-29 514	0,13%	0,0003%
AMERICAN EXPRESS	USD	2 800	2 313 908	2 311 093	-2 815	0,46%	0,0003%
AMERICAN INT'L GROUP	USD	2 100	918 251	716 640	-201 611	0,14%	0,0002%
AMERIPRISE FINANCIAL	USD	500	591 886	451 878	-140 008	0,09%	0,0004%
ANZ BANKING GROUP	AUD	5 367	871 269	800 269	-71 000	0,16%	0,0002%
AON CORP	USD	600	682 197	755 216	73 020	0,15%	0,0002%
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	2 805	386 367	405 384	19 017	0,08%	0,0002%
ASX	AUD	355	136 459	129 716	-6 743	0,03%	0,0002%
BANK MONTREAL	CAD	1 300	814 195	735 102	-79 093	0,15%	0,0002%
BANK NEW YORK MELLON	USD	3 700	1 677 754	1 508 069	-169 685	0,30%	0,0004%
BANK NOVA SCOTIA	CAD	2 400	1 118 717	1 035 446	-83 271	0,21%	0,0002%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BANK OF AMERICA CORP	USD	18 000	4 313 367	3 840 506	-472 861	0,76%	0,0002%
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	AUD	890	55 268	58 541	3 273	0,01%	0,0002%
BLACKROCK INC	USD	400	1 753 890	1 360 595	-393 296	0,27%	0,0003%
BNP PARIBAS	EUR	4 196	2 137 818	1 639 600	-498 218	0,33%	0,0003%
BOC HONG KONG HOLDINGS	HKD	7 000	287 500	225 289	-62 211	0,04%	0,0001%
CAIXABANK	EUR	11 757	441 486	368 225	-73 261	0,07%	0,0002%
CANADIAN IMPERIAL BANK	CAD	800	568 938	515 720	-53 218	0,10%	0,0002%
CI FINANCIAL INCOME FUND	CAD	1 000	120 719	109 555	-11 164	0,02%	0,0004%
CITIGROUP	USD	4 800	2 599 648	2 163 818	-435 830	0,43%	0,0002%
CNP ASSURANCES	EUR	412	77 332	75 530	-1 802	0,02%	0,0001%
COMERICA	USD	300	230 260	178 439	-51 821	0,04%	0,0002%
COMMERZBANK	EUR	4 418	302 663	252 906	-49 757	0,05%	0,0004%
COMMONWEALTH BANK	AUD	3 205	1 348 728	1 414 342	65 614	0,28%	0,0002%
CREDIT AGRICOLE	EUR	3 757	432 437	350 698	-81 739	0,07%	0,0001%
CREDIT SUISSE	CHF	6 817	833 006	646 701	-186 305	0,13%	0,0003%
DAI-ICHI LIFE INSURANCE	JPY	2 100	322 336	284 742	-37 594	0,06%	0,0002%
DAIWA SECURITIES GROUP	JPY	2 900	137 066	127 394	-9 671	0,03%	0,0002%
DBS GROUP HOLDINGS	SGD	3 200	480 504	481 609	1 105	0,10%	0,0001%
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	516	564 389	536 059	-28 330	0,11%	0,0003%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	1 300	764 562	663 932	-100 630	0,13%	0,0004%
DNB ASA	NOK	3 509	553 143	484 768	-68 374	0,10%	0,0002%
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1 043	375 562	299 924	-75 638	0,06%	0,0002%
FRANKLIN RESOURCES	USD	1 000	264 743	256 830	-7 912	0,05%	0,0002%
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	1 400	2 541 815	2 025 115	-516 700	0,40%	0,0004%
GREAT WEST LIFECO	CAD	700	144 073	125 063	-19 011	0,02%	0,0001%
HANG SENG BANK	HKD	1 400	289 651	272 205	-17 446	0,05%	0,0001%
HARTFORD FINANCIAL SVCS	USD	800	339 808	307 919	-31 889	0,06%	0,0002%
HONG KONG EXCH.&CLEARING	HKD	2 200	587 209	551 356	-35 853	0,11%	0,0002%
IGM FINANCIAL	CAD	200	49 119	39 346	-9 773	0,01%	0,0001%
INDUSTRIAL ALLIANCE INSUR- ANC	CAD	300	99 208	82 870	-16 338	0,02%	0,0003%
ING GROEP	EUR	15 068	1 800 055	1 403 543	-396 513	0,28%	0,0004%
INTESA SANPAOLO ORD	EUR	53 231	1 234 458	1 022 120	-212 338	0,20%	0,0003%
INVESCO LTD	USD	1 200	268 897	173 945	-94 952	0,03%	0,0003%
INVESTEC PLC	GBP	1 540	94 400	74 915	-19 485	0,01%	0,0002%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	6 400	5 653 448	5 409 960	-243 488	1,08%	0,0002%
JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	499	245 631	153 454	-92 176	0,03%	0,0002%
KBC GROUPE	EUR	825	530 273	462 875	-67 397	0,09%	0,0002%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KEYCORP	USD	1 900	314 290	243 166	-71 124	0,05%	0,0002%
LEGAL & GENERAL GROUP	GBP	14 112	419 416	359 508	-59 908	0,07%	0,0002%
LINCOLN NATIONAL CORP	USD	500	276 895	222 150	-54 745	0,04%	0,0002%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	276 111	1 861 135	1 578 850	-282 286	0,31%	0,0004%
LONDON STOCK EXCHANGE	GBP	695	338 006	311 339	-26 667	0,06%	0,0002%
MACQUARIE BANK	AUD	594	410 984	393 427	-17 558	0,08%	0,0002%
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	4 700	720 291	577 186	-143 105	0,11%	0,0002%
MAPFRE	EUR	2 575	63 055	59 135	-3 920	0,01%	0,0001%
MARSH AND MCLENNAN COS	USD	1 200	785 726	828 681	42 955	0,16%	0,0002%
MEDIOBANCA	EUR	2 319	168 569	169 318	749	0,03%	0,0003%
METLIFE	USD	2 100	799 262	746 644	-52 618	0,15%	0,0002%
MITSUBISHI UFJ FIN GRP	JPY	21 600	1 065 394	916 990	-148 405	0,18%	0,0002%
MIZUHO FINANCIAL GROUP	JPY	43 900	621 089	590 049	-31 040	0,12%	0,0002%
MOODYS CORP	USD	700	967 209	848 839	-118 370	0,17%	0,0004%
MORGAN STANLEY	USD	4 800	1 942 891	1 648 009	-294 881	0,33%	0,0003%
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	JPY	900	232 639	222 471	-10 168	0,04%	0,0002%
MUENCHENER RUECKVERSICH.	EUR	365	629 767	688 465	58 699	0,14%	0,0002%
NATIONAL AUSTRALIA BANK	AUD	5 193	832 834	761 978	-70 856	0,15%	0,0002%
NATIXIS	EUR	3 111	190 089	126 845	-63 244	0,03%	0,0001%
NKSJ HOLDINGS INC	JPY	700	234 268	206 181	-28 087	0,04%	0,0002%
NOMURA HOLDINGS	JPY	6 300	263 897	209 231	-54 666	0,04%	0,0002%
NORTHERN TRUST CORP	USD	800	671 563	579 055	-92 508	0,12%	0,0004%
ORIX CORP	JPY	2 400	327 452	304 110	-23 342	0,06%	0,0002%
PNC FINL SERVICES GROUP	USD	900	1 052 824	911 107	-141 717	0,18%	0,0002%
POWER CORP OF CANADA	CAD	800	150 736	124 416	-26 320	0,02%	0,0002%
POWER FINANCIAL CORP	CAD	600	120 826	98 257	-22 569	0,02%	0,0001%
PRICE (T. ROWE) GROUP	USD	1 000	945 622	799 413	-146 209	0,16%	0,0004%
PRINCIPAL FINANCIAL GRP	USD	700	318 426	267 732	-50 694	0,05%	0,0002%
PRUDENTIAL	GBP	5 857	1 088 909	905 590	-183 319	0,18%	0,0002%
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	1 000	799 511	706 154	-93 357	0,14%	0,0002%
REGIONS FINANCIAL (NEW)	USD	2 000	303 744	231 719	-72 025	0,05%	0,0002%
RESONA HOLDINGS	JPY	3 800	174 746	158 563	-16 183	0,03%	0,0002%
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	2 700	1 665 928	1 599 502	-66 426	0,32%	0,0002%
SCHRODERS	GBP	279	99 351	75 169	-24 183	0,01%	0,0001%
SCOR	EUR	390	119 224	152 104	32 881	0,03%	0,0002%
SINGAPORE EXCHANGE	SGD	1 500	65 437	68 136	2 699	0,01%	0,0001%
SKANDENSKILDA BANKEN A	SEK	5 914	454 680	497 324	42 644	0,10%	0,0003%
SOCIETE GENERALE	EUR	2 689	965 505	740 505	-224 999	0,15%	0,0003%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
STATE STREET CORP	USD	1 500	1 099 321	819 199	-280 122	0,16%	0,0004%
SUMITOMO MITSUI FINL GRP	JPY	2 500	829 368	719 195	-110 172	0,14%	0,0002%
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS	JPY	600	201 984	190 459	-11 525	0,04%	0,0002%
SUN LIFE FINANCIAL	CAD	1 500	504 737	430 707	-74 030	0,09%	0,0002%
SUNCORP GROUP LTD	AUD	3 358	282 016	258 543	-23 473	0,05%	0,0003%
SWEDBANK	SEK	3 223	570 372	622 489	52 117	0,12%	0,0003%
SWISS RE LTD	CHF	741	536 559	586 578	50 019	0,12%	0,0002%
T&D HOLDINGS	JPY	1 100	142 168	111 038	-31 130	0,02%	0,0002%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	1 500	598 205	619 869	21 664	0,12%	0,0002%
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	3 500	1 634 791	1 505 810	-128 982	0,30%	0,0002%
TRAVELERS COS	USD	700	721 772	725 853	4 081	0,14%	0,0003%
UBS NAMEN	CHF	10 650	1 333 091	1 144 564	-188 528	0,23%	0,0003%
UNITED OVERSEAS BANK	SGD	2 500	421 204	390 234	-30 970	0,08%	0,0002%
US BANCORP	USD	3 000	1 229 046	1 187 169	-41 877	0,24%	0,0002%
WELLS FARGO & CO	USD	8 700	3 862 599	3 471 419	-391 180	0,69%	0,0002%
WESTPAC BANKING	AUD	6 253	1 051 409	954 488	-96 920	0,19%	0,0002%
ZURICH FINL SERVICES	CHF	358	881 411	921 691	40 280	0,18%	0,0002%
AXA SA	EUR	4 570	951 649	853 085	-98 564	0,17%	0,0002%
NN GROUP NV	EUR	745	258 951	256 635	-2 316	0,05%	0,0002%
ING US INC	USD	500	212 620	173 789	-38 831	0,03%	0,0003%
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	5 552	512 734	533 038	20 304	0,11%	0,0003%
ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	400	212 765	255 272	42 507	0,05%	0,0002%
CHALLENGER FINANCIAL SVC	AUD	1 001	78 681	57 909	-20 771	0,01%	0,0002%
ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	1 191	156 527	123 992	-32 535	0,02%	0,0002%
ABN AMRO GROUP NV-CVA	EUR	1 381	302 166	280 785	-21 380	0,06%	0,0003%
MSCI INC	USD	300	408 106	382 986	-25 121	0,08%	0,0003%
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	USD	200	237 273	242 855	5 582	0,05%	0,0003%
S&P GLOBAL INC	USD	1 000	1 626 666	1 471 536	-155 130	0,29%	0,0004%
AMUNDI SA	EUR	136	84 211	62 142	-22 069	0,01%	0,0001%
NORDEA BANK ABP	SEK	10 667	848 905	776 997	-71 907	0,15%	0,0003%
<b>Finans Totalt</b>			<b>93 388 548</b>	<b>84 016 635</b>	<b>-9 371 913</b>	<b>16,71%</b>	
ABBOTT LABORATORIES	USD	4 200	2 114 705	2 630 529	515 824	0,52%	0,0002%
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	600	318 907	350 488	31 581	0,07%	0,0002%
AMGEN	USD	1 300	1 930 651	2 191 380	260 729	0,44%	0,0002%
ASTELLAS PHARMA	JPY	3 900	492 658	431 387	-61 271	0,09%	0,0002%
ASTRAZENECA	GBP	2 426	1 403 060	1 571 300	168 240	0,31%	0,0002%
BAXTER INTERNATIONAL	USD	1 200	724 657	683 934	-40 722	0,14%	0,0002%



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BAYER	EUR	1 783	1 595 084	1 068 852	-526 232	0,21%	0,0002%
BECTON DICKINSON	USD	600	1 123 482	1 170 648	47 165	0,23%	0,0002%
BIOGEN IDEC	USD	400	981 564	1 042 285	60 720	0,21%	0,0002%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	3 200	876 757	979 246	102 489	0,19%	0,0002%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	3 100	1 329 788	1 395 318	65 530	0,28%	0,0002%
CARDINAL HEALTH	USD	700	300 418	270 339	-30 079	0,05%	0,0002%
CELGENE CORP	USD	1 400	869 219	776 951	-92 269	0,15%	0,0002%
CIGNA CORP	USD	600	860 420	986 727	126 308	0,20%	0,0002%
COCHLEAR	AUD	145	176 259	153 423	-22 836	0,03%	0,0003%
COLOPLAST B	DKK	377	304 575	302 549	-2 027	0,06%	0,0002%
CSL LIMITED	AUD	1 118	1 298 626	1 261 935	-36 691	0,25%	0,0002%
CVS/CAREMARK	USD	3 700	2 081 673	2 099 186	17 512	0,42%	0,0003%
DANAHER CORP	USD	1 500	1 340 514	1 339 397	-1 117	0,27%	0,0002%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	500	595 145	663 161	68 016	0,13%	0,0002%
EISAI CO	JPY	500	302 056	335 506	33 450	0,07%	0,0002%
GILEAD SCIENCES	USD	2 500	1 439 019	1 354 075	-84 944	0,27%	0,0002%
GLAXOSMITHKLINE	GBP	9 450	1 571 403	1 554 089	-17 313	0,31%	0,0002%
HENRY SCHEIN INC	USD	300	175 442	203 975	28 533	0,04%	0,0002%
HUMANA	USD	300	735 500	744 202	8 702	0,15%	0,0002%
ILLUMINA INC	USD	300	702 225	779 142	76 917	0,15%	0,0002%
JOHNSON & JOHNSON	USD	5 200	5 142 391	5 810 809	668 418	1,16%	0,0002%
KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	JPY	500	85 895	81 963	-3 932	0,02%	0,0001%
LILLY (ELI) AND CO	USD	1 900	1 324 538	1 903 870	579 332	0,38%	0,0002%
MCKESSON CORP	USD	500	583 204	478 288	-104 915	0,10%	0,0003%
MEDTRONIC	USD	3 200	2 224 926	2 520 436	295 510	0,50%	0,0002%
MERCK AND CO	USD	5 100	2 551 272	3 374 393	823 121	0,67%	0,0002%
MERCK KGAA STAMM	EUR	229	180 276	203 968	23 692	0,04%	0,0002%
mitsubishi tanabe pharma corp	JPY	600	77 069	74 867	-2 202	0,01%	0,0001%
NOVARTIS	CHF	4 128	2 528 142	3 047 279	519 137	0,61%	0,0002%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	3 442	1 234 570	1 360 128	125 558	0,27%	0,0002%
OLYMPUS CORP	JPY	700	209 624	186 458	-23 166	0,04%	0,0002%
ORION-YHTYMAE B	EUR	184	45 876	55 151	9 275	0,01%	0,0002%
PFIZER	USD	11 200	3 261 079	4 233 285	972 206	0,84%	0,0002%
PHILIPS ELECTRS (KON.)	EUR	3 213	1 114 773	983 719	-131 054	0,20%	0,0003%
RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	358	127 306	125 989	-1 317	0,03%	0,0002%
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	200	568 496	646 839	78 342	0,13%	0,0002%
RESMED INC	USD	300	257 140	295 805	38 665	0,06%	0,0002%
ROCHE HOLDING GENUSS	CHF	1 323	2 278 998	2 828 570	549 571	0,56%	0,0002%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SANOFI	EUR	2 167	1 373 057	1 622 952	249 895	0,32%	0,0002%
SANTEN PHARMACEUTICAL CO	JPY	1 400	198 205	175 243	-22 962	0,03%	0,0003%
SHIONOGI & CO	JPY	600	252 382	296 960	44 578	0,06%	0,0002%
SHIRE PLC	GBP	1 731	750 548	872 412	121 864	0,17%	0,0002%
SONIC HEALTHCARE	AUD	994	147 330	133 975	-13 355	0,03%	0,0002%
SONOVA HOLDING	CHF	179	255 668	252 514	-3 154	0,05%	0,0003%
SYSMEX CORP	JPY	500	377 619	208 202	-169 417	0,04%	0,0002%
TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	1 600	516 723	467 862	-48 861	0,09%	0,0001%
TERUMO CORP	JPY	800	382 729	392 979	10 250	0,08%	0,0002%
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	800	1 389 591	1 550 265	160 674	0,31%	0,0002%
UNITEDHEALTH GROUP	USD	2 300	4 672 620	4 961 485	288 865	0,99%	0,0002%
VARIAN MEDICAL SYSTEMS	USD	200	196 095	196 234	139	0,04%	0,0002%
ZIMMER HOLDINGS	USD	500	457 419	449 064	-8 355	0,09%	0,0002%
ABBVIE INC	USD	2 900	2 296 594	2 315 032	18 438	0,46%	0,0002%
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	100	477 863	489 744	11 881	0,10%	0,0004%
ANTHEM INC	USD	600	1 114 058	1 364 492	250 434	0,27%	0,0002%
ALLERGAN PLC	USD	700	975 436	810 167	-165 268	0,16%	0,0002%
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	USD	1 700	327 258	226 991	-100 267	0,05%	0,0002%
DENTSPLY SIRONA INC	USD	500	177 037	161 103	-15 933	0,03%	0,0002%
SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	157	168 692	169 242	550	0,03%	0,0004%
FISHER & PAYKEL HEALTH-CARE C	NZD	1 409	115 538	106 356	-9 183	0,02%	0,0002%
BIOMERIEUX	EUR	131	98 903	74 562	-24 340	0,01%	0,0001%
CONVATEC GROUP PLC	GBP	4 343	107 436	66 551	-40 884	0,01%	0,0002%
<b>Helse Totalt</b>			<b>66 268 182</b>	<b>71 916 223</b>	<b>5 648 042</b>	<b>14,30%</b>	
<b>INDUSTRI</b>							
3M CO	USD	2 000	3 292 323	3 299 829	7 506	0,66%	0,0003%
ABB LTD	CHF	5 710	1 051 926	937 666	-114 260	0,19%	0,0003%
ACS ACTIV. CONST. Y SVCS	EUR	1 627	555 011	544 841	-10 170	0,11%	0,0005%
ADECCO	CHF	705	340 606	284 428	-56 178	0,06%	0,0004%
ADP	EUR	129	227 413	211 333	-16 080	0,04%	0,0001%
ALL NIPPON AIRWAYS CO	JPY	300	97 289	93 312	-3 977	0,02%	0,0001%
AMADA CO	JPY	1 900	159 867	148 156	-11 711	0,03%	0,0005%
AP MOLLER MAERSK A	DKK	9	103 226	91 925	-11 301	0,02%	0,0001%
AP MOLLER MAERSK B	DKK	16	195 502	173 694	-21 809	0,03%	0,0002%
ASAHI GLASS CO	JPY	500	169 270	135 355	-33 915	0,03%	0,0002%
ATLAS COPCO A	SEK	2 754	491 386	566 201	74 815	0,11%	0,0003%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AUCKLAND INT'L AIRPORT	NZD	1 819	71 084	75 834	4 750	0,02%	0,0002%
BIC	EUR	84	64 497	74 128	9 631	0,01%	0,0002%
BOMBARDIER B	CAD	19 600	271 732	252 255	-19 477	0,05%	0,0009%
BOUYGUES ORD	EUR	1 255	466 592	389 335	-77 257	0,08%	0,0003%
BRAMBLES	AUD	3 693	203 375	228 504	25 129	0,05%	0,0002%
BRENNTAG AG	EUR	824	391 520	307 503	-84 017	0,06%	0,0005%
BUNZL	GBP	1 793	451 890	468 440	16 550	0,09%	0,0005%
BUREAU VERITAS SA	EUR	1 141	230 089	200 985	-29 104	0,04%	0,0003%
CAE	CAD	2 308	398 788	367 134	-31 654	0,07%	0,0009%
CANADIAN NAT'L RAILWAY	CAD	1 600	1 066 752	1 025 657	-41 095	0,20%	0,0002%
CATERPILLAR	USD	2 400	3 027 076	2 640 764	-386 313	0,53%	0,0004%
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	400	688 366	731 310	42 944	0,15%	0,0002%
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	4 300	413 150	334 047	-79 103	0,07%	0,0003%
COMFORTDELGRO	SGD	5 400	78 633	73 758	-4 874	0,01%	0,0002%
CP RAILWAY	CAD	300	467 960	460 739	-7 220	0,09%	0,0002%
CSX CORP	USD	1 700	909 427	914 588	5 161	0,18%	0,0002%
CUMMINS	USD	600	690 502	694 325	3 823	0,14%	0,0004%
DAI NIPPON PRINTING CO	JPY	500	90 971	90 644	-327	0,02%	0,0002%
DAIKIN INDUSTRIES	JPY	800	777 116	738 413	-38 702	0,15%	0,0003%
DEERE & CO	USD	1 200	1 506 145	1 550 022	43 877	0,31%	0,0004%
DEUTSCHE POST	EUR	2 414	674 195	571 343	-102 852	0,11%	0,0002%
DSV DE SAMMENSLUT VOGN	DKK	410	263 700	233 422	-30 278	0,05%	0,0002%
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	800	640 331	613 145	-27 186	0,12%	0,0002%
EATON CORP	USD	2 700	1 723 832	1 605 251	-118 582	0,32%	0,0006%
EXPEDITORS INTL WASH.	USD	400	250 144	235 841	-14 303	0,05%	0,0002%
FEDEX CORP	USD	600	1 262 116	838 188	-423 928	0,17%	0,0002%
FERROVIAL SA	EUR	2 752	482 915	482 036	-879	0,10%	0,0004%
FINNING INT'L	CAD	800	165 000	120 713	-44 287	0,02%	0,0005%
FLOWSERVE CORP	USD	400	136 051	131 688	-4 363	0,03%	0,0003%
FRAPORT	EUR	181	140 327	111 908	-28 419	0,02%	0,0002%
GEBERIT	CHF	123	442 214	413 044	-29 170	0,08%	0,0003%
GENERAL ELECTRIC CO	USD	29 600	3 162 554	1 940 273	-1 222 281	0,39%	0,0003%
GRAINGER (WW)	USD	300	767 357	733 499	-33 858	0,15%	0,0005%
GRUPE EUROTUNNEL SA - REGR	EUR	2 038	231 380	236 637	5 257	0,05%	0,0004%
HITACHI CONSTR. MACHINE.	JPY	500	138 776	101 496	-37 279	0,02%	0,0002%
HOCHTIEF	EUR	109	163 164	126 994	-36 170	0,03%	0,0002%
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	1 200	1 437 461	1 316 433	-121 027	0,26%	0,0004%
INGERSOLL-RAND PLC	USD	1 000	752 199	789 974	37 775	0,16%	0,0004%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	500	152 197	153 547	1 350	0,03%	0,0001%
JTEKT CORP	JPY	1 000	116 791	96 761	-20 030	0,02%	0,0003%
KEPPEL CORP LTD	SGD	16 000	699 159	600 740	-98 418	0,12%	0,0009%
KINTETSU CORP	JPY	400	138 630	150 587	11 957	0,03%	0,0002%
KOMATSU	JPY	4 900	1 236 659	914 804	-321 854	0,18%	0,0005%
KONE B	EUR	1 396	591 602	575 409	-16 193	0,11%	0,0003%
KUBOTA CORP	JPY	5 700	782 373	702 467	-79 905	0,14%	0,0005%
KUEHNE & NAGEL INT'L	CHF	127	158 307	140 950	-17 357	0,03%	0,0001%
LEGRAND	EUR	782	457 335	381 623	-75 712	0,08%	0,0003%
MANPOWERGROUP	USD	200	148 329	112 223	-36 107	0,02%	0,0003%
MASCO CORP	USD	2 000	620 276	506 387	-113 888	0,10%	0,0007%
MITSUBI OSK LINES	JPY	300	62 800	56 802	-5 998	0,01%	0,0002%
MTR CORP	HKD	3 500	159 702	159 483	-219	0,03%	0,0001%
NABTESCO CORP	JPY	500	128 733	94 551	-34 182	0,02%	0,0004%
NGK INSULATORS	JPY	1 300	197 595	152 978	-44 616	0,03%	0,0004%
NIDEC CORP	JPY	900	1 139 360	886 120	-253 241	0,18%	0,0003%
NIPPON YUSEN K.K	JPY	400	65 648	53 384	-12 264	0,01%	0,0002%
NSK	JPY	1 700	151 981	127 328	-24 653	0,03%	0,0003%
OBAYASHI CORP	JPY	3 900	328 723	305 957	-22 766	0,06%	0,0005%
PENTAIR	USD	600	212 348	196 286	-16 062	0,04%	0,0003%
QR NATIONAL LTD	AUD	5 071	128 628	132 308	3 680	0,03%	0,0003%
RANDSTAD HOLDING	EUR	501	247 645	198 817	-48 828	0,04%	0,0003%
REED ELSEVIER (GB)	GBP	6 257	1 119 751	1 115 450	-4 301	0,22%	0,0003%
REPUBLIC SERVICES	USD	600	333 765	374 543	40 778	0,07%	0,0002%
REXEL SA	EUR	1 621	198 525	149 227	-49 298	0,03%	0,0005%
ROCKWELL AUTOMATION	USD	800	1 150 525	1 042 423	-108 102	0,21%	0,0007%
SANDVIK	SEK	4 434	634 805	547 174	-87 631	0,11%	0,0004%
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	1 683	1 152 524	994 911	-157 613	0,20%	0,0003%
SECOM CO	JPY	500	357 579	359 657	2 078	0,07%	0,0002%
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	USD	1 000	417 565	388 276	-29 289	0,08%	0,0006%
SGS	CHF	23	496 534	446 485	-50 049	0,09%	0,0003%
SIEMENS	EUR	1 968	2 162 708	1 897 034	-265 674	0,38%	0,0002%
SINGAPORE AIRLINES	SGD	1 300	89 957	77 799	-12 158	0,02%	0,0001%
SKF B	SEK	1 327	211 798	174 256	-37 542	0,03%	0,0003%
SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	300	122 547	120 743	-1 804	0,02%	0,0001%
STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	600	694 916	622 108	-72 808	0,12%	0,0004%
SYDNEY AIRPORT	AUD	2 125	95 724	87 181	-8 543	0,02%	0,0001%
TAISEI CORP	JPY	900	341 555	334 204	-7 351	0,07%	0,0004%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
THOMSON REUTERS CORP	CAD	700	229 282	292 597	63 315	0,06%	0,0001%
TOPPAN PRINTING CO	JPY	500	68 000	63 810	-4 190	0,01%	0,0001%
TOYOTA TSUSHO	JPY	900	262 615	230 498	-32 117	0,05%	0,0003%
TRANSURBAN GROUP	AUD	5 002	355 989	355 236	-753	0,07%	0,0002%
UNION PACIFIC CORP	USD	1 700	2 000 604	2 034 822	34 218	0,40%	0,0002%
UNITED PARCEL SERVICE B	USD	1 600	1 507 378	1 351 243	-156 135	0,27%	0,0002%
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	USD	400	350 804	377 677	26 874	0,08%	0,0002%
VOLVO B	SEK	5 096	571 662	577 105	5 443	0,11%	0,0003%
WARTSILA B	EUR	1 569	264 615	215 805	-48 810	0,04%	0,0003%
WASTE MANAGEMENT	USD	1 300	896 404	1 001 751	105 347	0,20%	0,0003%
WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	400	237 438	245 012	7 574	0,05%	0,0002%
WOLTERS KLUWER	EUR	761	346 291	389 152	42 861	0,08%	0,0003%
XYLEM INC	USD	800	475 968	462 191	-13 777	0,09%	0,0004%
ALLEGION PLC	USD	600	395 043	414 133	19 090	0,08%	0,0006%
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	1 637	260 918	309 087	48 169	0,06%	0,0004%
ISS A/S	DKK	738	208 227	178 216	-30 011	0,04%	0,0004%
KEIHAN ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	1 000	290 064	353 185	63 121	0,07%	0,0009%
LEIGHTON HOLDINGS LTD	AUD	591	150 921	156 396	5 475	0,03%	0,0002%
MINEBEA CO	JPY	1 900	278 800	238 429	-40 371	0,05%	0,0004%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	2 500	570 441	525 338	-45 103	0,10%	0,0001%
ROYAL MAIL PLC	GBP	2 142	115 200	64 277	-50 923	0,01%	0,0002%
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	200	69 575	55 609	-13 966	0,01%	0,0000%
UNITED RENTALS INC	USD	500	663 852	443 911	-219 941	0,09%	0,0006%
NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	900	226 918	181 816	-45 102	0,04%	0,0003%
ASSA ABLOY AB-B	SEK	3 777	663 122	583 406	-79 716	0,12%	0,0004%
IHS MARKIT LTD	USD	1 000	405 526	415 379	9 854	0,08%	0,0003%
METSO OYJ	EUR	364	105 145	82 512	-22 633	0,02%	0,0002%
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	5 900	1 665 854	1 514 788	-151 065	0,30%	0,0006%
WSP GLOBAL INC	CAD	700	276 700	260 377	-16 323	0,05%	0,0007%
ALSTOM	EUR	593	209 605	207 033	-2 571	0,04%	0,0003%
MTU AERO ENGINES AG	EUR	192	295 758	301 049	5 291	0,06%	0,0004%
OWENS CORNING	USD	700	367 564	266 581	-100 984	0,05%	0,0006%
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	USD	800	561 819	499 391	-62 429	0,10%	0,0008%
<b>Industri Totalt</b>			<b>64 636 900</b>	<b>58 785 807</b>	<b>-5 851 093</b>	<b>11,69%</b>	

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
<b>IT</b>							
ACCENTURE PLC	USD	1 300	1 699 983	1 587 335	-112 649	0,32%	0,0002%
ADOBE SYSTEMS	USD	1 000	2 029 279	1 959 046	-70 233	0,39%	0,0002%
AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	300	193 715	158 670	-35 044	0,03%	0,0002%
ALLIANCE DATA SYSTEMS	USD	100	179 946	129 957	-49 990	0,03%	0,0002%
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	EUR	981	656 688	590 797	-65 891	0,12%	0,0002%
ANALOG DEVICES	USD	900	735 861	668 893	-66 967	0,13%	0,0002%
APPLE	USD	9 100	14 074 501	12 429 638	-1 644 862	2,47%	0,0002%
ASML HLDG	EUR	923	1 543 250	1 253 169	-290 081	0,25%	0,0002%
ATOS ORIGIN	EUR	196	219 915	138 682	-81 233	0,03%	0,0002%
AUTODESK	USD	400	440 340	445 461	5 121	0,09%	0,0002%
AUTOMATIC DATA PROCESS	USD	800	893 118	908 310	15 192	0,18%	0,0002%
CANON INC	JPY	2 900	795 368	686 868	-108 500	0,14%	0,0002%
CAP GEMINI SA	EUR	332	363 196	285 258	-77 938	0,06%	0,0002%
CGI GROUP A	CAD	500	249 870	264 694	14 825	0,05%	0,0002%
CISCO SYSTEMS	USD	8 700	3 072 972	3 264 248	191 277	0,65%	0,0002%
CITRIX SYSTEMS	USD	200	170 882	177 443	6 561	0,04%	0,0001%
COGNIZANT TECH SOLUTIONS	USD	1 100	689 834	604 651	-85 183	0,12%	0,0002%
COMPUTERSHARE	AUD	997	108 896	104 477	-4 420	0,02%	0,0002%
DASSAULT SYSTEMES	EUR	272	307 774	279 208	-28 566	0,06%	0,0001%
ERICSSON (LM) B	SEK	6 811	401 985	518 340	116 355	0,10%	0,0002%
FLEXTRONICS INT'L	USD	900	101 413	59 307	-42 107	0,01%	0,0002%
FUJITSU	JPY	400	199 428	216 157	16 729	0,04%	0,0002%
HITACHI	JPY	3 300	969 086	764 549	-204 537	0,15%	0,0003%
HITACHI HIGH-TECH	JPY	200	71 141	54 537	-16 604	0,01%	0,0001%
INTEL CORP	USD	11 500	5 033 315	4 673 300	-360 015	0,93%	0,0003%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	1 800	2 104 866	1 771 714	-333 152	0,35%	0,0002%
INTUIT	USD	500	831 466	852 277	20 811	0,17%	0,0002%
KLA TENCOR CORP	USD	400	364 140	309 963	-54 177	0,06%	0,0003%
KONICA MINOLTA HOLDINGS	JPY	1 300	99 794	101 883	2 089	0,02%	0,0003%
LAM RESEARCH CORP	USD	400	599 248	471 647	-127 602	0,09%	0,0003%
MASTERCARD A	USD	1 800	2 886 705	2 940 388	53 683	0,58%	0,0002%
MICROSOFT CORP	USD	14 300	11 666 285	12 576 991	910 707	2,50%	0,0002%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	300	272 359	298 845	26 485	0,06%	0,0002%
MURATA MANUFACTURING CO	JPY	600	743 838	708 185	-35 653	0,14%	0,0003%
NEC CORP	JPY	700	156 196	180 381	24 185	0,04%	0,0003%
NETWORK APPLIANCE	USD	500	305 226	258 346	-46 880	0,05%	0,0002%
NOKIA CORP	EUR	12 512	594 265	622 981	28 717	0,12%	0,0002%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NOMURA RESEARCH INST	JPY	200	83 558	64 323	-19 235	0,01%	0,0001%
NTT DATA CORP	JPY	1 300	121 918	123 634	1 716	0,02%	0,0001%
NVIDIA	USD	1 400	2 946 505	1 618 395	-1 328 109	0,32%	0,0002%
OMRON CORP	JPY	600	254 617	189 418	-65 199	0,04%	0,0003%
ORACLE CORP	USD	6 000	2 320 642	2 345 764	25 122	0,47%	0,0002%
ORACLE CORP JAPAN	JPY	100	63 179	55 247	-7 933	0,01%	0,0001%
OTSUKA CORP	JPY	200	67 124	47 670	-19 454	0,01%	0,0001%
QUALCOMM	USD	2 600	1 529 414	1 281 260	-248 154	0,25%	0,0002%
RESEARCH IN MOTION	CAD	900	89 120	55 405	-33 715	0,01%	0,0002%
RICOH CO	JPY	1 900	139 747	161 502	21 755	0,03%	0,0003%
ROHM CO	JPY	200	152 069	111 125	-40 944	0,02%	0,0002%
SAGE GROUP (THE)	GBP	2 420	149 106	160 504	11 398	0,03%	0,0002%
SAIC INC	USD	300	148 778	136 953	-11 825	0,03%	0,0002%
SALESFORCE.COM	USD	1 400	1 542 087	1 660 461	118 375	0,33%	0,0002%
SAP STAMM	EUR	2 150	2 080 060	1 850 071	-229 988	0,37%	0,0002%
SEAGATE TECHNOLOGY	USD	500	228 809	167 078	-61 731	0,03%	0,0002%
STMICROELECTRONICS NV	EUR	1 474	297 361	182 166	-115 196	0,04%	0,0002%
SYMANTEC CORP	USD	1 100	188 922	179 976	-8 946	0,04%	0,0002%
SYNOPSYS	USD	300	235 618	218 834	-16 784	0,04%	0,0002%
TDK CORP	JPY	500	319 037	304 647	-14 390	0,06%	0,0004%
TE CONNECTIVITY LTD	USD	600	468 791	392 935	-75 856	0,08%	0,0002%
TEXAS INSTRUMENTS	USD	2 400	2 208 211	1 963 895	-244 316	0,39%	0,0002%
TOKYO ELECTRON	JPY	300	446 675	296 320	-150 355	0,06%	0,0002%
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	3 500	3 795 650	3 998 709	203 059	0,80%	0,0002%
VMWARE INC-CLASS A	USD	100	118 829	118 743	-86	0,02%	0,0001%
WESTERN DIGITAL	USD	500	329 069	160 064	-169 004	0,03%	0,0002%
XEROX CORP	USD	400	88 888	68 442	-20 446	0,01%	0,0002%
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	700	106 193	105 024	-1 168	0,02%	0,0003%
WORKDAY INC-CLASS A	USD	300	317 629	414 808	97 179	0,08%	0,0002%
SEIKO EPSON CORPORATION	JPY	800	114 585	97 740	-16 845	0,02%	0,0002%
HP INC	USD	2 900	548 966	513 782	-35 184	0,10%	0,0002%
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	2 200	1 503 494	1 601 925	98 432	0,32%	0,0002%
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	800	738 922	507 634	-231 288	0,10%	0,0003%
HEWLETT PACKARD ENTER-PRIS	USD	2 700	341 675	308 846	-32 830	0,06%	0,0002%
SABRE CORP	USD	400	84 048	74 954	-9 094	0,01%	0,0001%
DXC TECHNOLOGY CO	USD	500	339 367	230 204	-109 164	0,05%	0,0002%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	300	148 105	161 268	13 163	0,03%	0,0002%
ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	1 000	201 240	142 963	-58 278	0,03%	0,0002%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TEMENOS GROUP AG-REG	CHF	125	151 840	129 452	-22 387	0,03%	0,0002%
NEC ELECTRONICS CORP	JPY	1 700	142 172	67 085	-75 087	0,01%	0,0001%
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	2 300	394 859	367 650	-27 209	0,07%	0,0002%
<b>IT Totalt</b>			<b>81 373 023</b>	<b>75 953 474</b>	<b>-5 419 549</b>	<b>15,10%</b>	
<b>RÅVARER</b>							
AGNICO-EAGLE MINES	CAD	600	219 441	209 600	-9 841	0,04%	0,0003%
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	USD	1 300	1 747 449	1 801 666	54 217	0,36%	0,0006%
AKZO NOBEL	EUR	1 124	817 524	783 284	-34 240	0,16%	0,0004%
ALBEMARLE CORP	USD	700	539 930	467 152	-72 778	0,09%	0,0007%
ALUMINA	AUD	6 619	110 850	92 804	-18 046	0,02%	0,0002%
AMCOR	AUD	3 764	319 226	304 028	-15 198	0,06%	0,0003%
ARCELOR-MITTAL A	EUR	1 982	532 405	355 895	-176 511	0,07%	0,0002%
AVERY DENNISON CORP	USD	200	172 164	155 570	-16 594	0,03%	0,0002%
BALL CORP	USD	1 100	349 400	437 962	88 562	0,09%	0,0003%
BASF	EUR	4 289	3 468 123	2 564 327	-903 796	0,51%	0,0005%
BOLIDEN	SEK	858	243 488	160 879	-82 610	0,03%	0,0003%
BORAL	AUD	5 650	224 123	170 147	-53 976	0,03%	0,0005%
CRH	EUR	2 046	631 801	467 841	-163 961	0,09%	0,0003%
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	541	284 511	279 521	-4 989	0,06%	0,0004%
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	800	655 146	506 456	-148 690	0,10%	0,0006%
ECOLAB	USD	1 500	1 808 742	1 913 889	105 147	0,38%	0,0005%
FORTESCUE METALS GROUP	AUD	6 276	177 989	160 304	-17 685	0,03%	0,0002%
GOLDCORP	CAD	2 204	252 005	186 823	-65 182	0,04%	0,0003%
HITACHI CHEMICAL CO	JPY	300	53 290	39 304	-13 986	0,01%	0,0001%
HITACHI METALS	JPY	900	80 001	81 686	1 686	0,02%	0,0002%
HOLCIM	CHF	1 180	504 852	419 782	-85 071	0,08%	0,0002%
INT'L FLAVORS FRAGRANCES	USD	500	528 693	581 332	52 639	0,12%	0,0005%
INT'L PAPER CO	USD	1 000	444 756	349 483	-95 273	0,07%	0,0002%
IVANHOE MINES	CAD	5 000	115 063	71 325	-43 739	0,01%	0,0002%
JFE HOLDINGS	JPY	2 000	336 276	277 339	-58 936	0,06%	0,0003%
JOHNSON MATTHEY	GBP	1 057	307 762	326 277	18 514	0,06%	0,0005%
JSR CORP	JPY	600	90 058	78 372	-11 687	0,02%	0,0003%
KONINKLIJKE DSM	EUR	757	634 593	535 325	-99 268	0,11%	0,0004%
KURARAY CO	JPY	1 000	121 611	122 332	721	0,02%	0,0003%
MITSUBISHI CHEMICAL HLDG	JPY	4 000	292 890	262 849	-30 041	0,05%	0,0003%
MITSUBISHI GAS CHEMICAL	JPY	500	103 278	65 310	-37 969	0,01%	0,0002%
mitsui chemicals	JPY	600	137 826	117 628	-20 198	0,02%	0,0003%
NEWCREST MINING	AUD	1 736	216 033	230 703	14 671	0,05%	0,0002%



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NEWMONT MINING HLDG	USD	1 600	492 887	480 063	-12 824	0,10%	0,0003%
NITTO DENKO CORP	JPY	800	453 503	349 981	-103 523	0,07%	0,0005%
NORSK HYDRO ASA	NOK	4 083	217 723	160 094	-57 629	0,03%	0,0002%
NOVOZYMES B	DKK	923	381 650	356 159	-25 491	0,07%	0,0004%
OJI PAPER CO	JPY	2 000	111 313	89 184	-22 129	0,02%	0,0002%
PPG INDUSTRIES	USD	1 400	1 180 811	1 239 315	58 504	0,25%	0,0006%
RANDGOLD RESOURCES LTD	GBP	333	209 708	240 397	30 689	0,05%	0,0003%
SHIN-ETSU CHEMICAL CO	JPY	1 500	1 161 244	1 010 543	-150 700	0,20%	0,0004%
SHOWA DENKO K.K	JPY	800	248 553	206 465	-42 087	0,04%	0,0005%
SUMITOMO METAL MINING CO	JPY	600	206 849	139 577	-67 272	0,03%	0,0002%
TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	600	182 527	160 768	-21 758	0,03%	0,0005%
TEIJIN	JPY	500	79 248	69 335	-9 914	0,01%	0,0003%
THYSSEN KRUPP	EUR	1 187	262 531	176 012	-86 519	0,04%	0,0002%
TORAY INDUSTRIES	JPY	4 300	285 836	261 996	-23 840	0,05%	0,0003%
UMICORE	EUR	874	413 206	301 592	-111 614	0,06%	0,0004%
VULCAN MATERIALS CO	USD	500	524 819	427 762	-97 057	0,09%	0,0004%
FMC CORP	USD	700	494 725	448 302	-46 424	0,09%	0,0005%
CHRISTIAN HANSEN HOLD- ING A/S	DKK	408	335 849	312 057	-23 793	0,06%	0,0003%
EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	677	195 944	146 092	-49 852	0,03%	0,0001%
MONDI PLC	GBP	1 728	312 490	311 294	-1 196	0,06%	0,0005%
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	USD	900	227 423	182 518	-44 905	0,04%	0,0004%
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	300	297 196	216 808	-80 388	0,04%	0,0003%
WESTROCK CO	USD	700	346 813	228 879	-117 934	0,05%	0,0003%
COVESTRO AG	EUR	798	590 234	341 088	-249 147	0,07%	0,0004%
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	510	162 135	117 425	-44 710	0,02%	0,0002%
BLUESCOPE STEEL	AUD	2 247	249 546	150 128	-99 418	0,03%	0,0004%
CLARIANT AG-REG	CHF	819	165 586	130 139	-35 447	0,03%	0,0002%
STEEL DYNAMICS INC	USD	2 000	707 532	520 242	-187 290	0,10%	0,0009%
LUNDIN MINING CORP	CAD	3 300	175 705	118 000	-57 705	0,02%	0,0004%
<b>Råvarer Totalt</b>			<b>27 194 886</b>	<b>23 469 409</b>	<b>-3 725 477</b>	<b>4,67%</b>	
<b>TELECOM</b>							
AT&T	USD	13 755	4 340 088	3 399 303	-940 785	0,68%	0,0002%
AXEL SPRINGER AG	EUR	132	73 448	64 522	-8 926	0,01%	0,0001%
BCE INC	CAD	300	102 428	102 575	147	0,02%	0,0000%
COMCAST CORP A (NEW)	USD	9 700	2 531 838	2 859 987	328 150	0,57%	0,0002%
DENTSU	JPY	600	233 582	232 273	-1 308	0,05%	0,0002%
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	7 355	963 925	1 078 975	115 049	0,21%	0,0002%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ELECTRONIC ARTS	USD	600	672 147	409 976	-262 171	0,08%	0,0002%
FACEBOOK INC-A	USD	4 700	7 203 541	5 335 101	-1 868 439	1,06%	0,0002%
FRANCE TELECOM	EUR	4 511	628 010	632 067	4 057	0,13%	0,0002%
INTERPUBLIC GROUP OF COS	USD	800	150 413	142 911	-7 503	0,03%	0,0002%
JC DECAUX INTERNATIONAL	EUR	196	50 357	47 573	-2 784	0,01%	0,0001%
KDDI	JPY	4 800	1 058 489	994 064	-64 425	0,20%	0,0002%
KPN (KON.)	EUR	7 036	162 220	178 298	16 078	0,04%	0,0002%
LIBERTY GLOBAL A	USD	400	96 613	73 915	-22 699	0,01%	0,0002%
LIBERTY GLOBAL C	USD	1 100	256 275	196 597	-59 677	0,04%	0,0002%
NINTENDO CO	JPY	300	885 147	693 387	-191 760	0,14%	0,0002%
NTT CORP	JPY	1 800	680 836	636 728	-44 108	0,13%	0,0001%
NTT DOCOMO INC	JPY	3 600	754 763	702 503	-52 260	0,14%	0,0001%
OMNICOM GROUP	USD	500	302 862	317 098	14 236	0,06%	0,0002%
PEARSON	GBP	2 117	193 892	219 087	25 195	0,04%	0,0003%
ROGERS COMMUNICATIONS B	CAD	600	228 473	266 127	37 654	0,05%	0,0001%
SINGAPORE PRESS HLDG	SGD	4 200	67 982	62 704	-5 278	0,01%	0,0003%
SINGAPORE TELECOM	SGD	22 900	443 488	426 268	-17 220	0,08%	0,0001%
SWISSCOM	CHF	54	197 709	222 793	25 084	0,04%	0,0001%
TELECOM ITALIA ORD	EUR	23 928	155 723	114 473	-41 250	0,02%	0,0002%
TELECOM ITALIA RNC	EUR	12 676	72 656	52 324	-20 332	0,01%	0,0002%
TELEFONICA	EUR	9 873	718 923	717 243	-1 680	0,14%	0,0002%
TELIASONERA	SEK	5 784	227 385	237 151	9 767	0,05%	0,0001%
TELSTRA CORP	AUD	12 374	213 510	214 982	1 472	0,04%	0,0001%
VERIZON COMMUNICATIONS	USD	7 800	3 079 800	3 797 176	717 376	0,76%	0,0002%
VODAFONE GROUP	GBP	58 865	1 182 861	992 597	-190 264	0,20%	0,0002%
WPP PLC	GBP	3 346	448 514	312 401	-136 113	0,06%	0,0003%
REA GROUP LTD	AUD	139	76 667	62 687	-13 980	0,01%	0,0001%
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	EUR	1 550	54 207	52 443	-1 765	0,01%	0,0001%
NEWS CORP - CLASS A	USD	700	89 753	68 797	-20 956	0,01%	0,0002%
TWITTER INC	USD	1 200	418 252	298 637	-119 616	0,06%	0,0002%
SCHIBSTED ASA-B SHS	NOK	260	63 185	68 250	5 065	0,01%	0,0002%
ALPHABET INC-CL A	USD	600	5 522 618	5 429 079	-93 539	1,08%	0,0002%
ALPHABET INC-CL C	USD	600	5 478 539	5 380 501	-98 038	1,07%	0,0002%
TELUS CORP	CAD	300	85 048	86 065	1 017	0,02%	0,0001%
<b>Telecom Totalt</b>			<b>40 166 168</b>	<b>37 179 637</b>	<b>-2 986 531</b>	<b>7,39%</b>	

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
<b>FORSYNINGER</b>							
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	5 200	3 387 721	4 087 153	699 432	0,81%	0,0029%
APA GROUP	AUD	22 415	1 247 708	1 161 464	-86 244	0,23%	0,0019%
CONSOLIDATED EDISON	USD	8 900	5 239 894	5 892 500	652 606	1,17%	0,0027%
RED ELECTRICA CORPORATION SA	EUR	11 283	1 894 734	2 177 350	282 615	0,43%	0,0021%
SUEZ ENVIRONNEMENT SA	EUR	9 263	1 019 064	1 057 210	38 146	0,21%	0,0015%
TERNA	EUR	35 208	1 558 963	1 726 196	167 233	0,34%	0,0018%
MERIDIAN ENER-PARTLY PAID SH	NZD	21 428	385 085	423 648	38 563	0,08%	0,0008%
AUSNET SERVICES	AUD	30 660	283 908	290 637	6 729	0,06%	0,0008%
HYDRO ONE LTD	CAD	9 200	1 108 175	1 181 139	72 964	0,23%	0,0015%
<b>Forsyninger Totalt</b>			<b>16 125 251</b>	<b>17 997 296</b>	<b>1 872 045</b>	<b>3,58%</b>	
<b>EIENDOM</b>							
AVALONBAY COMMUNITIES	USD	400	540 231	602 850	62 619	0,12%	0,0003%
BOSTON PROPERTIES	USD	500	489 155	487 294	-1 862	0,10%	0,0003%
BRITISH LAND CO	GBP	5 454	403 840	320 711	-83 130	0,06%	0,0006%
CAPITACOMMERCIAL TRUST	SGD	8 400	85 926	93 389	7 464	0,02%	0,0002%
CAPITALAND	SGD	8 500	178 500	167 942	-10 558	0,03%	0,0002%
CAPITAMALL TRUST	SGD	8 800	111 600	126 349	14 749	0,03%	0,0002%
CBRE GROUP INC	USD	900	351 557	312 041	-39 516	0,06%	0,0003%
CENTRO RETAIL AUSTRALIA	AUD	11 081	178 126	175 631	-2 495	0,03%	0,0003%
CITY DEVELOPMENTS	SGD	1 300	90 114	67 062	-23 051	0,01%	0,0001%
DAIWA HOUSE IND CO	JPY	1 900	564 262	524 545	-39 717	0,10%	0,0003%
DEXUS PROPERTY GROUP	AUD	3 329	196 758	215 519	18 761	0,04%	0,0003%
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	600	522 984	553 579	30 596	0,11%	0,0003%
DUKE REALTY CORP	USD	1 100	253 716	246 699	-7 017	0,05%	0,0003%
EQUINIX INC	USD	200	651 021	610 574	-40 447	0,12%	0,0002%
EQUITY RESIDENTIAL	USD	1 100	566 061	628 750	62 689	0,13%	0,0003%
FEDERAL REALTY INV TRUST	USD	200	196 031	204 425	8 394	0,04%	0,0003%
FONCIERE DES REGIONS	EUR	245	208 620	204 201	-4 419	0,04%	0,0003%
GECINA	EUR	292	401 721	326 619	-75 101	0,06%	0,0004%
GPT GROUP	AUD	5 938	181 832	193 299	11 467	0,04%	0,0003%
HAMMERSON	GBP	5 479	221 131	199 037	-22 094	0,04%	0,0007%
HANG LUNG PROPERTIES	HKD	7 000	127 619	115 509	-12 110	0,02%	0,0002%
HEALTH CARE PPTY INVEST	USD	1 400	272 311	338 590	66 279	0,07%	0,0003%
HOST HOTELS AND RESORTS	USD	2 200	378 373	317 566	-60 807	0,06%	0,0003%
ICADE	EUR	260	202 944	171 149	-31 794	0,03%	0,0003%
IRON MOUNTAIN	USD	700	196 351	196 450	99	0,04%	0,0002%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KIMCO REALTY CORP	USD	1 300	174 304	164 914	-9 390	0,03%	0,0003%
LAND SECURITIES GROUP	GBP	5 220	519 758	463 075	-56 684	0,09%	0,0007%
LEND LEASE GROUP	AUD	1 947	227 653	138 036	-89 617	0,03%	0,0003%
LIBERTY PROPERTY TRUST	USD	400	143 906	145 058	1 153	0,03%	0,0003%
LINK REIT	HKD	7 500	562 299	657 785	95 486	0,13%	0,0004%
MACERICH CO	USD	300	139 041	112 430	-26 610	0,02%	0,0002%
MIRVAC GROUP	AUD	12 271	165 004	167 562	2 558	0,03%	0,0003%
MITSUBISHI ESTATE CO	JPY	4 300	618 983	586 946	-32 037	0,12%	0,0003%
NOMURA REAL ESTATE HLD	JPY	400	73 887	63 613	-10 274	0,01%	0,0002%
PROLOGIS INC	USD	1 900	1 001 397	966 084	-35 313	0,19%	0,0003%
SIMON PROPERTY GROUP	USD	1 000	1 331 583	1 454 651	123 068	0,29%	0,0003%
SL GREEN REALTY CORP	USD	300	234 299	205 430	-28 870	0,04%	0,0004%
STOCKLAND	AUD	8 053	204 267	172 802	-31 465	0,03%	0,0003%
SWIRE PACIFIC A	HKD	1 500	127 133	137 198	10 065	0,03%	0,0002%
SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	3 800	120 071	115 576	-4 495	0,02%	0,0001%
TOKYU LAND CORP	JPY	1 700	100 079	72 721	-27 359	0,01%	0,0002%
VENTAS	USD	1 100	486 455	558 074	71 619	0,11%	0,0003%
VORNADO REALTY TRUST	USD	500	291 321	268 564	-22 758	0,05%	0,0003%
WEYERHAEUSER CO	USD	1 300	399 659	246 076	-153 583	0,05%	0,0002%
WHARF HOLDINGS	HKD	4 000	105 905	90 248	-15 657	0,02%	0,0001%
WHEELOK AND CO. LTD.	HKD	3 000	180 827	148 479	-32 349	0,03%	0,0001%
HANG LUNG GROUP	HKD	3 000	74 052	66 160	-7 892	0,01%	0,0002%
NIPPON PROLOGIS REIT INC	JPY	6	95 485	109 815	14 330	0,02%	0,0003%
FIRST CAPITAL REALTY INC	CAD	500	65 084	59 754	-5 330	0,01%	0,0002%
JONES LANG LASALLE INC	USD	100	137 005	109 625	-27 380	0,02%	0,0002%
WELLTOWER INC	USD	1 200	575 782	721 238	145 456	0,14%	0,0003%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	USD	300	304 914	299 364	-5 549	0,06%	0,0003%
WHARF REAL ESTATE INVEST- MENT	HKD	4 000	247 862	207 262	-40 600	0,04%	0,0001%
<b>Eiendom Totalt</b>			<b>16 278 799</b>	<b>15 908 317</b>	<b>-370 482</b>	<b>3,16%</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>524 292 685</b>	<b>500 205 895</b>	<b>-24 086 790</b>	<b>99,47%</b>	

Porteføljens omløpshastighet: 1,20  
Kurtasje 231 533,37

**NOTE 4 Skatt**

KRONER	2018
<b>BETALBAR SKATT</b>	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-17 478 106
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-766 356
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	24 797 882
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	23 699
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>6 577 119</b>
Grunnlag betalbar skatt	6 577 119
<b>Beregnet skatt</b>	<b>1 512 737</b>
Betalt kildeskatt utenfor EØS	920 906
<b>Betalbar skatt</b>	<b>591 831</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>	
Betalbar skatt i år	591 831
Kildeskatt	1 050 753
<b>Skattekostnad</b>	<b>1 642 585</b>
<b>UTSATT SKATT</b>	
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>0</b>
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>

**NOTE 5 Verdipapirutlån**

KRONER	2018
Aksjer	6 211 172
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>6 211 172</b>
<b>Forpliktelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>0</b>
Inntekter verdipapirutlån, fratrukket kostnader	4 045

**NOTE 6 Verdipapirutlån**

KRONER	2018
Aksjer	6 211 172
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>6 211 172</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0
Sertifikater og obligasjoner	6 656 251
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>6 656 251</b>
Inntekter verdipapirutlån	5 201
Kostnader verdipapirutlån	1 155

KLP-FONDENE

# KLP Aksjglobal Small Cap Flerfaktor

KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor er et aktivt forvaltet aksjefond som benytter en modellbasert metode for investeringer i mindre selskaper i de globale markedene. Metoden bygger på observasjoner av historiske sammenhenger i aksjemarkedet. Fondet søker å utnytte faktorer som har gitt god risikjustert avkastning, Faktorer som typisk vil inngå kan være selskaper med lav historisk svingning, har lav markedsverdi i forhold til bokførte verdier eller god og stabil inntjening. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>	
	Renteinntekter	-5 189
	Utbytte	4 385 804
	Gevinst / tap ved realisasjon	-603 050
	Netto endring urealiserte gevinster	-62 424 662
	Andre porteføljeinntekter	15 583
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-58 631 514</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>	
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	999 001
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-60 926
	Forvaltningshonorar	-660 808
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>277 267</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-58 354 247</b>
5	Skattekostnad	-1 664 699
	<b>Årsresultat</b>	<b>-60 018 946</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>	
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-60 018 946
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-60 018 946</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018
1	<b>EIENDELER</b>	
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	933 567 169
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	1 196
	Andre fordringer	2 066 721
	Bankinnskudd	4 874 086
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>940 509 172</b>
	<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>	
	<b>EGENKAPITAL</b>	
	Andelskapital til pålydende	999 094 573
	Over- / underkurs	-1 574
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>999 092 999</b>
	Opptjent egenkapital	-60 018 946
	<b>Sum egenkapital</b>	<b>939 074 053</b>
	<b>GJELD</b>	
	Annen gjeld	1 435 119
	<b>Sum gjeld</b>	<b>1 435 119</b>
2	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>940 509 172</b>

Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

## NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 539.

## NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	-	2018	999 094,57
Tegninger	999 093		
Innløsninger	-		
Overført til/fra opptjent egenkapital	-60 019		
<b>Egenkapital UB</b>	<b>939 074</b>		939,94

Fondet ble stiftet i 2018. Ved inngangen til 2019 hadde fondet en skattemessig aksjeandel på over 80% , det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 100% ved skattemessig realisasjon.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,45% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godgjørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på [klp.no](http://klp.no).

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BED BATH & BEYOND	USD	9 600	1 130 781	941 007	-189 774	0,10%	0,01%
DICK'S SPORTING GOODS INC	USD	3 500	1 063 506	945 579	-117 927	0,10%	0,00%
GAMESTOP CORP A	USD	9 100	1 126 702	994 434	-132 268	0,11%	0,01%
NHK SPRING CO	JPY	15 400	1 160 944	1 172 890	11 946	0,12%	0,01%
TOYOTA BOSHOKU CORP	JPY	7 900	1 115 144	1 023 163	-91 981	0,11%	0,00%
URBAN OUTFITTERS INC	USD	3 400	1 140 895	977 445	-163 450	0,10%	0,00%
MURPHY USA INC	USD	5 000	3 381 043	3 318 186	-62 857	0,35%	0,02%
CARPHONE WAREHOUSE GROUP PLC	GBP	61 191	1 161 670	810 474	-351 196	0,09%	0,01%
FOOT LOCKER INC	USD	3 000	1 248 549	1 382 000	133 452	0,15%	0,00%
SIGNET JEWELERS LTD	USD	2 400	1 204 799	660 243	-544 556	0,07%	0,00%
ADIENT PLC	USD	4 400	1 074 844	573 790	-501 054	0,06%	0,00%
888 HOLDINGS PLC	GBP	55 929	1 124 083	1 079 402	-44 681	0,11%	0,02%
ADASTRIA CO LTD	JPY	8 100	1 170 406	1 185 873	15 467	0,13%	0,02%
AMC NETWORKS INC-A	USD	3 900	1 920 580	1 853 335	-67 245	0,20%	0,01%
AMERICAN EAGLE OUTF.	USD	5 700	1 058 484	954 074	-104 410	0,10%	0,00%
AOYAMA TRADING CO LTD	JPY	9 100	2 382 239	1 892 480	-489 759	0,20%	0,02%



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
APG SGA SA	CHF	782	2 343 164	2 266 768	-76 396	0,24%	0,03%
AUTOGRILL	EUR	26 840	2 187 683	1 955 423	-232 260	0,21%	0,01%
BOOHOO.COM PLC	GBP	48 678	1 134 959	866 989	-267 970	0,09%	0,00%
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	USD	2 300	2 254 594	2 219 643	-34 951	0,24%	0,00%
CAFE DE CORAL HOLDINGS LTD	HKD	126 000	2 329 962	2 644 943	314 981	0,28%	0,02%
CARTER'S INC	USD	2 800	2 231 687	1 978 928	-252 760	0,21%	0,01%
CECONOMY AG	EUR	25 868	1 103 137	805 568	-297 570	0,09%	0,01%
CHEESECAKE FACTORY INC/THE	USD	5 500	2 378 776	2 072 178	-306 598	0,22%	0,01%
CHILDREN'S PLACE INC/THE	USD	900	1 059 736	702 093	-357 643	0,07%	0,01%
CINEMARK HOLDINGS INC	USD	6 400	2 207 442	1 983 984	-223 457	0,21%	0,01%
COGECO COMMUNICATIONS INC	CAD	8 300	3 425 346	3 461 466	36 121	0,37%	0,02%
COLUMBIA SPORTSWEAR CO	USD	3 000	2 307 065	2 184 444	-122 621	0,23%	0,00%
CRACKER BARREL OLD COUNTRY	USD	1 700	2 376 123	2 353 228	-22 895	0,25%	0,01%
CROCS INC	USD	6 400	1 129 844	1 439 774	309 930	0,15%	0,01%
DIETEREN SA/NV	EUR	10 312	3 523 692	3 360 339	-163 353	0,36%	0,02%
DCM HOLDINGS CO LTD	JPY	28 400	2 298 268	2 570 934	272 666	0,27%	0,02%
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	1 100	1 225 967	1 218 732	-7 235	0,13%	0,00%
DOREL INDUSTRIES-CL B	CAD	8 100	1 047 152	905 882	-141 270	0,10%	0,03%
DUNKIN' BRANDS GROUP INC	USD	3 800	2 319 951	2 109 854	-210 097	0,22%	0,00%
ESPRIT HOLDINGS	HKD	468 100	957 927	807 631	-150 297	0,09%	0,02%
EXEDY CORP	JPY	5 400	1 161 453	1 146 877	-14 576	0,12%	0,01%
FIVE BELOW	USD	1 200	1 200 583	1 063 205	-137 378	0,11%	0,00%
GREENE KING PLC	GBP	58 020	3 297 228	3 378 469	81 241	0,36%	0,02%
GREGGS PLC	GBP	8 926	1 170 841	1 246 232	75 391	0,13%	0,01%
IDP EDUCATION LTD	AUD	9 824	569 274	591 090	21 816	0,06%	0,00%
INCHCAPE PLC	GBP	19 166	1 183 572	1 165 696	-17 876	0,12%	0,00%
JACK IN THE BOX INC	USD	3 400	2 271 551	2 285 513	13 963	0,24%	0,01%
JD SPORTS FASHION PLC	GBP	25 382	1 146 402	976 362	-170 041	0,10%	0,00%
KEIHIN CORP	JPY	2 300	356 993	334 733	-22 261	0,04%	0,00%
KINEPOLIS	EUR	5 113	2 603 154	2 469 881	-133 274	0,26%	0,02%
LIBERTY EXPEDIA HOLD-A	USD	3 100	1 112 694	1 049 844	-62 850	0,11%	0,01%
MELCO INTERNATIONAL DEVELOP.	HKD	55 000	824 960	970 834	145 874	0,10%	0,00%
MTY FOOD GROUP INC	CAD	5 400	2 185 025	2 076 066	-108 960	0,22%	0,02%
NOS SGPS	EUR	49 084	2 416 359	2 572 683	156 324	0,27%	0,01%
OFFICE DEPOT INC	USD	51 800	1 441 260	1 157 243	-284 017	0,12%	0,01%
PACIFIC TEXTILES HOLDINGS	HKD	127 000	1 082 754	977 603	-105 151	0,10%	0,01%
PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC	USD	3 000	1 114 468	1 047 411	-67 057	0,11%	0,00%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
POOL CORP	USD	1 900	2 346 853	2 445 647	98 794	0,26%	0,00%
QUEBECOR INC -CL B	CAD	14 000	2 368 268	2 550 956	182 688	0,27%	0,01%
REDROW PLC	GBP	19 619	1 186 851	1 063 213	-123 638	0,11%	0,01%
RH	USD	400	431 094	415 016	-16 078	0,04%	0,00%
SCHOLASTIC CORP	USD	5 500	1 990 564	1 917 396	-73 168	0,20%	0,02%
SERIA CO LTD	JPY	3 900	1 305 337	1 145 030	-160 307	0,12%	0,01%
SERVICE CORP INTERNATIONAL	USD	6 400	2 387 642	2 231 151	-156 491	0,24%	0,00%
SPIN MASTER CORP-SUB VTG SHR	CAD	3 700	1 076 743	900 550	-176 193	0,10%	0,01%
TELECINCO	EUR	10 123	615 121	550 126	-64 995	0,06%	0,00%
THOR INDUSTRIES INC	USD	3 800	2 225 691	1 711 048	-514 643	0,18%	0,01%
TS TECH CO LTD	JPY	4 600	1 169 940	1 096 413	-73 528	0,12%	0,01%
UNITED ARROWS LTD	JPY	3 500	1 070 877	970 963	-99 914	0,10%	0,01%
WASHINGTON POST CO B	USD	500	2 702 955	2 773 439	70 484	0,30%	0,01%
WATAMI CO LTD	JPY	11 600	1 189 162	1 191 090	1 928	0,13%	0,03%
WH SMITH PLC	GBP	5 328	1 177 531	1 010 650	-166 881	0,11%	0,00%
WILLIAMS-SONOMA INC	USD	2 200	1 143 978	961 079	-182 899	0,10%	0,00%
WINMARK CORP	USD	1 800	2 388 539	2 478 249	89 710	0,26%	0,05%
AUTONATION INC	USD	3 300	1 062 413	1 020 134	-42 279	0,11%	0,00%
BARNES & NOBLE EDUCATION INC	USD	23 200	1 201 037	805 578	-395 459	0,09%	0,05%
CITI TRENDS INC	USD	13 300	2 263 344	2 348 249	84 904	0,25%	0,10%
HEMISPHERE MEDIA GROUP INC	USD	19 600	2 301 384	2 060 393	-240 992	0,22%	0,10%
HIBBETT SPORTS INC	USD	15 200	2 359 723	1 882 153	-477 570	0,20%	0,08%
KISOJI CO LTD	JPY	11 500	2 193 709	2 251 821	58 112	0,24%	0,04%
KOGAN.COM LTD	AUD	178 377	3 360 873	3 697 138	336 265	0,39%	0,19%
LAGARDERE SCA	EUR	10 055	2 388 625	2 191 693	-196 931	0,23%	0,01%
MARSTON'S PLC	GBP	195 047	2 142 690	2 023 049	-119 641	0,22%	0,03%
MATSUYA FOODS CO LTD	JPY	2 800	758 600	798 869	40 269	0,09%	0,01%
PEPPER FOOD SERVICE CO LTD	JPY	1 600	387 958	363 934	-24 024	0,04%	0,01%
POTBELLY CORP	USD	11 300	1 094 716	787 680	-307 036	0,08%	0,05%
STRATEGIC EDUCATION INC	USD	1 100	1 235 042	1 080 333	-154 709	0,11%	0,01%
WILLIAM LYON HOMES-CL A	USD	9 800	1 105 220	907 150	-198 070	0,10%	0,03%
<b>Forbruksvarer Totalt</b>			<b>138 078 193</b>	<b>129 813 107</b>	<b>-8 265 085</b>	<b>13,82%</b>	
KESKO B	EUR	4 521	2 276 781	2 107 831	-168 950	0,22%	0,01%
METCASH LTD	AUD	69 763	1 215 032	1 041 931	-173 101	0,11%	0,01%
SUEDZUCKER	EUR	8 566	1 100 394	957 733	-142 660	0,10%	0,00%
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	NOK	3 320	440 433	354 576	-85 857	0,04%	0,00%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AXFOOD AB	SEK	7 413	1 123 285	1 098 334	-24 950	0,12%	0,00%
ARCS CO LTD	JPY	5 500	1 117 038	1 062 633	-54 405	0,11%	0,01%
BOSTON BEER COMPANY INC-A	USD	400	1 010 439	834 188	-176 251	0,09%	0,00%
CASEY'S GENERAL STORES INC	USD	2 100	2 301 403	2 330 125	28 723	0,25%	0,01%
COCOKARA FINE INC	JPY	2 400	1 174 309	1 015 279	-159 030	0,11%	0,01%
EBRO FOODS SA	EUR	13 459	2 241 128	2 323 484	82 356	0,25%	0,01%
FEVERTREE DRINKS PLC	GBP	1 507	466 288	365 466	-100 822	0,04%	0,00%
GRAINCORP LTD-A	AUD	21 279	1 037 636	1 189 511	151 875	0,13%	0,01%
GREENYARD NV	EUR	14 508	1 082 972	1 045 489	-37 483	0,11%	0,03%
J & J SNACK FOODS CORP	USD	1 700	2 236 000	2 128 445	-107 555	0,23%	0,01%
LANCASTER COLONY CORP	USD	700	1 030 419	1 072 020	41 601	0,11%	0,00%
MINISTOP CO LTD	JPY	7 200	1 105 979	1 170 033	64 054	0,12%	0,02%
MITSUBISHI SHOKUHIN CO LTD	JPY	15 800	3 522 308	3 491 599	-30 709	0,37%	0,03%
MORINAGA MILK INDUSTRY CO	JPY	4 200	933 503	1 020 961	87 458	0,11%	0,01%
NATIONAL BEVERAGE CORP	USD	1 500	1 272 421	932 201	-340 220	0,10%	0,00%
NORTH WEST CO INC/THE	CAD	12 100	2 309 598	2 410 348	100 750	0,26%	0,02%
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	USD	4 500	1 210 687	1 257 438	46 752	0,13%	0,00%
SANDERSON FARMS INC	USD	1 400	1 219 040	1 203 674	-15 366	0,13%	0,01%
SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	2 300	509 711	468 226	-41 485	0,05%	0,00%
STRAUSS GROUP LTD	ILS	5 397	1 021 714	1 061 171	39 457	0,11%	0,00%
TREEHOUSE FOODS INC	USD	2 900	1 174 128	1 273 406	99 278	0,14%	0,01%
US FOODS HOLDING CORP	USD	1 900	498 065	520 553	22 489	0,06%	0,00%
USANA HEALTH SCIENCES INC	USD	1 200	1 184 256	1 223 330	39 074	0,13%	0,01%
KEY COFFEE INC	JPY	15 500	2 347 697	2 550 627	202 931	0,27%	0,07%
MEDIFAST INC	USD	700	920 702	757 797	-162 905	0,08%	0,01%
RAMI LEVY CHAIN STORES HASHI	ILS	2 597	1 178 396	1 157 866	-20 530	0,12%	0,02%
TOOTSIE ROLL INDS	USD	8 400	2 276 706	2 429 411	152 705	0,26%	0,02%
VILLAGE SUPER MARKET-CLASS A	USD	5 400	1 217 507	1 250 347	32 839	0,13%	0,05%
YOKOHAMA REITO CO LTD	JPY	29 300	2 015 516	2 118 226	102 711	0,23%	0,05%
<b>Konsumentvarer Totalt</b>			<b>45 771 488</b>	<b>45 224 260</b>	<b>-547 228</b>	<b>4,81%</b>	
PETROFAC LTD	GBP	16 236	1 042 384	854 094	-188 290	0,09%	0,00%
SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	24 800	1 188 387	732 287	-456 100	0,08%	0,00%
SUBSEA 7 SA	NOK	10 461	1 063 253	881 653	-181 600	0,09%	0,00%
TRANSOCEAN LTD	USD	12 000	1 134 898	721 134	-413 764	0,08%	0,00%
PEYTO EXPLORATION & DEV CORP	CAD	32 300	2 377 825	1 449 853	-927 972	0,15%	0,02%
TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA	NOK	3 562	928 351	743 746	-184 605	0,08%	0,00%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DELEK US HOLDINGS INC	USD	3 600	1 167 828	1 013 432	-154 395	0,11%	0,00%
ENLINK MIDSTREAM LLC	USD	10 200	1 053 080	838 188	-214 892	0,09%	0,01%
FREEHOLD ROYALTIES LTD	CAD	35 900	2 219 059	1 882 297	-336 762	0,20%	0,03%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	1 787	1 118 598	1 187 821	69 223	0,13%	0,00%
GIBSON ENERGY INC	CAD	16 700	2 408 348	1 977 796	-430 552	0,21%	0,01%
ITOCHU ENEX CO LTD	JPY	4 600	363 231	349 255	-13 977	0,04%	0,00%
MULLEN GROUP LTD	CAD	26 400	2 337 653	2 043 656	-293 998	0,22%	0,03%
NIPPON GAS CO LTD	JPY	1 100	288 784	346 398	57 613	0,04%	0,00%
OIL REFINERIES LTD	ILS	504 011	2 066 295	2 082 440	16 145	0,22%	0,02%
PAREX RESOURCES INC	CAD	9 100	1 176 748	943 295	-233 453	0,10%	0,01%
PARKLAND FUEL CORP	CAD	7 900	2 135 169	1 770 035	-365 134	0,19%	0,01%
PASON SYSTEMS INC	CAD	11 700	1 515 100	1 356 712	-158 387	0,14%	0,01%
PAZ OIL CO LTD	ILS	1 843	2 355 187	2 409 143	53 956	0,26%	0,02%
PBF ENERGY INC-CLASS A	USD	3 200	1 145 912	905 262	-240 650	0,10%	0,00%
RPC INC	USD	8 900	1 081 061	760 646	-320 415	0,08%	0,00%
SHAWCOR LTD	CAD	14 500	2 200 638	1 524 196	-676 443	0,16%	0,02%
TRICAN WELL SERVICE	CAD	20 300	234 354	153 155	-81 199	0,02%	0,01%
WORLD FUEL SERVICES CORP	USD	4 100	1 061 210	760 109	-301 101	0,08%	0,01%
Z ENERGY LTD	NZD	30 733	937 017	979 679	42 662	0,10%	0,01%
FTS INTERNATIONAL INC	USD	2 200	243 314	135 446	-107 867	0,01%	0,00%
MATRIX SERVICE CO	USD	6 500	1 184 343	1 009 743	-174 600	0,11%	0,02%
MIDSTATES PETROLEUM CO INC	USD	18 400	1 250 080	1 196 556	-53 524	0,13%	0,07%
NEW ZEALAND REFINING CO LTD	NZD	87 092	1 173 754	1 188 372	14 618	0,13%	0,03%
PAR PACIFIC HOLDINGS INC	USD	15 000	2 171 745	1 841 801	-329 944	0,20%	0,03%
PROPETRO HOLDING CORP	USD	7 500	1 151 328	800 105	-351 223	0,09%	0,01%
<b>Energi Totalt</b>			<b>41 774 933</b>	<b>34 838 305</b>	<b>-6 936 627</b>	<b>3,71%</b>	
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	369	2 319 456	2 401 768	82 312	0,26%	0,00%
FIRST PACIFIC CO	HKD	438 000	1 681 028	1 462 954	-218 074	0,16%	0,01%
GUNMA BANK	JPY	29 200	1 189 661	1 057 803	-131 858	0,11%	0,01%
HIROSHIMA BANK	JPY	19 300	1 026 197	888 045	-138 152	0,09%	0,01%
LEGG MASON	USD	4 700	1 133 142	1 038 206	-94 936	0,11%	0,01%
TOPDANMARK	DKK	525	217 848	211 009	-6 839	0,02%	0,00%
UBI BANCA	EUR	43 307	1 145 821	1 085 860	-59 961	0,12%	0,00%
VIENNA INSURANCE GROUP	EUR	4 976	1 143 239	998 915	-144 324	0,11%	0,00%
GENWORTH FINANCIAL A	USD	31 000	1 195 798	1 250 901	55 103	0,13%	0,01%
NAVIENT CORP	USD	11 400	1 187 470	869 673	-317 797	0,09%	0,00%
NORWEGIAN FINANCE HOLDING AS	NOK	14 771	1 154 458	989 657	-164 801	0,11%	0,01%
JYSKE BANK-REG	DKK	3 239	1 185 864	1 010 524	-175 340	0,11%	0,00%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AAREAL BANK AG	EUR	3 553	1 108 884	949 245	-159 639	0,10%	0,01%
AMERICAN NATIONAL INSUR- ANCE	USD	1 000	1 051 580	1 101 790	50 210	0,12%	0,00%
APOLLO COMMERCIAL REAL ESTAT	USD	14 100	2 202 806	2 034 086	-168 720	0,22%	0,01%
ASSOCIATED BANC-CORP	USD	5 700	1 104 721	976 778	-127 943	0,10%	0,00%
ASSURED GUARANTY LTD	USD	3 300	1 132 667	1 093 858	-38 808	0,12%	0,00%
BANCA GENERALI SPA	EUR	6 863	1 196 558	1 231 664	35 106	0,13%	0,01%
BANCO BPM SPA	EUR	70 396	1 199 805	1 371 366	171 561	0,15%	0,00%
BANCORPSOUTH INC	USD	4 600	1 104 367	1 041 211	-63 157	0,11%	0,00%
BANK OF HAWAII CORP	USD	3 400	2 250 818	1 981 976	-268 843	0,21%	0,01%
BANKUNITED INC	USD	4 000	1 129 930	1 037 020	-92 910	0,11%	0,00%
BLACKSTONE MORTGAGE TRU-CL A	USD	8 200	2 382 691	2 262 220	-120 471	0,24%	0,01%
BOFI HOLDING INC	USD	4 400	1 101 070	959 365	-141 705	0,10%	0,01%
BROWN & BROWN INC	USD	9 400	2 257 556	2 243 274	-14 282	0,24%	0,00%
BURFORD CAPITAL LTD	GBP	6 251	1 100 163	1 141 611	41 448	0,12%	0,00%
CAPITOL FEDERAL FINANCIAL IN	USD	21 300	2 258 687	2 355 297	96 610	0,25%	0,02%
CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	3 148	2 216 169	2 152 682	-63 488	0,23%	0,01%
CHIMERA INVESTMENT CORP	USD	21 900	3 415 435	3 379 303	-36 133	0,36%	0,01%
CNO FINANCIAL GROUP INC	USD	7 000	1 100 719	901 937	-198 782	0,10%	0,00%
COLUMBIA BANKING SYSTEM INC	USD	3 600	1 112 996	1 131 266	18 270	0,12%	0,00%
COMMERCE BANCSHARES INC	USD	1 890	984 678	922 540	-62 138	0,10%	0,00%
CORPORACION FINANCIERA ALBA	EUR	2 755	1 122 113	1 159 020	36 907	0,12%	0,00%
CREDIT ACCEPTANCE CORP	USD	300	1 050 575	991 715	-58 860	0,11%	0,00%
DIAMOND HILL INVESTMENT GRP	USD	800	1 173 110	1 035 288	-137 822	0,11%	0,02%
EHIME BANK LTD/THE	JPY	23 700	2 096 418	2 023 880	-72 538	0,22%	0,06%
ENSTAR GROUP LTD	USD	2 200	3 465 110	3 192 230	-272 880	0,34%	0,01%
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	USD	3 100	3 403 529	3 578 489	174 960	0,38%	0,01%
ESSENT GROUP LTD	USD	3 400	1 143 248	1 006 297	-136 951	0,11%	0,00%
EURONEXT NV	EUR	2 146	1 140 872	1 068 509	-72 363	0,11%	0,00%
EVERCORE INC - A	USD	1 600	1 125 575	991 438	-134 137	0,11%	0,00%
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	800	1 520 235	1 386 365	-133 870	0,15%	0,00%
FEDERATED INVESTORS INC-CL B	USD	5 400	1 108 647	1 241 462	132 815	0,13%	0,01%
FINANCIAL PRODUCTS GROUP CO	JPY	12 800	1 186 191	1 133 475	-52 715	0,12%	0,01%
FIRST FINL BANKSHARES INC	USD	2 400	1 251 399	1 198 911	-52 487	0,13%	0,00%
FIRST INTL BANK ISRAEL (5)	ILS	12 274	2 243 905	2 235 578	-8 326	0,24%	0,01%
FNB CORP	USD	11 200	1 146 652	954 308	-192 345	0,10%	0,00%
GENWORTH MI CANADA INC	CAD	4 000	1 136 516	1 019 469	-117 047	0,11%	0,00%
GIMV NV	EUR	4 950	2 286 887	2 298 044	11 157	0,24%	0,02%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GRENKE AG	EUR	1 516	1 147 319	1 113 483	-33 837	0,12%	0,00%
HELVETIA HOLDING AG-REG	CHF	450	2 364 009	2 270 853	-93 156	0,24%	0,00%
INVESCO MORTGAGE CAPITAL	USD	8 800	1 113 621	1 103 384	-10 238	0,12%	0,01%
ISRAEL DISCOUNT BANK-A	ILS	84 263	2 449 139	2 257 231	-191 908	0,24%	0,01%
JANUS HENDERSON GROUP PLC	USD	5 400	1 085 472	968 855	-116 617	0,10%	0,00%
JUPITER FUND MANAGEMENT	GBP	30 752	1 122 616	1 001 147	-121 468	0,11%	0,01%
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	2 300	1 237 451	1 216 472	-20 979	0,13%	0,00%
MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	800	1 381 011	1 463 812	82 801	0,16%	0,00%
MARUSAN SECURITIES CO LTD	JPY	35 800	2 387 279	2 167 143	-220 135	0,23%	0,05%
MERIDIAN BANCORP INC	USD	16 700	2 230 214	2 070 784	-159 430	0,22%	0,03%
MFA FINANCIAL INC	USD	59 000	3 475 828	3 412 744	-63 084	0,36%	0,01%
NEW RESIDENTIAL INVESTMENT	USD	14 800	2 133 480	1 821 089	-312 392	0,19%	0,00%
ORITANI FINANCIAL CORP	USD	18 100	2 282 175	2 311 777	29 602	0,25%	0,04%
PLUS500 LTD	GBP	7 654	1 107 165	1 156 425	49 259	0,12%	0,01%
PRIMERICA INC	USD	1 200	1 154 089	1 015 303	-138 786	0,11%	0,00%
SERVISFIRST BANCSHARES INC	USD	3 400	1 042 584	938 288	-104 296	0,10%	0,01%
ST GALLER KANTONALBANK A-REG	CHF	560	2 360 429	2 220 917	-139 512	0,24%	0,01%
STARWOOD PROPERTY TRUST INC	USD	12 200	2 206 043	2 082 197	-123 846	0,22%	0,00%
TCF FINANCIAL CORP	USD	6 300	1 141 828	1 063 231	-78 596	0,11%	0,00%
TEXAS PACIFIC LAND TRUST	USD	200	1 167 619	938 011	-229 608	0,10%	0,00%
TFS FINANCIAL CORP	USD	18 000	2 281 455	2 514 098	232 642	0,27%	0,01%
THIRD POINT REINSURANCE LTD	USD	12 000	1 174 889	1 001 690	-173 198	0,11%	0,01%
TWO HARBORS INVESTMENT CORP	USD	18 000	2 146 404	2 001 303	-145 101	0,21%	0,01%
WALKER & DUNLOP INC	USD	3 200	1 284 462	1 198 426	-86 035	0,13%	0,01%
WESTERN ALLIANCE BANCORP	USD	2 700	1 099 085	923 265	-175 821	0,10%	0,00%
WHITE MOUNTAIN INSURANCE	USD	300	2 219 606	2 228 060	8 454	0,24%	0,01%
ZENKOKU HOSHO CO LTD	JPY	3 700	1 157 313	1 006 005	-151 308	0,11%	0,01%
AG MORTGAGE INVESTMENT TRUST	USD	3 100	452 427	427 615	-24 813	0,05%	0,01%
AGF MANAGEMENT LTD-CLASS B	CAD	32 300	1 112 863	987 047	-125 817	0,11%	0,04%
ANWORTH MORTGAGE ASSET CORP	USD	93 900	3 424 289	3 284 901	-139 388	0,35%	0,10%
ARBOR REALTY TRUST INC	USD	28 600	2 876 344	2 493 853	-382 491	0,27%	0,03%
ARMOUR RESIDENTIAL REIT INC	USD	6 100	1 138 934	1 082 827	-56 107	0,12%	0,01%
CAPSTEAD MORTGAGE CORP	USD	19 300	1 204 971	1 114 701	-90 270	0,12%	0,02%
DAH SING FINANCIAL HOLDINGS	HKD	19 600	936 593	838 912	-97 680	0,09%	0,01%
DYNEX CAPITAL INC	USD	45 700	2 282 914	2 263 536	-19 378	0,24%	0,08%
NATIONAL WESTERN LIFE GROU-A	USD	500	1 187 284	1 301 903	114 619	0,14%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NIB HOLDINGS LTD	AUD	26 518	867 953	840 605	-27 348	0,09%	0,01%
PENNYMAC MORTGAGE INVESTMENT	USD	13 700	2 346 497	2 208 897	-137 600	0,24%	0,02%
UNICAJA BANCO SA	EUR	103 382	1 138 426	1 176 855	38 429	0,13%	0,01%
WATERSTONE FINANCIAL INC	USD	16 200	2 256 825	2 351 063	94 238	0,25%	0,06%
<b>Finans Totalt</b>			<b>140 772 168</b>	<b>133 886 988</b>	<b>-6 885 179</b>	<b>14,25%</b>	
MIRACA HOLDINGS INC	JPY	5 400	1 166 795	1 057 803	-108 992	0,11%	0,01%
MALLINCKRODT PLC	USD	5 300	1 342 593	725 117	-617 476	0,08%	0,01%
INDIVIOR PLC	GBP	59 349	1 393 239	735 351	-657 888	0,08%	0,01%
ENDO INTERNATIONAL PLC	USD	7 800	1 055 309	493 052	-562 257	0,05%	0,00%
MEDNAX INC	USD	9 900	3 343 804	2 828 944	-514 860	0,30%	0,01%
ACADIA HEALTHCARE CO INC	USD	3 200	1 094 918	712 406	-382 512	0,08%	0,00%
AKORN INC	USD	19 900	1 088 903	584 155	-504 748	0,06%	0,02%
AMAG PHARMACEUTICALS INC	USD	6 200	944 250	815 501	-128 748	0,09%	0,02%
AMEDISYS INC	USD	1 200	1 168 810	1 216 888	48 078	0,13%	0,00%
ATHENAHEALTH INC	USD	1 100	1 151 428	1 256 642	105 214	0,13%	0,00%
ATRION CORPORATION	USD	400	2 375 951	2 566 849	190 899	0,27%	0,02%
BIOGAIA AB-B SHS	SEK	3 266	1 155 545	1 012 779	-142 765	0,11%	0,02%
BROOKDALE SENIOR LIVING INC	USD	14 800	1 089 074	858 641	-230 433	0,09%	0,01%
BTG PLC	GBP	19 823	1 278 018	1 814 495	536 477	0,19%	0,01%
CHARLES RIVER LABS INTL	USD	2 200	2 489 030	2 156 094	-332 936	0,23%	0,00%
CHEMED CORP	USD	1 400	3 738 728	3 434 150	-304 578	0,37%	0,01%
CORVEL CORP	USD	7 000	3 783 914	3 741 099	-42 815	0,40%	0,04%
DIPLOMAT PHARMACY INC	USD	6 700	808 738	780 899	-27 838	0,08%	0,01%
DRAEGERWERK AG - PREF	EUR	2 464	1 193 502	1 136 110	-57 392	0,12%	0,03%
EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	USD	2 200	1 275 439	1 129 292	-146 148	0,12%	0,00%
EMIS GROUP PLC	GBP	11 451	1 147 814	1 152 982	5 168	0,12%	0,02%
EXELIXIS INC	USD	9 500	1 364 287	1 618 092	253 805	0,17%	0,00%
EXTENDICARE INC	CAD	47 200	2 224 463	1 900 220	-324 243	0,20%	0,05%
GENOMIC HEALTH INC	USD	1 900	1 389 756	1 059 698	-330 058	0,11%	0,01%
GLAUKOS CORP	USD	2 300	1 164 089	1 118 684	-45 405	0,12%	0,01%
GLOBUS MEDICAL INC - A	USD	5 000	2 367 798	1 873 840	-493 958	0,20%	0,01%
HAEMONETICS CORP/MASS	USD	1 300	1 234 824	1 126 252	-108 571	0,12%	0,00%
HEALTH EQUITY INC	USD	700	578 660	361 563	-217 097	0,04%	0,00%
HEALTHSOUTH CORP	USD	4 000	2 433 398	2 137 078	-296 319	0,23%	0,00%
HILL-ROM HOLDINGS INC	USD	3 200	2 587 276	2 453 657	-133 619	0,26%	0,00%
ICU MEDICAL INC	USD	1 100	2 365 260	2 187 241	-178 019	0,23%	0,01%
INOGEN INC	USD	700	910 036	752 645	-157 391	0,08%	0,00%
KAKEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	5 300	2 226 276	2 035 017	-191 260	0,22%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KORIAN	EUR	10 363	3 356 327	3 188 210	-168 117	0,34%	0,01%
MAGELLAN HEALTH INC	USD	2 000	1 063 789	985 238	-78 551	0,10%	0,01%
MERIDIAN BIOSCIENCE INC	USD	16 300	2 294 265	2 450 262	155 997	0,26%	0,04%
ORPEA	EUR	2 144	2 249 392	1 893 509	-355 883	0,20%	0,00%
OWENS & MINOR INC	USD	16 800	1 269 188	920 849	-348 339	0,10%	0,03%
PERKINELMER INC	USD	3 100	2 225 612	2 108 546	-117 066	0,22%	0,00%
PREMIER INC-CLASS A	USD	12 100	4 232 291	3 913 373	-318 918	0,42%	0,02%
PROVIDENCE SERVICE CORP	USD	4 000	2 304 196	2 078 889	-225 307	0,22%	0,03%
RHOEN-KLINIKUM AG	EUR	10 456	2 231 240	2 283 239	51 999	0,24%	0,02%
SHIP HEALTHCARE HOLDINGS INC	JPY	6 100	1 877 855	1 952 225	74 370	0,21%	0,01%
SIENNA SENIOR LIVING INC	CAD	21 800	2 347 592	2 175 451	-172 140	0,23%	0,03%
SPIRE HEALTHCARE GROUP PLC	GBP	94 952	1 429 299	1 140 356	-288 944	0,12%	0,02%
STERIS PLC	USD	2 500	2 494 053	2 313 075	-180 977	0,25%	0,00%
SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	USD	2 800	1 041 852	805 440	-236 412	0,09%	0,01%
SYNEOS HEALTH INC	USD	2 900	1 225 842	988 139	-237 703	0,11%	0,00%
TECAN GROUP AG-REG	CHF	1 171	2 241 245	1 962 554	-278 690	0,21%	0,01%
TENET HEALTHCARE CORP	USD	5 100	1 120 971	756 931	-364 040	0,08%	0,00%
TOHO HOLDINGS CO LTD	JPY	9 400	2 152 291	1 994 189	-158 101	0,21%	0,01%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	2 500	2 286 490	2 122 141	-164 349	0,23%	0,00%
ADDUS HOMECARE CORP	USD	2 000	1 226 842	1 175 566	-51 276	0,13%	0,02%
CARDIOVASCULAR SYSTEMS INC	USD	4 700	1 276 236	1 159 486	-116 750	0,12%	0,01%
CONCERT PHARMACEUTICALS INC	USD	11 300	1 446 789	1 227 997	-218 791	0,13%	0,05%
CROSS COUNTRY HEALTHCARE INC	USD	15 000	1 151 060	952 074	-198 986	0,10%	0,04%
ESTIA HEALTH LTD	AUD	36 662	478 895	511 799	32 904	0,05%	0,01%
GETINGE AB-B SHS	SEK	13 469	1 086 713	1 051 083	-35 630	0,11%	0,01%
LANNETT CO INC	USD	36 200	1 288 814	1 554 768	265 953	0,17%	0,09%
NATIONAL HEALTHCARE CORP	USD	3 400	2 314 690	2 309 655	-5 035	0,25%	0,02%
ORTHOFIX INTERNATIONAL NV	USD	2 200	1 122 022	999 941	-122 080	0,11%	0,01%
PDL BIOPHARMA INC	USD	53 200	1 254 150	1 335 934	81 784	0,14%	0,04%
PRO MEDICUS LTD	AUD	8 199	506 864	543 798	36 934	0,06%	0,01%
QUALITY SYSTEMS INC	USD	9 000	1 193 998	1 180 675	-13 323	0,13%	0,01%
RHT HEALTH TRUST	SGD	219 400	986 843	1 017 510	30 667	0,11%	0,03%
VITAL KSK HOLDINGS INC	JPY	10 500	943 534	935 605	-7 929	0,10%	0,02%
<b>Helse Totalt</b>			<b>110 653 163</b>	<b>100 821 745</b>	<b>-9 831 418</b>	<b>10,73%</b>	



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HOPEWELL HOLDINGS	HKD	28 500	756 633	1 084 308	327 675	0,12%	0,00%
QUANTA SERVICES INC	USD	4 200	1 235 188	1 094 690	-140 498	0,12%	0,00%
STERICYCLE INC	USD	5 300	1 974 822	1 683 832	-290 989	0,18%	0,01%
ZARDOYA OTIS	EUR	19 318	1 124 829	1 187 501	62 672	0,13%	0,00%
SAS AB	SEK	58 554	1 155 345	1 189 528	34 184	0,13%	0,02%
NCC AB-B SHS	SEK	17 706	2 225 644	2 383 003	157 358	0,25%	0,02%
AAON INC	USD	3 800	1 348 145	1 153 641	-194 503	0,12%	0,01%
ACCO BRANDS CORP	USD	16 400	1 183 933	962 828	-221 104	0,10%	0,02%
AF AB-B SHS	SEK	12 312	2 252 420	1 928 803	-323 617	0,21%	0,02%
AIR FRANCE-KLM	EUR	13 660	1 263 467	1 281 856	18 390	0,14%	0,00%
AIR NEW ZEALAND LTD	NZD	72 460	1 231 413	1 304 267	72 854	0,14%	0,01%
AXON ENTERPRISE INC	USD	2 100	889 188	795 559	-93 629	0,08%	0,00%
BEACON ROOFING SUPPLY INC	USD	1 100	262 255	302 135	39 880	0,03%	0,00%
BENEFIT ONE INC	JPY	2 400	502 418	639 285	136 867	0,07%	0,00%
CHUDENKO CORP	JPY	5 700	1 017 447	1 050 889	33 442	0,11%	0,01%
COLFAX CORP	USD	4 700	1 133 353	850 588	-282 765	0,09%	0,00%
COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	2 500	1 214 115	945 579	-268 536	0,10%	0,01%
CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR	EUR	7 338	2 353 037	2 629 460	276 423	0,28%	0,02%
DELUXE CORP	USD	2 800	1 161 837	932 002	-229 835	0,10%	0,01%
DMG MORI AG	EUR	5 459	2 267 926	2 329 007	61 081	0,25%	0,01%
DORMAKABA HOLDING AG	CHF	366	2 223 793	1 906 436	-317 357	0,20%	0,01%
DOWNER EDI LTD	AUD	36 030	1 528 189	1 484 769	-43 421	0,16%	0,01%
EMCOR GROUP INC	USD	2 300	1 446 128	1 188 789	-257 339	0,13%	0,00%
EN-JAPAN INC	JPY	3 300	1 069 844	889 434	-180 410	0,09%	0,01%
EXPONENT INC	USD	5 400	2 388 298	2 371 170	-17 128	0,25%	0,01%
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	1 335	2 257 101	1 905 553	-351 548	0,20%	0,00%
FOMENTO CONST Y CONTR	EUR	19 845	2 293 409	2 298 356	4 947	0,24%	0,01%
FUJIKURA LTD	JPY	30 700	1 130 078	1 058 837	-71 241	0,11%	0,01%
GMS INC	USD	22 800	3 198 584	2 933 789	-264 795	0,31%	0,06%
GO-AHEAD GROUP PLC	GBP	6 747	1 171 135	1 136 953	-34 182	0,12%	0,02%
GRACO INC	USD	10 100	3 624 979	3 660 093	35 114	0,39%	0,01%
HAZAMA ANDO CORP	JPY	21 100	1 233 181	1 209 006	-24 175	0,13%	0,01%
HEALTHCARE SERVICES GROUP	USD	6 500	2 378 809	2 261 510	-117 298	0,24%	0,01%
HEARTLAND EXPRESS INC	USD	13 600	2 271 341	2 155 089	-116 252	0,23%	0,02%
HEXCEL CORP	USD	4 500	2 292 866	2 234 320	-58 545	0,24%	0,01%
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	22 092	1 150 301	1 061 283	-89 018	0,11%	0,00%
INSPERITY INC	USD	1 200	1 157 662	970 102	-187 560	0,10%	0,00%
IWATANI CORP	JPY	7 500	2 151 431	2 172 384	20 953	0,23%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
JAC RECRUITMENT CO LTD	JPY	7 300	1 137 128	1 077 968	-59 160	0,11%	0,02%
KAMAN CORP	USD	4 200	2 102 525	2 039 905	-62 619	0,22%	0,02%
KAR AUCTION SERVICES INC	USD	4 800	2 260 223	1 983 430	-276 792	0,21%	0,00%
KARDEX AG-REG	CHF	1 017	1 147 569	1 013 026	-134 544	0,11%	0,01%
KELLER GROUP PLC	GBP	16 000	1 196 000	870 794	-325 206	0,09%	0,02%
KIMBALL INTERNATIONAL-B	USD	8 000	1 087 596	982 987	-104 610	0,10%	0,02%
KLOECKNER & CO SE	EUR	15 716	1 186 092	942 747	-243 345	0,10%	0,02%
KUMAGAI GUMI CO LTD	JPY	5 100	1 172 923	1 328 291	155 369	0,14%	0,01%
LANDSTAR SYSTEM INC	USD	4 000	3 533 357	3 313 684	-219 674	0,35%	0,01%
MAEDA ROAD CONSTRUCTION CO	JPY	7 300	1 205 588	1 314 764	109 176	0,14%	0,01%
MSA SAFETY INC	USD	1 300	1 179 924	1 061 187	-118 737	0,11%	0,00%
MSC INDUSTRIAL DIRECT CO-A	USD	2 400	1 756 830	1 598 548	-158 282	0,17%	0,01%
NANKAI ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	11 300	2 253 946	2 589 908	335 962	0,28%	0,01%
NATIONAL EXPRESS GROUP PLC	GBP	53 997	2 380 113	2 227 150	-152 962	0,24%	0,01%
NIPPO CORP	JPY	8 000	1 112 854	1 334 132	221 277	0,14%	0,01%
NISHI-NIPPON RAILROAD CO LTD	JPY	10 700	2 235 478	2 335 007	99 529	0,25%	0,01%
NTN CORP	JPY	36 100	1 005 478	906 032	-99 446	0,10%	0,01%
OESTERREICHISCHE POST AG	EUR	6 504	2 257 366	1 932 732	-324 634	0,21%	0,01%
PAGEGROUP PLC	GBP	20 644	1 133 253	1 026 328	-106 925	0,11%	0,01%
PHILIPS LIGHTING NV	EUR	5 364	1 148 790	1 086 893	-61 896	0,12%	0,00%
QUAD GRAPHICS INC	USD	8 600	1 192 957	917 454	-275 503	0,10%	0,02%
RATIONAL AG	EUR	228	1 143 615	1 119 430	-24 185	0,12%	0,00%
RYDER SYSTEM INC	USD	2 400	1 133 101	1 000 651	-132 449	0,11%	0,00%
SCHWEITER TECHNOLOGIES AG-BR	CHF	58	525 701	442 725	-82 976	0,05%	0,00%
SKYWEST INC	USD	2 300	1 111 300	885 667	-225 633	0,09%	0,00%
SOTETSU HOLDINGS INC	JPY	9 000	2 273 393	2 322 734	49 341	0,25%	0,01%
SPIE SA	EUR	8 430	1 087 318	967 145	-120 174	0,10%	0,01%
SPIRIT AIRLINES INC	USD	5 100	2 274 297	2 557 844	283 547	0,27%	0,01%
STEELCASE INC-CL A	USD	8 000	1 155 502	1 027 322	-128 181	0,11%	0,01%
TADANO LTD	JPY	5 800	537 582	457 302	-80 281	0,05%	0,00%
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	1 200	2 329 121	2 151 660	-177 461	0,23%	0,00%
TETRA TECH INC	USD	4 000	2 275 669	1 793 137	-482 532	0,19%	0,01%
TORO CO	USD	7 200	3 626 648	3 483 888	-142 760	0,37%	0,01%
TOSHIBA PLANT SYSTEMS & SERV	JPY	13 500	2 318 755	2 155 455	-163 300	0,23%	0,01%
TRANSCONTINENTAL INC-CL A	CAD	8 000	1 074 627	978 894	-95 733	0,10%	0,01%
TREX COMPANY INC	USD	2 200	1 212 280	1 130 816	-81 464	0,12%	0,00%
TRINITY INDUSTRIES INC	USD	4 600	848 506	820 143	-28 363	0,09%	0,00%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TUTOR PERINI CORP	USD	8 500	1 327 148	1 175 436	-151 712	0,13%	0,02%
UNIFIRST CORP/MA	USD	1 800	2 237 407	2 229 956	-7 451	0,24%	0,01%
WATSCO INC	USD	2 700	3 373 125	3 253 052	-120 073	0,35%	0,01%
WESCO INTERNATIONAL INC	USD	2 600	1 193 687	1 080 662	-113 025	0,12%	0,01%
WESTJET AIRLINES LTD	CAD	9 100	1 080 809	1 038 489	-42 320	0,11%	0,01%
AMADEUS FIRE AG	EUR	1 157	1 113 332	933 408	-179 925	0,10%	0,02%
BAUER AG	EUR	7 932	1 186 273	954 765	-231 508	0,10%	0,05%
CBIZ INC	USD	11 900	2 175 654	2 029 965	-145 689	0,22%	0,02%
CEWE STIFTUNG & CO KGAA	EUR	1 689	1 103 333	1 038 249	-65 084	0,11%	0,02%
COSTAIN GROUP PLC	GBP	27 610	1 152 209	960 670	-191 540	0,10%	0,03%
DANIELI & CO-RSP	EUR	8 981	1 087 761	1 146 819	59 058	0,12%	0,02%
DIRTT ENVIRONMENTAL SOLUTION	CAD	25 100	1 147 778	972 306	-175 472	0,10%	0,03%
FULLCAST HOLDINGS CO LTD	JPY	7 100	1 112 998	1 004 166	-108 832	0,11%	0,02%
GIMA TT SPA	EUR	13 593	1 054 603	877 559	-177 044	0,09%	0,02%
KELLY SERVICES INC -A	USD	5 600	1 122 819	993 101	-129 718	0,11%	0,02%
KONINKLIJKE VOLKERWESSELS	EUR	7 448	1 178 369	1 019 629	-158 740	0,11%	0,01%
LSC COMMUNICATIONS INC	USD	14 000	1 175 158	848 597	-326 561	0,09%	0,04%
MORNEAU SHEPELL INC	CAD	13 200	2 394 957	2 095 542	-299 415	0,22%	0,02%
NATIONAL PRESTO INDS INC	USD	2 200	2 400 139	2 227 341	-172 798	0,24%	0,03%
NIPPON KANZAI CO LTD	JPY	14 500	2 217 029	2 188 090	-28 939	0,23%	0,04%
NVENT ELECTRIC PLC	USD	5 900	1 306 696	1 147 459	-159 237	0,12%	0,00%
OMEGA FLEX INC	USD	2 200	1 107 080	1 030 041	-77 040	0,11%	0,02%
PASONA GROUP INC	JPY	10 900	1 098 373	968 666	-129 707	0,10%	0,03%
RCR TOMLINSON LTD	AUD	60 077	340 186	4	-340 182	0,00%	0,02%
SIA ENGINEERING CO LTD	SGD	135 000	2 379 837	1 946 879	-432 958	0,21%	0,01%
STAFFLINE GROUP PLC	GBP	2 366	322 371	323 552	1 182	0,03%	0,01%
TRUEBLUE INC	USD	5 700	1 169 243	1 098 197	-71 046	0,12%	0,01%
TRUST TECH INC	JPY	4 400	1 122 689	960 190	-162 499	0,10%	0,02%
VOSSLOH AG	EUR	5 959	2 403 839	2 503 983	100 144	0,27%	0,04%
WASHTEC AG	EUR	1 716	1 149 626	1 025 970	-123 656	0,11%	0,01%
<b>Industri Totalt</b>			<b>163 368 474</b>	<b>152 877 156</b>	<b>-10 491 318</b>	<b>16,27%</b>	
CITIZEN HOLDINGS CO	JPY	23 000	1 139 890	983 867	-156 023	0,10%	0,01%
DOLBY LABORATORIES INC-CL A	USD	4 000	2 307 542	2 141 927	-165 615	0,23%	0,01%
IBIDEN CO	JPY	3 400	425 335	415 393	-9 942	0,04%	0,00%
MELLANOX TECHNOLOGIES LTD	USD	1 600	1 207 601	1 279 892	72 290	0,14%	0,00%
NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	15 200	2 232 276	1 741 320	-490 955	0,19%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GUNGHO ONLINE ENTERTAINMENT	JPY	73 600	1 305 495	1 161 762	-143 733	0,12%	0,01%
MIXI INC	JPY	6 100	1 140 361	1 108 267	-32 094	0,12%	0,01%
TABLEAU SOFTWARE INC-CL A	USD	1 400	1 414 040	1 454 737	40 697	0,15%	0,00%
SIMCORP A/S	DKK	1 718	1 124 769	1 015 469	-109 300	0,11%	0,00%
TIETO OYJ	EUR	8 200	2 176 885	1 913 983	-262 902	0,20%	0,01%
ALTEN SA	EUR	2 741	2 223 281	1 972 531	-250 750	0,21%	0,01%
ALTIUM LTD	AUD	5 690	758 966	752 697	-6 270	0,08%	0,00%
AMKOR TECHNOLOGY INC	USD	18 500	1 077 827	1 050 874	-26 953	0,11%	0,01%
ARRIS INTERNATIONAL PLC	USD	5 300	1 225 075	1 402 964	177 889	0,15%	0,00%
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	3 078	1 182 594	1 102 954	-79 640	0,12%	0,01%
ASPEN TECHNOLOGY INC	USD	1 600	1 150 903	1 138 574	-12 329	0,12%	0,00%
AVX CORP	USD	7 900	1 122 249	1 043 211	-79 038	0,11%	0,00%
BADGER METER INC	USD	5 400	2 381 975	2 301 031	-80 944	0,24%	0,02%
BENCHMARK ELECTRONICS INC	USD	18 700	3 776 885	3 429 595	-347 290	0,37%	0,04%
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	5 500	2 309 155	2 146 473	-162 682	0,23%	0,00%
BOX INC - CLASS A	USD	7 400	1 181 575	1 081 632	-99 943	0,12%	0,01%
CELESTICA INC	CAD	12 700	1 109 944	962 993	-146 951	0,10%	0,01%
CIMPRESS NV	USD	1 100	1 074 255	985 082	-89 173	0,10%	0,00%
CIRRUS LOGIC INC	USD	7 100	2 457 847	2 039 905	-417 942	0,22%	0,01%
COMMVAULT SYSTEMS INC	USD	2 300	1 154 149	1 176 839	22 690	0,13%	0,00%
CONDUENT INC	USD	6 900	778 676	635 123	-143 553	0,07%	0,00%
CORELOGIC INC	USD	6 500	2 173 839	1 881 027	-292 812	0,20%	0,01%
CYBERARK SOFTWARE LTD/ ISRAEL	USD	500	294 777	320 995	26 218	0,03%	0,00%
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	CAD	9 000	2 350 235	2 055 867	-294 369	0,22%	0,01%
DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	EUR	5 018	1 175 962	1 119 605	-56 356	0,12%	0,01%
DIEBOLD NIXDORF AG	EUR	4 256	2 521 396	2 413 996	-107 400	0,26%	0,01%
DIEBOLD NIXDORF INC	USD	34 000	1 342 096	733 084	-609 012	0,08%	0,04%
DIP CORP	JPY	6 100	1 112 290	867 067	-245 223	0,09%	0,01%
ECHOSTAR CORP-A	USD	9 800	3 409 446	3 116 047	-293 399	0,33%	0,02%
EPAM SYSTEMS INC	USD	1 100	1 175 124	1 105 003	-70 121	0,12%	0,00%
EURONET WORLDWIDE INC	USD	2 400	2 238 400	2 127 657	-110 743	0,23%	0,00%
FAIR ISAAC CORP	USD	1 400	2 305 727	2 266 965	-38 762	0,24%	0,00%
FIRST SOLAR INC	USD	3 200	1 169 623	1 176 397	6 774	0,13%	0,00%
FORRESTER RESEARCH INC	USD	6 600	2 380 843	2 554 622	173 780	0,27%	0,04%
INTERDIGITAL INC	USD	1 900	1 223 282	1 092 932	-130 350	0,12%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
INTERNET INITIATIVE JAPAN	JPY	4 000	726 540	785 136	58 596	0,08%	0,01%
INTERXION HOLDING NV	USD	4 700	2 400 440	2 204 204	-196 236	0,23%	0,01%
J2 GLOBAL INC	USD	3 800	2 404 138	2 282 933	-121 205	0,24%	0,01%
JABIL INC	USD	21 900	4 727 323	4 701 061	-26 262	0,50%	0,01%
JAPAN AVIATION ELECTRONICS	JPY	10 000	1 110 646	1 003 914	-106 732	0,11%	0,01%
LOGITECH NAMEN	CHF	3 574	1 102 813	970 690	-132 123	0,10%	0,00%
MANHATTAN ASSOCIATES INC	USD	2 800	1 138 947	1 027 287	-111 660	0,11%	0,00%
MANTECH INTERNATIONAL CORP-A	USD	4 600	2 291 216	2 083 019	-208 197	0,22%	0,02%
MAXIMUS INC	USD	6 300	3 458 272	3 550 832	92 560	0,38%	0,01%
MELEXIS NV	EUR	2 012	1 133 261	1 013 739	-119 522	0,11%	0,00%
MICROSTRATEGY INC-CL A	USD	2 100	2 248 081	2 323 033	74 952	0,25%	0,02%
MONEYSUPERMARKET.COM	GBP	35 334	1 199 260	1 073 551	-125 709	0,11%	0,01%
MONOTYPE IMAGING HOLDINGS IN	USD	15 100	2 320 042	2 029 289	-290 753	0,22%	0,04%
NATIONAL INSTRUMENTS CORP	USD	2 700	1 130 877	1 060 971	-69 906	0,11%	0,00%
NCR CORPORATION	USD	4 900	1 120 090	979 281	-140 809	0,10%	0,00%
NEC NETWORKS & SYSTEM INTEGR	JPY	12 600	2 358 413	2 427 435	69 021	0,26%	0,03%
NEOPOST	EUR	4 117	1 099 123	970 740	-128 382	0,10%	0,01%
NEW RELIC INC	USD	1 500	1 209 995	1 051 697	-158 298	0,11%	0,00%
NSD CO LTD	JPY	12 500	2 196 762	2 093 460	-103 302	0,22%	0,03%
PEGASYSTEMS INC	USD	2 500	1 147 672	1 035 418	-112 254	0,11%	0,00%
PLAYTECH PLC	GBP	24 419	1 043 047	1 036 805	-6 242	0,11%	0,01%
PLEXUS CORP	USD	4 700	2 348 132	2 078 854	-269 278	0,22%	0,02%
PURE STORAGE INC - CLASS A	USD	6 600	1 210 283	918 978	-291 305	0,10%	0,00%
RINGCENTRAL INC-CLASS A	USD	1 700	1 179 599	1 213 563	33 963	0,13%	0,00%
SANMINA CORP	USD	5 200	1 132 461	1 083 364	-49 097	0,12%	0,01%
SCSK CORP	JPY	6 400	1 979 300	1 964 893	-14 407	0,21%	0,01%
SILTRONIC AG	EUR	348	276 234	248 712	-27 522	0,03%	0,00%
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	EUR	5 677	1 168 491	932 278	-236 213	0,10%	0,02%
SOFTWARE AG	EUR	5 895	2 172 068	1 843 375	-328 693	0,20%	0,01%
SOPRA STERIA GROUP	EUR	1 193	1 093 775	952 413	-141 362	0,10%	0,01%
SYNNEX CORP	USD	1 700	1 132 728	1 190 010	57 282	0,13%	0,00%
SYSTEMAX INC	USD	4 100	977 011	848 155	-128 856	0,09%	0,01%
TECH DATA CORP	USD	3 900	2 450 890	2 762 780	311 889	0,29%	0,01%
TOSHIBA TEC CORP	JPY	1 400	351 736	283 195	-68 541	0,03%	0,00%
ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC	USD	1 400	3 094 764	2 968 512	-126 252	0,32%	0,00%
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	USD	7 200	1 173 042	1 122 849	-50 192	0,12%	0,01%
WIX.COM LTD	USD	1 400	1 187 457	1 095 175	-92 282	0,12%	0,00%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
COMPUTER MODELLING GROUP LTD	CAD	22 100	1 135 636	853 292	-282 344	0,09%	0,03%
DAKTRONICS INC	USD	18 100	1 163 122	1 159 807	-3 315	0,12%	0,04%
FIH MOBILE LTD	HKD	768 000	698 053	696 506	-1 547	0,07%	0,01%
INES CORP	JPY	23 600	2 217 985	2 125 235	-92 750	0,23%	0,08%
INFOMART CORP	JPY	12 800	1 359 074	1 015 279	-343 796	0,11%	0,01%
INTEGRATED RESEARCH LTD	AUD	117 213	1 662 224	1 261 155	-401 069	0,13%	0,07%
MATRIX IT LTD	ILS	6 476	635 735	620 831	-14 904	0,07%	0,01%
MESA LABORATORIES INC	USD	1 000	1 624 267	1 804 480	180 214	0,19%	0,03%
NET 1 UEPS TECHNOLOGIES INC	USD	19 600	1 099 733	795 984	-303 749	0,08%	0,03%
SHUTTERSTOCK INC	USD	3 200	1 024 003	997 811	-26 192	0,11%	0,01%
SYKES ENTERPRISES INC	USD	8 600	1 996 492	1 841 611	-154 882	0,20%	0,02%
<b>IT Totalt</b>			<b>139 423 845</b>	<b>129 653 950</b>	<b>-9 769 894</b>	<b>13,80%</b>	
NIPPON PAPER INDUSTRIES CO L	JPY	14 600	2 111 249	2 264 252	153 002	0,24%	0,01%
NIPPON STEEL CORP	JPY	7 171	1 153 825	1 071 087	-82 738	0,11%	0,00%
OZ MINERALS LTD	AUD	7 456	424 913	399 978	-24 935	0,04%	0,00%
SALZGITTER	EUR	3 305	1 143 815	836 532	-307 283	0,09%	0,01%
SIMS METAL MANAGEMENT LTD	AUD	34 375	2 565 552	2 103 896	-461 656	0,22%	0,02%
SSAB AB	SEK	40 784	1 133 294	992 642	-140 652	0,11%	0,01%
UBE INDUSTRIES	JPY	6 100	1 128 973	1 075 529	-53 444	0,11%	0,01%
US STEEL CORP	USD	5 000	1 225 394	789 714	-435 679	0,08%	0,00%
ALCOA CORP	USD	3 800	1 165 222	874 609	-290 613	0,09%	0,00%
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	27 901	2 144 553	1 872 655	-271 898	0,20%	0,00%
APTARGROUP INC	USD	2 600	2 261 411	2 117 872	-143 539	0,23%	0,00%
AURUBIS AG	EUR	4 544	2 387 537	1 944 032	-443 505	0,21%	0,01%
BALCHEM CORP	USD	1 200	901 639	814 133	-87 506	0,09%	0,00%
BRICKWORKS LTD	AUD	7 495	765 309	759 822	-5 487	0,08%	0,01%
CANFOR PULP PRODUCTS INC	CAD	7 900	1 003 559	811 892	-191 667	0,09%	0,01%
CORBION NV	EUR	8 695	2 130 902	2 105 263	-25 639	0,22%	0,01%
CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	24 059	2 275 746	2 143 386	-132 359	0,23%	0,02%
DULUXGROUP LTD	AUD	52 622	2 369 673	2 104 356	-265 318	0,22%	0,01%
ERAMET	EUR	595	464 116	355 447	-108 669	0,04%	0,00%
FERREXPO PLC	GBP	18 398	458 902	394 942	-63 960	0,04%	0,00%
HUNTSMAN CORP	USD	6 100	1 195 104	1 018 914	-176 191	0,11%	0,00%
KEMIRA OYJ	EUR	7 992	820 696	779 241	-41 454	0,08%	0,01%
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	CAD	2 700	445 866	609 399	163 533	0,06%	0,00%
LOUISIANA-PACIFIC CORP	USD	12 200	2 455 072	2 347 357	-107 715	0,25%	0,01%
MITSUI MINING & SMELTING	JPY	4 700	1 106 491	844 637	-261 854	0,09%	0,01%
NEWMARKET CORP	USD	700	2 425 536	2 497 844	72 308	0,27%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NIPPON KAYAKU CO LTD	JPY	23 000	2 368 538	2 543 169	174 631	0,27%	0,01%
NORBORD INC	CAD	10 400	2 382 235	2 393 471	11 236	0,25%	0,01%
OSAKA SODA CO LTD	JPY	4 600	925 355	892 378	-32 977	0,09%	0,02%
QUAKER CHEMICAL CORP	USD	800	1 377 751	1 231 054	-146 696	0,13%	0,01%
SARACEN MINERAL HOLDINGS LTD	AUD	25 814	394 773	461 074	66 301	0,05%	0,00%
SCHNITZER STEEL INDS INC-A	USD	10 200	2 361 527	1 903 368	-458 159	0,20%	0,04%
SCOTTS MIRACLE-GRO CO	USD	4 000	2 479 689	2 128 765	-350 924	0,23%	0,01%
SILGAN HOLDINGS INC	USD	11 000	2 242 140	2 249 820	7 680	0,24%	0,01%
SONOCO PRODUCTS CO	USD	5 000	2 340 595	2 300 303	-40 292	0,24%	0,01%
STELLA-JONES INC	CAD	8 600	2 291 933	2 159 690	-132 243	0,23%	0,01%
TESSENDERLO GROUP	EUR	3 758	1 165 186	1 082 506	-82 680	0,12%	0,01%
TOYO INK SC HOLDINGS CO LTD	JPY	2 200	439 053	424 359	-14 695	0,05%	0,00%
TRINSEO SA	USD	900	443 149	356 774	-86 375	0,04%	0,00%
VICTREX PLC	GBP	3 908	1 166 348	986 095	-180 253	0,10%	0,00%
WINPAK LTD	CAD	7 900	2 311 735	2 391 600	79 866	0,25%	0,01%
ZEON CORP	JPY	5 600	477 086	444 626	-32 460	0,05%	0,00%
CHASE CORP	USD	1 300	1 235 893	1 126 252	-109 640	0,12%	0,01%
JCU CORP	JPY	6 200	978 321	681 635	-296 685	0,07%	0,02%
MATERION CORP	USD	2 300	1 121 861	896 023	-225 839	0,10%	0,01%
MYERS INDUSTRIES INC	USD	8 300	1 142 097	1 085 970	-56 127	0,12%	0,02%
TREVALI MINING CORP	CAD	355 000	1 148 695	934 038	-214 657	0,10%	0,04%
UNITED STATES LIME & MINERAL	USD	3 900	2 468 743	2 397 719	-71 024	0,26%	0,07%
VENATOR MATERIALS PLC	USD	19 600	1 108 472	711 124	-397 348	0,08%	0,02%
<b>Råvarer Totalt</b>			<b>72 035 525</b>	<b>65 711 249</b>	<b>-6 324 277</b>	<b>6,99%</b>	
FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	USD	26 000	853 769	535 828	-317 941	0,06%	0,02%
TELEKOM AUSTRIA	EUR	49 441	3 256 165	3 249 643	-6 522	0,35%	0,01%
VOCUS COMMUNICATIONS LTD	AUD	19 110	405 979	372 785	-33 194	0,04%	0,00%
HUTCHISON TELECOMM HONG KONG	HKD	614 000	1 994 518	1 982 900	-11 619	0,21%	0,01%
MOBISTAR	EUR	6 724	1 015 304	1 147 481	132 177	0,12%	0,01%
VONAGE HOLDINGS CORP	USD	7 000	676 599	529 161	-147 439	0,06%	0,00%
SPOK HOLDINGS INC	USD	12 900	1 619 253	1 481 182	-138 071	0,16%	0,07%
STARHUB LTD	SGD	30 000	366 957	333 533	-33 424	0,04%	0,00%
<b>Telecom Totalt</b>			<b>10 188 545</b>	<b>9 632 513</b>	<b>-556 032</b>	<b>1,03%</b>	
PERSPECTA INC	USD	5 400	1 073 715	805 197	-268 518	0,09%	0,00%
Fondsandel Totalt			1 073 715	805 197	-268 518	0,09%	

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MDU RESOURCES GROUP INC	USD	7 700	1 673 839	1 589 543	-84 296	0,17%	0,00%
BKW AG	CHF	2 086	1 122 303	1 258 802	136 500	0,13%	0,00%
CAPITAL STAGE AG	EUR	6 113	355 912	332 811	-23 102	0,04%	0,00%
ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV	EUR	4 398	2 374 181	2 538 073	163 893	0,27%	0,01%
GENESIS ENERGY LTD	NZD	65 692	905 610	995 542	89 932	0,11%	0,01%
HAWAIIAN ELECTRIC INDS	USD	7 100	2 228 665	2 251 396	22 732	0,24%	0,01%
JUST ENERGY GROUP INC	CAD	84 300	2 422 767	2 410 418	-12 349	0,26%	0,06%
NATIONAL FUEL GAS CO	USD	3 500	1 578 020	1 551 114	-26 907	0,17%	0,00%
NEW JERSEY RESOURCES CORP	USD	2 700	1 055 057	1 067 751	12 694	0,11%	0,00%
NORTHWESTERN CORP	USD	4 500	2 282 455	2 316 149	33 695	0,25%	0,01%
PORTLAND GENERAL ELECTRIC CO	USD	9 100	3 497 354	3 612 900	115 546	0,38%	0,01%
SHIZUOKA GAS CO LTD	JPY	11 200	798 853	753 125	-45 728	0,08%	0,01%
SPIRE INC	USD	3 800	2 383 432	2 437 585	54 154	0,26%	0,01%
SUPERIOR PLUS CORP	CAD	14 700	1 132 764	902 154	-230 610	0,10%	0,01%
TELECOM PLUS PLC	GBP	8 495	1 167 746	1 341 574	173 828	0,14%	0,01%
KEPPEL INFRASTRUCTURE TRUST	SGD	301 600	844 491	929 293	84 802	0,10%	0,01%
SPARK ENERGY INC-CLASS A	USD	9 100	700 883	585 471	-115 412	0,06%	0,07%
<b>Forsyninger Totalt</b>			<b>26 524 330</b>	<b>26 873 701</b>	<b>349 371</b>	<b>2,86%</b>	
CAPITAL SHOPPING CENTRES GROUP	GBP	52 875	1 129 293	661 259	-468 033	0,07%	0,00%
REALOGY HOLDINGS CORP	USD	13 900	2 164 784	1 766 917	-397 868	0,19%	0,01%
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	SEK	5 267	1 232 021	1 296 339	64 318	0,14%	0,00%
HEMFOSA FASTIGHETER AB	SEK	12 158	689 074	830 031	140 956	0,09%	0,01%
KLOVERN AB-B SHS	SEK	114 556	1 138 685	1 150 180	11 495	0,12%	0,01%
ACADIA REALTY TRUST	USD	9 500	2 268 177	1 954 543	-313 634	0,21%	0,01%
ACTIVIA PROPERTIES INC	JPY	15	529 493	526 226	-3 267	0,06%	0,00%
ALEXANDER & BALDWIN INC	USD	2 000	360 417	318 310	-42 106	0,03%	0,00%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	CAD	4 500	1 233 703	1 264 446	30 744	0,13%	0,00%
ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	1 797	2 346 578	2 416 628	70 049	0,26%	0,01%
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	USD	6 700	2 286 035	2 401 295	115 260	0,26%	0,00%
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	USD	6 400	2 407 057	2 431 766	24 710	0,26%	0,00%
APPLE HOSPITALITY REIT INC	USD	8 200	1 094 461	1 012 532	-81 930	0,11%	0,00%
ASCOTT RESIDENCE TRUST	SGD	320 700	2 080 466	2 200 402	119 936	0,23%	0,01%
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	CAD	15 200	4 563 309	4 269 092	-294 218	0,45%	0,01%
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	USD	40 100	1 018 817	666 685	-352 132	0,07%	0,02%
CHAMPION REIT	HKD	83 000	489 769	492 031	2 262	0,05%	0,00%
CHARTER HALL GROUP	AUD	27 077	1 121 045	1 224 764	103 719	0,13%	0,01%



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
COFINIMMO	EUR	2 300	2 372 656	2 470 233	97 577	0,26%	0,01%
CORESITE REALTY CORP	USD	1 400	1 137 518	1 057 473	-80 045	0,11%	0,00%
CUBESMART	USD	13 700	3 284 912	3 403 505	118 593	0,36%	0,01%
DAIWA OFFICE INVESTMENT CORP	JPY	10	517 032	545 365	28 333	0,06%	0,00%
DIC ASSET AG	EUR	24 108	2 237 976	2 164 456	-73 520	0,23%	0,03%
EPR PROPERTIES	USD	4 000	2 340 693	2 217 782	-122 912	0,24%	0,01%
EQUITY COMMONWEALTH	USD	8 900	2 272 246	2 312 764	40 518	0,25%	0,01%
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	USD	4 500	3 625 456	3 784 785	159 328	0,40%	0,01%
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	USD	4 300	1 138 388	1 074 583	-63 805	0,11%	0,00%
FIRSTSERVICE CORP	CAD	1 800	1 121 040	1 069 188	-51 853	0,11%	0,01%
FRASERS CENTREPOINT TRUST	SGD	177 100	2 331 131	2 441 505	110 374	0,26%	0,02%
GRAND CITY PROPERTIES	EUR	5 466	1 141 301	1 025 319	-115 982	0,11%	0,00%
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	AUD	50 582	1 103 698	1 153 229	49 531	0,12%	0,01%
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	USD	9 500	2 269 039	2 339 529	70 490	0,25%	0,01%
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	USD	10 100	2 193 555	2 213 547	19 992	0,24%	0,00%
HFF INC-CLASS A	USD	3 600	1 161 248	1 033 695	-127 553	0,11%	0,01%
ICHIGO OFFICE REIT INVESTMEN	JPY	73	506 286	557 709	51 423	0,06%	0,00%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	EUR	14 352	1 217 587	1 155 714	-61 874	0,12%	0,00%
JAPAN EXCELLENT INC	JPY	46	509 887	538 404	28 517	0,06%	0,00%
JAPAN LOGISTICS FUND INC	JPY	30	508 398	527 528	19 130	0,06%	0,00%
JAPAN RENTAL HOUSING INVESTM	JPY	77	513 632	498 934	-14 698	0,05%	0,00%
KENEDIX INC	JPY	17 600	793 658	654 249	-139 409	0,07%	0,01%
KENEDIX OFFICE INVESTMENT CO	JPY	10	525 032	552 468	27 436	0,06%	0,00%
LAMAR ADVERTISING CO-A	USD	1 800	1 188 494	1 078 272	-110 222	0,11%	0,00%
LEOPALACE21 CORP	JPY	31 700	1 195 114	1 090 825	-104 289	0,12%	0,01%
MAPLETREE GREATER CHINA COMM	SGD	162 400	1 097 273	1 176 171	78 897	0,13%	0,01%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	10 553	1 122 524	1 126 617	4 093	0,12%	0,00%
MORI HILLS REIT INVESTMENT C	JPY	58	595 742	632 166	36 424	0,07%	0,00%
NATL HEALTH INVESTORS INC	USD	3 600	2 259 222	2 354 804	95 582	0,25%	0,01%
NEXITY	EUR	2 762	1 144 420	1 077 210	-67 210	0,11%	0,00%
NIPPON ACCOMMODATIONS FUND	JPY	13	502 248	543 787	41 538	0,06%	0,00%
ORIX JREIT INC	JPY	39	511 369	561 434	50 065	0,06%	0,00%
PARAMOUNT GROUP INC	USD	9 300	1 116 472	1 011 458	-105 014	0,11%	0,00%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PARK HOTELS & RESORTS INC	USD	4 600	1 168 591	1 034 838	-133 754	0,11%	0,00%
PHYSICIANS REALTY TRUST	USD	8 000	1 116 869	1 110 449	-6 420	0,12%	0,00%
POTLATCH CORP	USD	3 700	1 113 717	1 013 709	-100 008	0,11%	0,01%
PREMIER INVESTMENT CORP	JPY	58	517 441	571 741	54 300	0,06%	0,00%
PS BUSINESS PARKS INC/CA	USD	2 100	2 389 566	2 382 132	-7 433	0,25%	0,01%
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	2 735	2 232 757	2 326 716	93 959	0,25%	0,01%
RELO GROUP INC	JPY	5 600	1 121 824	1 137 201	15 376	0,12%	0,00%
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	USD	17 300	1 751 034	1 625 366	-125 668	0,17%	0,01%
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	USD	1 700	1 062 834	981 714	-81 120	0,10%	0,00%
SABRA HEALTH CARE REIT INC	USD	4 800	861 570	684 973	-176 597	0,07%	0,00%
SAVILLS PLC	GBP	14 294	1 159 947	1 114 504	-45 443	0,12%	0,01%
SUN COMMUNITIES INC	USD	2 700	2 292 291	2 377 950	85 659	0,25%	0,00%
TAUBMAN CENTERS INC	USD	2 400	1 096 586	945 371	-151 215	0,10%	0,00%
TOKYU REIT INC	JPY	43	508 213	558 609	50 395	0,06%	0,00%
WATKIN JONES PLC	GBP	49 348	1 135 241	1 118 381	-16 860	0,12%	0,02%
YANLORD LAND GROUP LTD	SGD	73 600	603 913	570 449	-33 464	0,06%	0,00%
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	USD	22 600	1 129 102	915 861	-213 241	0,10%	0,00%
ALTISOURCE PORTFOLIO SOL	USD	1 500	302 763	292 116	-10 646	0,03%	0,01%
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	CAD	15 500	1 004 506	908 012	-96 494	0,10%	0,01%
FIVE POINT HOLDINGS LLC-CL A	USD	17 400	1 178 104	1 045 644	-132 459	0,11%	0,03%
GOLDCREST CO LTD	JPY	8 500	1 170 106	1 063 304	-106 802	0,11%	0,02%
HERSHA HOSPITALITY TRUST	USD	7 500	1 098 226	1 139 111	40 885	0,12%	0,02%
INTERSHOP HOLDING AG	CHF	562	2 293 938	2 409 032	115 094	0,26%	0,03%
NORTHVIEW APARTMENT REAL EST	CAD	7 700	1 264 299	1 195 062	-69 238	0,13%	0,01%
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	USD	7 900	1 002 022	961 806	-40 215	0,10%	0,02%
SHINOKEN GROUP CO LTD	JPY	16 000	1 129 555	861 219	-268 336	0,09%	0,04%
TAKARA LEBEN CO LTD	JPY	31 700	769 865	755 571	-14 294	0,08%	0,03%
<b>Eiendom Totalt</b>			<b>106 183 315</b>	<b>103 428 996</b>	<b>-2 754 319</b>	<b>11,01%</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>995 847 694</b>	<b>933 567 169</b>	<b>-62 280 525</b>	<b>99,37%</b>	

Porteføljens omløpshastighet: 1,13

Kurtasje: 268 481,01

**NOTE 4** Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verd i NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	DJEUST50 INDEX	EUR	30	891 309	909 296	15.03.2019
Future	FTSE100 INDEX	GBP	10	741 998	754 105	15.03.2019
Future	SAP500 INDEX	USD	150	3 256 079	3 409 022	15.03.2019
Future	TOPIX INDEX	JPY	10 000	1 179 196	1 221 280	07.03.2019
<b>Sum aksjefutures</b>			<b>10 190</b>	<b>6 068 582</b>	<b>6 293 703</b>	

**NOTE 5** Skatt

KRONER		2018
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad		-58 354 247
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter		1 716 105
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		62 413 823
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden		9 439
<b>Skattemessig resultat</b>		<b>5 785 121</b>
<b>Beregnet skatt</b>		<b>1 330 578</b>
Betalt kildeskatt utenfor EØS		261 114
<b>Betalbar skatt</b>		<b>1 069 464</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år		1 069 464
Kildeskatt		595 235
<b>Skattekostnad</b>		<b>1 664 699</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)		-114 162
Framførbart skattemessig underskudd		0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>		<b>-114 162</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>		<b>-25 116</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel		25 116
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>		<b>0</b>

**NOTE 6** Verdipapirutlån

KRONER	2018
Aksjer	44 347 214
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>44 347 214</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0
Sertifikater og obligasjoner	46 632 160
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>46 632 160</b>
Inntekter verdipapirutlån	19 729
Kostnader verdipapirutlån	4 146

KLP-FONDENE

# KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor

KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor er et aktivt forvaltet aksjefond som benytter en modellbasert metode for investeringer i fremvoksende markeder. Metoden bygger på observasjoner av historiske sammenhenger i aksjemarkedet. Fondet søker å utnytte faktorer som har gitt god risikjustert avkastning, Faktorer som typisk vil inngå kan være selskaper med lav historisk svingning, har lav markedsverdi i forhold til bokførte verdier eller god og stabil inntjening. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>	
	Renteinntekter	50 724
	Utbytte	3 549 232
	Gevinst / tap ved realisasjon	-3 479 839
	Netto endring urealiserte gevinster	11 629 984
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>11 750 100</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>	
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1 996 772
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-15 133
	Forvaltningshonorar	-232 673
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>1 748 967</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>13 499 067</b>
5	Skattekostnad	-1 028 480
	<b>Årsresultat</b>	<b>12 470 587</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>	
	Overført til/fra opptjent egenkapital	12 470 587
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>12 470 587</b>

**BALANSE PER 31.12.**

NOTE	KRONER	2018
<b>EIENDELER</b>		
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	994 205 228
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	32 231
	Andre fordringer	2 368 055
	Bankinnskudd	14 836 068
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 011 441 582</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>EGENKAPITAL</b>		
	Andelskapital til pålydende	998 379 579
	Over- / underkurs	6 649
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>998 386 228</b>
	Opptjent egenkapital	12 470 587
	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 010 856 815</b>
<b>GJELD</b>		
	Annen gjeld	584 767
	<b>Sum gjeld</b>	<b>584 767</b>
2	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 011 441 582</b>

Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 539.

**NOTE 2** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	-	2018	998 379,58
Tegninger	998 386		
Innløsninger	-		
Overført til/fra opptjent egenkapital	12 471		
<b>Egenkapital UB</b>	<b>1 010 857</b>		1 012,50

Fondet ble stiftet i 2018. Ved inngangen til 2019 hadde fondet en skattemessig aksjeandel på over 80% , det vil si at andels-transaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 100% ved skattemessig realisasjon.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,4% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godtgørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på [klp.no](http://klp.no).

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	HKD	256 000	2 128 638	2 211 264	82 626	0,22%	0,01%
HYUNDAI MOBIS	KRW	1 537	2 079 628	2 266 296	186 668	0,22%	0,00%
JOLLIBEE FOODS CORPORATION	PHP	106 440	5 091 054	5 114 504	23 451	0,51%	0,01%
KANGWON LAND INC	KRW	25 780	6 493 635	6 402 094	-91 541	0,63%	0,01%
KIA MOTORS CORPORATION	KRW	6 758	1 611 657	1 767 410	155 753	0,17%	0,00%
KROTON EDUCACIONAL SA	BRL	55 000	1 175 283	1 089 948	-85 335	0,11%	0,00%
POU CHEN	TWD	649 000	5 533 189	5 960 409	427 220	0,59%	0,02%
S.A.C.I. FALABELLA	CLP	100 794	6 319 276	6 400 797	81 521	0,63%	0,00%
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	ZAR	28 035	904 512	929 691	25 179	0,09%	0,00%
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	58 000	6 126 898	5 693 062	-433 836	0,56%	0,00%
SURYA CITRA MEDIA PT TBK	IDR	1 777 500	1 993 260	2 001 003	7 743	0,20%	0,01%
LPP SA	PLN	56	959 362	1 013 259	53 898	0,10%	0,00%
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	HKD	282 000	2 093 849	2 214 405	120 556	0,22%	0,01%
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	TWD	30 000	1 525 964	1 483 242	-42 722	0,15%	0,00%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
JD.COM INC-ADR	USD	27 700	4 977 236	5 020 237	43 002	0,50%	0,00%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	16 800	21 829 854	19 940 083	-1 889 771	1,97%	0,00%
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	TWD	32 000	2 229 392	2 127 530	-101 862	0,21%	0,01%
YUM CHINA HOLDINGS INC	USD	7 200	2 149 224	2 090 457	-58 767	0,21%	0,00%
ALSEA SAB DE CV	MXN	58 300	1 224 509	1 311 176	86 667	0,13%	0,01%
BAIC MOTOR CORP LTD-H	HKD	450 500	2 155 972	2 057 758	-98 213	0,20%	0,02%
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS -A	CNY	96 100	2 096 787	2 230 138	133 350	0,22%	0,00%
SAIC MOTOR CORP LTD-A	CNY	27 100	819 856	911 555	91 698	0,09%	0,00%
CHINA GRAND AUTOMOTIVE SER-A	CNY	386 400	2 035 433	1 978 580	-56 853	0,20%	0,00%
CHONGQING CHANGAN AUTOMOB-A	CNY	267 208	2 053 473	2 220 881	167 408	0,22%	0,01%
<b>Forbruksvarer Totalt</b>			<b>85 607 940</b>	<b>84 435 781</b>	<b>-1 172 159</b>	<b>8,35%</b>	
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TRY	11 125	1 544 177	1 575 401	31 224	0,16%	0,00%
CENCOSUD SA	CLP	130 631	2 006 196	2 047 811	41 615	0,20%	0,00%
CIA BRASILEIRA DE DIS-PREF	BRL	4 400	795 576	796 068	492	0,08%	0,00%
CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	CLP	59 828	6 438 738	6 655 349	216 610	0,66%	0,02%
E-MART CO LTD	KRW	1 352	1 890 164	1 914 823	24 659	0,19%	0,00%
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	MXN	88 500	6 141 409	6 565 721	424 312	0,65%	0,00%
HENGAN INTL GROUP CO LTD	HKD	92 000	6 073 293	5 799 790	-273 503	0,57%	0,01%
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	IDR	525 500	2 030 631	2 356 815	326 184	0,23%	0,01%
IOI CORPORATION BHD	MYR	707 600	6 185 967	6 597 968	412 002	0,65%	0,01%
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	MYR	128 600	6 303 607	6 661 190	357 584	0,66%	0,01%
MAGNIT OJSC-SPON GDR REGS	USD	12 729	1 438 596	1 403 130	-35 466	0,14%	0,00%
PPB GROUP BERHAD	MYR	184 500	6 414 250	6 796 380	382 130	0,67%	0,01%
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	23 000	2 031 582	2 015 125	-16 457	0,20%	0,00%
RAIA DROGASIL SA	BRL	14 900	2 055 687	1 902 488	-153 199	0,19%	0,00%
SUN ART RETAIL GROUP LTD	HKD	345 500	3 170 407	3 049 302	-121 105	0,30%	0,00%
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	TWD	335 000	6 385 128	6 587 400	202 272	0,65%	0,01%
AMBEV SA	BRL	130 100	4 549 182	4 470 470	-78 713	0,44%	0,00%
GRUMA S.A.B.-B	MXN	68 295	6 333 762	6 687 380	353 618	0,66%	0,02%
THAI UNION FROZEN PROD-FOREI	THB	1 162 100	5 244 893	5 006 675	-238 218	0,50%	0,02%
NEW HOPE LIUHE CO LTD-A	CNY	266 063	2 410 091	2 442 903	32 813	0,24%	0,01%
<b>Konsumentvarer Totalt</b>			<b>79 443 337</b>	<b>81 332 188</b>	<b>1 888 851</b>	<b>8,04%</b>	



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	HKD	652 000	4 528 549	4 030 964	-497 584	0,40%	0,00%
ECOPETROL SA	COP	80 208	643 406	565 677	-77 729	0,06%	0,00%
EMPRESAS COPEC SA	CLP	6 716	723 169	697 841	-25 328	0,07%	0,00%
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	TWD	31 000	960 007	951 923	-8 084	0,09%	0,00%
GAZPROM OAO	USD	72 620	1 480 292	1 386 870	-93 423	0,14%	0,00%
LUKOIL OAO	USD	12 388	8 376 112	7 662 608	-713 504	0,76%	0,00%
PETRONAS DAGANGAN BHD	MYR	167 500	8 730 836	9 300 860	570 023	0,92%	0,02%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	PLN	6 302	1 510 761	1 570 970	60 209	0,16%	0,00%
SK INNOVATION CO LTD	KRW	655	902 093	912 420	10 327	0,09%	0,00%
SURGUTNEFTEGAS	USD	586 390	2 103 965	1 961 593	-142 371	0,19%	0,00%
SURGUTNEFTEGAS-PFD	USD	1 691 066	8 284 423	8 214 202	-70 221	0,81%	0,02%
TATNEFT-CLS	USD	20 233	1 976 356	1 863 317	-113 039	0,18%	0,00%
THAI OIL PCL-FRGN	THB	103 200	1 945 887	1 818 262	-127 625	0,18%	0,01%
<b>Energi Totalt</b>			<b>42 165 856</b>	<b>40 937 508</b>	<b>-1 228 348</b>	<b>4,05%</b>	
ABSA GROUP LTD	ZAR	20 271	1 858 176	1 974 571	116 395	0,20%	0,00%
AKBANK T.A.S.	TRY	128 675	1 377 832	1 436 779	58 947	0,14%	0,00%
AMMB HOLDINGS BHD	MYR	237 000	2 129 534	2 155 264	25 731	0,21%	0,01%
BANCO DE CHILE	CLP	5 240 059	6 387 641	6 483 839	96 198	0,64%	0,01%
BANCO DE CREDITO E INVERSION	CLP	11 520	6 385 799	6 480 377	94 579	0,64%	0,01%
BANCO DO BRASIL S.A.	BRL	9 800	923 355	1 017 900	94 545	0,10%	0,00%
BANCO SANTANDER CHILE	CLP	6 105 267	3 982 534	3 937 558	-44 976	0,39%	0,00%
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	556 200	8 421 211	8 705 642	284 431	0,86%	0,00%
BANK OF CHINA LTD-H	HKD	1 160 000	4 152 562	4 336 349	183 787	0,43%	0,00%
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	HKD	1 030 000	6 512 341	6 960 301	447 959	0,69%	0,00%
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	IDR	996 000	2 117 473	2 194 507	77 033	0,22%	0,00%
CHAILEASE HOLDING CO LTD	TWD	79 000	2 093 939	2 156 575	62 636	0,21%	0,01%
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	TWD	1 301 000	6 325 528	6 304 048	-21 479	0,62%	0,01%
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	HKD	415 000	2 153 715	2 184 764	31 050	0,22%	0,00%
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	2 105 000	14 721 720	15 039 527	317 807	1,49%	0,00%
CHINA MINSHENG BANKING-H	HKD	1 153 500	6 947 107	6 889 075	-58 032	0,68%	0,01%
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	HKD	441 000	2 063 505	2 048 507	-14 998	0,20%	0,02%
COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN	EGP	31 714	1 081 643	1 135 244	53 601	0,11%	0,00%
CREDICORP LTD	USD	1 100	2 085 787	2 111 421	25 634	0,21%	0,00%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DGB FINANCIAL GROUP INC	KRW	16 630	1 070 230	1 072 463	2 233	0,11%	0,01%
DONGBU INSURANCE CO LTD	KRW	4 002	2 112 663	2 186 447	73 784	0,22%	0,01%
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	TWD	804 000	4 496 744	4 552 667	55 923	0,45%	0,01%
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	TWD	1 164 000	6 371 889	6 558 383	186 494	0,65%	0,01%
FIRSTRAND LTD	ZAR	50 958	1 953 746	2 011 022	57 275	0,20%	0,00%
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	TWD	106 000	1 385 698	1 405 010	19 312	0,14%	0,00%
GRUPO DE INV SURAMERICANA	COP	22 771	2 000 706	1 950 217	-50 489	0,19%	0,00%
GRUPO DE INV SURAMERICANA-PF	COP	11 435	938 830	947 638	8 808	0,09%	0,01%
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	50 000	1 916 513	2 105 677	189 163	0,21%	0,00%
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	MXN	171 700	2 003 670	2 135 748	132 079	0,21%	0,00%
HANA FINANCIAL GROUP	KRW	11 058	3 018 225	3 110 812	92 587	0,31%	0,00%
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	TWD	1 305 000	6 343 203	6 433 723	90 520	0,64%	0,01%
IND & COMM BK OF CHINA-H	HKD	1 006 000	5 949 131	6 219 555	270 425	0,62%	0,00%
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRL	25 800	1 974 554	2 046 292	71 738	0,20%	0,00%
KASIKORNBANK PCL	THB	64 200	3 187 009	3 158 622	-28 388	0,31%	0,00%
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN	THB	128 800	6 395 790	6 319 797	-75 993	0,63%	0,01%
KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	9 715	3 360 074	3 505 782	145 708	0,35%	0,00%
KOMERCNI BANKA AS	CZK	18 199	6 020 262	5 928 591	-91 671	0,59%	0,01%
KRUNG THAI BANK PUB CO-FOREI	THB	1 482 000	7 892 448	7 567 289	-325 160	0,75%	0,01%
MALAYAN BANKING BHD	MYR	332 900	6 367 857	6 626 738	258 881	0,66%	0,00%
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	891 000	6 342 100	6 513 716	171 616	0,64%	0,01%
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	126 500	10 169 646	9 674 583	-495 062	0,96%	0,00%
SAMSUNG CARD CO	KRW	26 582	6 734 221	7 127 297	393 076	0,70%	0,02%
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	KRW	3 097	6 448 227	6 465 210	16 983	0,64%	0,01%
SANLAM LTD	ZAR	45 205	1 970 882	2 171 475	200 593	0,21%	0,00%
TAIWAN COOPERATIVE BANK	TWD	1 283 000	6 307 045	6 379 478	72 433	0,63%	0,01%
TURKIYE GARANTI BANKASI	TRY	111 242	1 383 170	1 441 298	58 127	0,14%	0,00%
TURKIYE HALK BANKASI	TRY	120 788	1 372 526	1 380 170	7 644	0,14%	0,01%
TURKIYE IS BANKASI-C	TRY	215 715	1 413 486	1 590 561	177 075	0,16%	0,00%
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	31 900	1 989 760	1 966 355	-23 405	0,19%	0,00%
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	PHP	2 772 000	2 131 879	2 117 993	-13 886	0,21%	0,01%
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	AED	322 643	6 022 297	6 206 532	184 235	0,61%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHINA CINDA ASSET MAN- AGEME-H	HKD	1 906 000	4 163 283	4 005 217	-158 066	0,40%	0,01%
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	HKD	558 000	2 083 694	2 092 105	8 411	0,21%	0,00%
COMMERCIAL BANK OF QATAR QSC	QAR	68 378	6 648 817	6 405 118	-243 699	0,63%	0,02%
DUBAI ISLAMIC BANK	AED	504 516	5 946 684	5 946 776	91	0,59%	0,01%
MASRAF AL RAYAN	QAR	60 982	5 970 405	6 044 413	74 008	0,60%	0,01%
PUBLIC BANK BHD LOCAL	MYR	91 700	4 599 931	4 757 539	157 609	0,47%	0,00%
QATAR NATIONAL BANK	QAR	5 996	2 756 250	2 780 488	24 237	0,27%	0,00%
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	3 117	1 957 248	2 097 703	140 456	0,21%	0,00%
CHINA HUARONG ASSET MAN- AGEME	HKD	2 533 000	4 161 815	4 006 091	-155 724	0,40%	0,01%
RHB BANK BHD	MYR	195 400	2 100 915	2 165 921	65 006	0,21%	0,00%
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	AED	185 082	5 945 834	6 152 051	206 216	0,61%	0,00%
BANCO SANTANDER MEXICO-B	MXN	184 300	2 020 573	1 977 252	-43 321	0,20%	0,01%
BANK OF CHINA LTD-A	CNY	535 600	2 364 976	2 438 587	73 610	0,24%	0,00%
CHINA MINSHENG BANKING-A	CNY	450 000	3 335 476	3 252 053	-83 424	0,32%	0,00%
IND & COMM BK OF CHINA-A	CNY	452 600	2 981 886	3 019 678	37 792	0,30%	0,00%
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	CNY	120 200	2 352 609	2 264 882	-87 727	0,22%	0,00%
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	CNY	251 581	3 330 507	3 109 527	-220 980	0,31%	0,00%
ANXIN TRUST CO LTD-A	CNY	349 400	2 018 995	1 925 727	-93 268	0,19%	0,01%
<b>Finans Totalt</b>			<b>273 505 782</b>	<b>276 870 517</b>	<b>3 364 734</b>	<b>27,38%</b>	
ASPEN PHARMACARE HOLD- INGS LT	ZAR	5 098	429 783	413 732	-16 050	0,04%	0,00%
KALBE FARMA TBK PT	IDR	1 708 300	1 517 080	1 563 163	46 083	0,15%	0,00%
SINOPHARM GROUP CO-H	HKD	53 600	2 000 908	1 950 340	-50 568	0,19%	0,00%
YUHAN CORPORATION	KRW	2 337	3 591 843	3 709 342	117 499	0,37%	0,02%
RICHTER GEDEON NYRT	HUF	38 790	6 357 075	6 499 190	142 115	0,64%	0,02%
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	338 000	2 001 154	1 928 928	-72 226	0,19%	0,00%
BUMRUNGRAD HOSPITAL- FOREIGN	THB	125 900	6 416 717	6 277 950	-138 767	0,62%	0,02%
<b>Helse Totalt</b>			<b>22 314 559</b>	<b>22 342 645</b>	<b>28 086</b>	<b>2,21%</b>	
AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR	THB	379 100	6 264 982	6 477 655	212 672	0,64%	0,00%
ALFA S.A.B.-A	MXN	311 300	2 904 838	3 200 151	295 313	0,32%	0,01%
ALLIANCE GLOBAL GROUP INC	PHP	1 095 900	2 098 161	2 147 491	49 329	0,21%	0,01%
BIDVEST GROUP LTD	ZAR	7 287	834 809	907 339	72 530	0,09%	0,00%
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	HKD	147 000	1 171 691	1 203 091	31 400	0,12%	0,00%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CITIC PACIFIC LTD	HKD	445 000	6 074 272	6 043 770	-30 502	0,60%	0,00%
CJ CORP	KRW	938	765 449	884 440	118 990	0,09%	0,00%
DAEWOO ENGINEERING & CONSTR	KRW	29 006	1 064 444	1 213 293	148 849	0,12%	0,01%
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	HKD	556 000	6 483 670	6 715 015	231 345	0,66%	0,05%
S1 CORPORATION	KRW	10 862	8 653 954	8 471 591	-182 363	0,84%	0,03%
SK C&C CO LTD	KRW	995	2 060 391	2 007 639	-52 752	0,20%	0,00%
SM INVESTMENTS CORP	PHP	40 610	6 051 081	6 135 535	84 454	0,61%	0,00%
CJ CORP (DETACHED)	KRW	141	135 079	8 517	-126 562	0,00%	0,00%
BTS GROUP HOLDINGS PCL	THB	2 589 900	6 382 354	6 577 748	195 394	0,65%	0,02%
INDUSTRIES QATAR	QAR	18 861	6 019 978	5 992 782	-27 197	0,59%	0,00%
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	HKD	85 000	1 187 297	1 169 469	-17 827	0,12%	0,00%
ELSWEDY ELECTRIC CO	EGP	137 641	1 033 344	1 195 180	161 836	0,12%	0,01%
FANGDA CARBON NEW MATERIAL-A	CNY	89 200	2 029 594	1 879 887	-149 707	0,19%	0,00%
METALLURGICAL CORP OF CHIN-H	HKD	1 017 000	2 160 431	2 114 601	-45 830	0,21%	0,04%
XIAMEN C & D INC-A	CNY	675 531	6 258 579	6 006 546	-252 033	0,59%	0,02%
<b>Industri Totalt</b>			<b>69 634 398</b>	<b>70 351 739</b>	<b>717 341</b>	<b>6,96%</b>	
ADVANTECH CO LTD	TWD	73 000	4 559 636	4 329 012	-230 624	0,43%	0,01%
ASUSTEK COMPUTER INC	TWD	144 000	8 573 796	8 174 314	-399 482	0,81%	0,02%
CHIMEI INNOLUX CORP	TWD	752 000	2 120 939	2 059 197	-61 742	0,20%	0,01%
HYNIX SEMICONDUCTOR INC	KRW	12 231	6 007 745	5 742 572	-265 173	0,57%	0,00%
KINGBOARD CHEMICALS HOLDINGS	HKD	64 500	1 540 535	1 490 924	-49 611	0,15%	0,01%
LG DISPLAY CO LTD	KRW	16 357	2 112 374	2 291 237	178 863	0,23%	0,00%
PEGATRON CORP	TWD	149 000	2 073 735	2 157 561	83 827	0,21%	0,01%
QUANTA COMPUTER INC	TWD	472 000	6 523 221	7 007 553	484 332	0,69%	0,01%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	92 762	28 271 115	27 859 301	-411 814	2,76%	0,00%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	425 000	26 159 484	26 999 098	839 614	2,67%	0,00%
WPG HOLDINGS LTD	TWD	210 000	2 116 356	2 185 987	69 631	0,22%	0,01%
DELTA ELECTRONICS THAI-FORGN	THB	119 100	2 169 364	2 201 342	31 978	0,22%	0,01%
SAMSUNG SDS CO LTD	KRW	1 438	2 147 301	2 276 555	129 254	0,23%	0,00%
SUNNY OPTICAL TECH	HKD	25 800	2 006 871	1 985 997	-20 875	0,20%	0,00%
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A	CNY	224 700	1 701 382	1 484 994	-216 388	0,15%	0,00%
<b>IT Totalt</b>			<b>98 083 853</b>	<b>98 245 644</b>	<b>161 790</b>	<b>9,72%</b>	

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CEMEX SAB-CPO	MXN	470 500	1 903 177	1 963 237	60 060	0,19%	0,00%
CHINA STEEL CORP	TWD	553 000	3 664 147	3 777 902	113 755	0,37%	0,00%
GOLD FIELDS LTD	ZAR	8 234	208 434	244 554	36 120	0,02%	0,00%
HANWHA CHEMICAL CORP	KRW	14 160	2 133 117	2 219 748	86 632	0,22%	0,01%
HONAM PETROCHEMICAL CORP	KRW	781	1 572 992	1 678 881	105 889	0,17%	0,00%
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	MXN	40 840	4 233 374	4 308 591	75 216	0,43%	0,01%
KUMBA IRON ORE LTD	ZAR	12 213	1 940 579	2 080 899	140 320	0,21%	0,00%
LG CHEM LTD	KRW	707	1 873 347	1 903 873	30 527	0,19%	0,00%
LG CHEM LTD-PREFERENCE	KRW	1 233	1 849 903	1 870 678	20 775	0,19%	0,02%
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	MYR	340 500	6 393 952	6 628 194	234 242	0,66%	0,00%
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR	THB	28 600	582 930	541 928	-41 002	0,05%	0,00%
SEVERSTAL	USD	17 472	2 110 389	2 045 005	-65 384	0,20%	0,00%
SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG	THB	56 200	6 433 766	6 456 705	22 938	0,64%	0,00%
SINOPEC SHANGHAI PETRO-CHEM-H	HKD	334 000	1 273 364	1 267 039	-6 325	0,13%	0,01%
SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B	CLP	5 352	1 998 863	1 823 367	-175 496	0,18%	0,00%
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	HKD	266 000	1 317 050	1 309 155	-7 894	0,13%	0,00%
<b>Råvarer Totalt</b>			<b>39 489 384</b>	<b>40 119 757</b>	<b>630 373</b>	<b>3,97%</b>	
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	MXN	964 400	5 661 766	5 923 801	262 035	0,59%	0,00%
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	HKD	642 000	4 111 538	4 601 078	489 540	0,46%	0,03%
CHINA MOBILE LTD	HKD	255 500	21 152 135	21 292 356	140 221	2,11%	0,00%
CHINA TELECOM CORP LTD-H	HKD	1 964 000	8 464 649	8 688 625	223 976	0,86%	0,01%
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	1 100 000	10 464 328	10 170 646	-293 682	1,01%	0,00%
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	217 000	6 453 500	6 907 994	454 494	0,68%	0,00%
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	TWD	317 000	6 360 730	6 822 859	462 129	0,67%	0,01%
LG UPLUS CORP	KRW	20 636	2 760 950	2 826 568	65 618	0,28%	0,00%
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	USD	36 100	2 057 977	2 188 167	130 190	0,22%	0,00%
NASPERS LTD-N SHS	ZAR	16 042	27 314 045	27 929 478	615 432	2,76%	0,00%
SK TELECOM	KRW	2 970	6 464 383	6 211 613	-252 771	0,61%	0,00%
TAIWAN MOBILE CO LTD	TWD	214 000	6 392 237	6 420 623	28 386	0,64%	0,01%
TELECOMUNICACOES DE SAO-PREF	BRL	16 300	1 675 466	1 683 569	8 104	0,17%	0,00%
TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	PLN	111 677	1 192 845	1 232 998	40 152	0,12%	0,01%
TELEKOMUNIKASI INDONESIA TBK	IDR	3 397 600	7 229 514	7 670 082	440 568	0,76%	0,00%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
VODACOM GROUP LTD	ZAR	26 773	1 962 558	2 127 338	164 780	0,21%	0,00%
OOREDOO QSC	QAR	10 595	2 002 655	1 889 674	-112 981	0,19%	0,00%
TELKOM SA LTD	ZAR	28 730	987 977	1 094 551	106 574	0,11%	0,01%
BAIDU INC - SPON ADR	USD	1 400	2 123 985	1 922 678	-201 308	0,19%	0,00%
NETEASE INC-ADR	USD	1 100	2 253 372	2 241 915	-11 457	0,22%	0,00%
EMIRATES TELECOM GROUP CO	AED	154 640	6 107 392	6 190 078	82 686	0,61%	0,00%
SINA CORP	USD	3 900	2 098 363	1 811 460	-286 904	0,18%	0,01%
AUTOHOME INC-ADR	USD	3 000	2 378 150	2 032 216	-345 935	0,20%	0,00%
CD PROJEKT SA	PLN	6 203	1 969 611	2 081 738	112 127	0,21%	0,01%
MOMO INC-SPON ADR	USD	10 100	2 130 923	2 077 114	-53 809	0,21%	0,01%
CHINA UNITED NETWORK-A	CNY	325 600	2 120 061	2 123 075	3 014	0,21%	0,00%
MEGACABLE HOLDINGS-CPO	MXN	163 900	6 576 442	6 351 830	-224 613	0,63%	0,02%
CHINESE UNIVERSE PUBLISHIN-A	CNY	138 647	2 185 406	2 274 983	89 577	0,23%	0,01%
<b>Telecom Totalt</b>			<b>152 652 960</b>	<b>154 789 104</b>	<b>2 136 144</b>	<b>15,31%</b>	
ISHARES MSCI INDIA ETF	USD	182 000	48 882 024	52 542 683	3 660 659	5,20%	0,13%
<b>Fondsandel Totalt</b>		<b>182 000</b>	<b>48 882 024</b>	<b>52 542 683</b>	<b>3 660 659</b>	<b>5,20%</b>	
AGUAS ANDINAS SA-A	CLP	1 325 767	6 279 923	6 314 339	34 415	0,62%	0,02%
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	HKD	46 000	1 559 151	1 577 136	17 984	0,16%	0,00%
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	BRL	15 800	1 007 339	1 111 955	104 615	0,11%	0,00%
GUANGDONG INVESTMENT LTD	HKD	390 000	6 359 079	6 530 404	171 325	0,65%	0,01%
YTL CORPORATION BERHAD	MYR	337 100	718 452	713 415	-5 037	0,07%	0,00%
QATAR ELECTRICITY & WATER CO	QAR	13 853	6 050 362	6 094 532	44 169	0,60%	0,01%
ENERSIS CHILE SA	CLP	1 255 659	1 044 172	1 049 223	5 051	0,10%	0,00%
ENGIE BRASIL SA	BRL	77 125	5 899 275	5 689 731	-209 544	0,56%	0,01%
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	CNY	186 400	3 301 478	3 733 248	431 771	0,37%	0,00%
SICHUAN CHUANTOU ENERGY CO-A	CNY	326 200	3 270 100	3 566 921	296 821	0,35%	0,01%
SHENERGY COMPANY LIMITED-A	CNY	251 700	1 542 453	1 549 150	6 697	0,15%	0,01%
<b>Forsyninger Totalt</b>			<b>37 031 785</b>	<b>37 930 053</b>	<b>898 268</b>	<b>3,75%</b>	
AYALA LAND INC	PHP	142 500	968 684	952 696	-15 988	0,09%	0,00%
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	ZAR	121 445	1 682 428	1 703 339	20 911	0,17%	0,00%
GUANGZHOU R&F PROPERTIES - H	HKD	181 600	2 289 815	2 378 029	88 214	0,24%	0,02%
SINO-OCEAN LAND HOLDINGS	HKD	238 000	887 339	908 125	20 786	0,09%	0,00%
SM PRIME HOLDINGS INC	PHP	391 500	2 246 167	2 307 959	61 793	0,23%	0,00%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SOHO CHINA LTD	HKD	278 500	895 813	859 368	-36 445	0,08%	0,01%
BUMI SERPONG DAMAI PT	IDR	1 238 500	937 907	935 699	-2 208	0,09%	0,01%
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	MXN	70 800	651 260	679 881	28 621	0,07%	0,00%
ALDAR PROPERTIES PJSC	AED	1 654 047	5 849 676	6 238 848	389 172	0,62%	0,02%
EMAAR PROPERTIES PJSC	AED	251 577	2 391 855	2 449 388	57 533	0,24%	0,00%
SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRAD-B	USD	525 100	6 015 398	5 797 323	-218 075	0,57%	0,06%
FORTRESS INCOME FUND LTD-A	ZAR	568 027	5 889 900	6 233 344	343 444	0,62%	0,05%
CHINA FORTUNE LAND DEVELOP-A	CNY	60 300	2 042 160	1 935 511	-106 650	0,19%	0,00%
SHENZHEN INVESTMENT LTD	HKD	324 000	904 267	928 099	23 832	0,09%	0,00%
<b>Eiendom Totalt</b>			<b>33 652 668</b>	<b>34 307 608</b>	<b>654 940</b>	<b>3,39%</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>982 464 547</b>	<b>994 205 228</b>	<b>11 740 681</b>	<b>98,33%</b>	

Porteføljens omløpshastighet: 0,99

Kurtasje: 896 123,72

**NOTE 4** Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verd i NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	MSCI EM INDEX	USD	2 000	16 723 711	16 723 711	15.03.2019
<b>Sum aksjefutures</b>			<b>2 000</b>	<b>16 723 711</b>	<b>16 723 711</b>	

**NOTE 5** Skatt

KRONER		2018
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad		13 499 067
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter		0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-11 644 231
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden		0
<b>Skattemessig resultat</b>		<b>1 854 836</b>
<b>Beregnet skatt</b>		<b>426 612</b>
Betalt kildeskatt utenfor EØS		74 518
<b>Betalbar skatt</b>		<b>352 094</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år		352 094
Kildeskatt		676 386
<b>Skattekostnad</b>		<b>1 028 480</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)		-96 450
Framførbart skattemessig underskudd		0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>		<b>-96 450</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>		<b>-21 219</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel		21 219
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>		<b>0</b>

**NOTE 6** Verdipapirutlån

KRONER		2018
Aksjer		1 296 059
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>		<b>1 296 059</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner		0
Sertifikater og obligasjoner		1 380 397
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>		<b>1 380 397</b>
Inntekter verdipapirutlån		0
Kostnader verdipapirutlån		0



KLP-FONDENE

# KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I

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

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	1 267 216	736 345
	Utbytte	306 490 961	258 898 321
	Gevinst / tap ved realisasjon	-38 071 012	20 482 125
	Netto endring urealiserte gevinster	-1 344 756 405	2 327 398 630
	Andre porteføljeinntekter	3 778 948	2 600 765
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-1 071 290 291</b>	<b>2 610 116 186</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	4 133 559	3 262 669
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-1 143 183	-1 214 429
	Forvaltningshonorar	-19 722 332	-17 151 521
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-16 731 955</b>	<b>-15 103 281</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-1 088 022 247</b>	<b>2 595 012 905</b>
5	Skattekostnad	-66 000 730	-65 723 442
	<b>Årsresultat</b>	<b>-1 154 022 977</b>	<b>2 529 289 463</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-1 154 022 977	2 529 289 463
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-1 154 022 977</b>	<b>2 529 289 463</b>

**BALANSE PER 31.12.**

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	10 661 002 579	11 107 971 830
	Andre fordringer	19 640 082	18 066 704
	Bankinnskudd	70 282 381	113 090 281
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>10 750 925 041</b>	<b>11 239 128 815</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	5 918 691 354	5 563 764 236
	Over- / underkurs	1 591 687 563	1 269 575 550
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>7 510 378 916</b>	<b>6 833 339 786</b>
	Opptjent egenkapital	3 211 089 564	4 365 112 541
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>10 721 468 481</b>	<b>11 198 452 327</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	29 456 561	40 676 489
	<b>Sum gjeld</b>	<b>29 456 561</b>	<b>40 676 489</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>10 750 925 041</b>	<b>11 239 128 815</b>

Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 539.

**NOTE 2** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	11 198 452	2018	5 918 691,35	1 811,50
Tegninger	1 390 294	2017	5 563 764,24	2 012,86
Innløsninger	-713 255	2016	5 125 175,59	1 541,12
Overført til/fra opptjent egenkapital	-1 154 023			
<b>Egenkapital UB</b>	<b>10 721 468</b>			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godkjørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på [klp.no](http://klp.no).

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	297 000	4 106 397	12 334 341	8 227 944	0,12%	0,01%
ARCELIK AS	TRY	55 778	2 363 149	1 433 563	-929 585	0,01%	0,01%
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	IDR	5 487 900	23 356 665	27 173 062	3 816 397	0,25%	0,01%
BAJAJ AUTO LTD	INR	22 596	5 438 058	7 623 439	2 185 381	0,07%	0,01%
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	HKD	774 000	8 566 341	4 990 672	-3 575 669	0,05%	0,02%
BYD CO LTD-H	HKD	168 500	4 897 362	9 308 613	4 411 250	0,09%	0,02%
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	TWD	506 756	7 989 397	5 831 828	-2 157 568	0,05%	0,02%
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1	MXN	43 001	2 481 696	2 385 511	-96 185	0,02%	0,02%
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	TRY	16 971	1 304 903	1 381 177	76 274	0,01%	0,00%
FORMOSA TAFFETA CO.	TWD	271 000	1 919 144	2 637 735	718 591	0,02%	0,02%
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	HKD	1 330 715	5 636 049	20 310 176	14 674 127	0,19%	0,01%
GENTING MALAYSIA BHD	MYR	812 600	6 243 073	5 142 167	-1 100 906	0,05%	0,01%
GIANT MANUFACTURING	TWD	99 000	4 355 412	4 030 109	-325 303	0,04%	0,03%
GOME ELECTRICAL APPLIANCES	HKD	2 684 846	3 288 916	1 930 111	-1 358 805	0,02%	0,01%
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	HKD	819 237	6 394 865	4 068 230	-2 326 635	0,04%	0,03%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	HKD	772 800	3 773 359	6 675 253	2 901 894	0,06%	0,02%
HAIER ELECTRONICS GROUP CO	HKD	357 328	5 013 599	7 611 546	2 597 947	0,07%	0,01%
HANKOOK TIRE CO LTD	KRW	20 455	5 595 632	6 373 444	777 812	0,06%	0,02%
HERO MOTOCORP LTD	INR	15 082	4 807 266	5 806 871	999 605	0,05%	0,01%
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	TWD	77 000	5 771 327	5 542 369	-228 959	0,05%	0,01%
HYUNDAI DEPT STORE CO	KRW	3 678	3 111 650	2 580 295	-531 355	0,02%	0,02%
HYUNDAI MOBIS	KRW	18 409	29 180 982	27 143 943	-2 037 039	0,25%	0,02%
HYUNDAI MOTOR CO	KRW	41 450	44 817 541	38 118 169	-6 699 372	0,36%	0,02%
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD	KRW	10 505	5 854 883	6 277 344	422 461	0,06%	0,03%
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PFD	KRW	5 792	3 506 521	3 155 403	-351 118	0,03%	0,02%
IMPERIAL HOLDINGS LTD	ZAR	36 828	2 174 575	1 507 483	-667 092	0,01%	0,02%
JOLLIBEE FOODS CORPORATION	PHP	128 470	3 177 236	6 173 058	2 995 822	0,06%	0,01%
KANGWON LAND INC	KRW	32 288	6 091 394	8 018 262	1 926 868	0,07%	0,02%
KIA MOTORS CORPORATION	KRW	70 886	23 509 293	18 538 710	-4 970 583	0,17%	0,02%
KROTON EDUCACIONAL SA	BRL	352 496	11 463 827	6 985 497	-4 478 330	0,07%	0,02%
LG ELECTRONICS INC	KRW	27 868	11 181 767	13 473 580	2 291 813	0,13%	0,02%
LOJAS AMERICANAS SA-PREF	BRL	207 837	7 054 892	9 147 630	2 092 738	0,09%	0,02%
LOJAS RENNER S.A.	BRL	194 980	9 350 585	18 470 363	9 119 778	0,17%	0,03%
LOTTE SHOPPING CO	KRW	2 822	2 839 831	4 620 922	1 781 091	0,04%	0,01%
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	INR	199 320	11 781 992	19 872 496	8 090 505	0,19%	0,02%
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	INR	28 367	18 272 097	26 266 296	7 994 199	0,24%	0,01%
MR PRICE GROUP LTD	ZAR	63 121	6 628 372	9 352 747	2 724 375	0,09%	0,02%
OPAP	EUR	53 499	4 675 117	4 022 109	-653 009	0,04%	0,02%
POU CHEN	TWD	590 000	4 012 125	5 418 554	1 406 428	0,05%	0,02%
RUENTEX INDUSTRIES LTD	TWD	160 703	3 387 688	3 558 445	170 757	0,03%	0,03%
S.A.C.I. FALABELLA	CLP	199 372	11 839 077	12 660 870	821 794	0,12%	0,01%
SHINSEGAE CO LTD	KRW	2 155	3 069 626	4 281 307	1 211 681	0,04%	0,02%
TATA MOTORS LTD	INR	414 267	21 153 457	8 873 587	-12 279 870	0,08%	0,01%
THE FOSCHINI GROUP LTD	ZAR	60 472	4 768 037	6 051 393	1 283 356	0,06%	0,03%
TITAN INDUSTRIES LTD	INR	84 904	4 121 578	9 804 024	5 682 446	0,09%	0,01%
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	ZAR	108 928	5 735 115	5 776 715	41 600	0,05%	0,02%
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	ZAR	252 053	9 515 853	8 358 534	-1 157 319	0,08%	0,02%
WOONGJIN COWAY CO LTD	KRW	13 744	5 834 266	7 903 519	2 069 253	0,07%	0,02%
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE	INR	147 437	6 368 657	8 712 652	2 343 995	0,08%	0,02%
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	HKD	140 500	3 182 657	2 411 668	-770 989	0,02%	0,01%
NEXTEER AUTOMOTIVE GRP	HKD	225 665	4 214 302	2 785 338	-1 428 964	0,03%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	TWD	53 907	3 726 838	5 284 917	1 558 079	0,05%	0,02%
HALLA VISTEON CLIMATE CONTRO	KRW	51 396	2 755 722	4 307 668	1 551 946	0,04%	0,01%
HOME PRODUCT CENTER PCL-FOR	THB	929 652	2 063 311	3 757 983	1 694 673	0,04%	0,01%
JUMBO SA	EUR	25 150	2 244 491	3 166 689	922 199	0,03%	0,02%
MINOR INTERNATIONAL PCL-FOR	THB	664 668	4 367 580	6 010 001	1 642 421	0,06%	0,01%
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	205 000	8 029 581	20 122 029	12 092 449	0,19%	0,01%
SURYA CITRA MEDIA PT TBK	IDR	1 435 600	2 547 964	1 616 112	-931 852	0,02%	0,01%
ALIBABA PICTURES GROUP LTD	HKD	4 210 000	7 630 745	6 146 184	-1 484 561	0,06%	0,02%
B2W COM GLOBAL DO VAREJO	BRL	45 000	3 437 882	4 224 624	786 742	0,04%	0,01%
CCC SA	PLN	8 220	2 986 953	3 662 407	675 454	0,03%	0,02%
HOTEL SHILLA CO LTD	KRW	8 093	4 625 762	4 804 632	178 870	0,04%	0,02%
LPP SA	PLN	328	5 206 900	5 934 805	727 905	0,06%	0,02%
MOTHEPERSON SUMI SYSTEMS LTD	INR	264 236	4 485 457	5 468 194	982 737	0,05%	0,01%
BHARAT FORGE LTD	INR	57 864	4 026 685	3 650 873	-375 812	0,03%	0,01%
BOSCH LTD	INR	1 838	5 909 380	4 470 707	-1 438 673	0,04%	0,01%
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	HKD	798 743	8 053 040	6 272 129	-1 780 911	0,06%	0,03%
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	TWD	99 598	4 752 362	4 924 266	171 904	0,05%	0,01%
EICHER MOTORS LTD	INR	3 476	7 743 882	9 984 215	2 240 333	0,09%	0,01%
CTRIPO.COM INTERNATIONAL-ADR	USD	110 000	42 821 585	25 774 826	-17 046 759	0,24%	0,02%
JD.COM INC-ADR	USD	195 900	42 909 278	35 504 134	-7 405 143	0,33%	0,02%
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	USD	38 700	13 797 721	18 367 330	4 569 609	0,17%	0,02%
TAL EDUCATION GROUP- ADR	USD	97 900	12 988 997	22 617 457	9 628 461	0,21%	0,03%
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	111 600	13 394 792	5 276 332	-8 118 460	0,05%	0,02%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	347 550	301 471 661	412 510 463	111 038 802	3,85%	0,01%
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	HKD	136 400	3 779 874	3 778 954	-919	0,04%	0,03%
HENGTEN NETWORKS GROUP LTD	HKD	5 176 000	1 558 023	1 362 451	-195 572	0,01%	0,01%
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	TWD	48 000	3 468 982	3 191 296	-277 687	0,03%	0,02%
ROBINSON DEPT STORE PCL-FOR	THB	114 600	1 449 610	1 935 304	485 695	0,02%	0,01%
YUM CHINA HOLDINGS INC	USD	100 100	22 784 494	29 063 164	6 278 670	0,27%	0,03%
ALSEA SAB DE CV	MXN	129 100	3 453 214	2 903 479	-549 735	0,03%	0,02%
BAIC MOTOR CORP LTD-H	HKD	463 000	3 867 882	2 114 855	-1 753 027	0,02%	0,02%
BAOZUN INC-SPN ADR	USD	9 900	4 113 104	2 504 044	-1 609 060	0,02%	0,02%
BYD CO LTD -A	CNY	13 200	744 969	849 053	104 083	0,01%	0,00%
CHINA FIRST CAPITAL GROUP LT	HKD	784 000	6 044 858	3 858 563	-2 186 295	0,04%	0,02%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL-A	CNY	4 500	387 843	341 664	-46 179	0,00%	0,00%
CHINA LODGING GROUP-SPON ADR	USD	36 700	12 897 083	9 098 351	-3 798 733	0,08%	0,01%
CHINA SHIPBUILDING INDUSTR-A	CNY	8 700	227 239	244 360	17 121	0,00%	0,00%
CHINA TRAVEL INTL INV HK	HKD	546 000	1 673 629	1 262 085	-411 544	0,01%	0,01%
CJ O SHOPPING CO LTD	KRW	3 090	4 616 859	4 841 545	224 686	0,05%	0,01%
FILA KOREA LTD	KRW	13 794	5 772 907	5 727 079	-45 829	0,05%	0,02%
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	CNY	10 300	318 140	295 925	-22 216	0,00%	0,00%
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	CNY	7 100	430 425	319 592	-110 834	0,00%	0,00%
HLB INC	KRW	8 490	8 341 084	5 264 336	-3 076 748	0,05%	0,02%
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS -A	CNY	12 700	326 553	294 722	-31 831	0,00%	0,00%
MAGAZINE LUIZA SA	BRL	20 953	4 858 342	8 476 415	3 618 073	0,08%	0,01%
MIDEA GROUP CO LTD-A	CNY	36 500	2 061 780	1 696 831	-364 948	0,02%	0,00%
MOTUS HOLDINGS LTD	ZAR	36 828	2 174 575	1 951 082	-223 493	0,02%	0,02%
PAGE INDUSTRIES LTD	INR	1 400	5 775 454	4 382 522	-1 392 932	0,04%	0,01%
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	BRL	96 900	4 011 589	5 563 863	1 552 274	0,05%	0,01%
QINGDAO HAIER CO LTD-A	CNY	42 900	991 715	749 372	-242 343	0,01%	0,00%
SAIC MOTOR CORP LTD-A	CNY	48 300	1 835 639	1 624 653	-210 987	0,02%	0,00%
SHENZHEN OVERSEAS CHINESE-A	CNY	42 700	319 138	341 973	22 835	0,00%	0,00%
SUNING.COM CO LTD-A	CNY	21 200	438 721	263 368	-175 353	0,00%	0,00%
TATUNG CO LTD	TWD	526 000	5 321 573	3 837 950	-1 483 623	0,04%	0,02%
TCL CORP-A	CNY	62 800	214 322	194 051	-20 271	0,00%	0,00%
<b>Forbruksvarer Totalt</b>			<b>1 031 415 794</b>	<b>1 185 103 012</b>	<b>153 687 218</b>	<b>11,05%</b>	
AMOREPACIFIC CORP	KRW	8 522	9 878 946	13 855 261	3 976 314	0,13%	0,01%
AMOREPACIFIC GROUP	KRW	7 979	4 246 175	4 501 653	255 478	0,04%	0,01%
ANADOLU EFES BIRACILIK VE	TRY	50 509	3 461 886	1 693 588	-1 768 298	0,02%	0,01%
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	MXN	113 900	4 472 010	5 497 361	1 025 350	0,05%	0,01%
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TRY	58 126	7 738 295	8 231 168	492 873	0,08%	0,02%
BRF - BRASIL FOODS SA	BRL	140 100	17 981 240	6 864 300	-11 116 940	0,06%	0,02%
CENCOSUD SA	CLP	380 143	10 029 128	5 959 237	-4 069 891	0,06%	0,01%
CHAROEN POKPHAND FOOD- FORGN	THB	987 092	6 270 276	6 457 785	187 509	0,06%	0,01%
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	IDR	1 952 700	3 990 601	8 493 171	4 502 570	0,08%	0,01%
CHINA AGRI-INDUSTRIES HLDGS	HKD	527 000	1 748 584	1 626 164	-122 419	0,02%	0,01%
CHINA MENGNIU DAIRY CO	HKD	760 286	10 980 037	20 517 119	9 537 081	0,19%	0,02%
CHINA RESOURCES ENTERPRISE	HKD	449 312	7 665 811	13 591 109	5 925 299	0,13%	0,01%
CIA BRASILEIRA DE DIS-PREF	BRL	40 218	9 695 569	7 276 420	-2 419 149	0,07%	0,02%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	CLP	40 074	3 035 556	4 457 887	1 422 331	0,04%	0,01%
CJ CHEILJEDANG CORP	KRW	2 132	4 264 295	5 468 243	1 203 948	0,05%	0,01%
COCA-COLA FEMSA SAB-SER L	MXN	143 800	9 022 318	7 533 552	-1 488 766	0,07%	0,03%
CP ALL PCL-FOREIGN	THB	1 334 009	12 050 791	24 390 591	12 339 800	0,23%	0,01%
DABUR INDIA LTD	INR	155 488	3 903 148	8 305 157	4 402 009	0,08%	0,01%
E-MART CO LTD	KRW	5 799	8 868 434	8 213 062	-655 372	0,08%	0,02%
EMBOTELLADORA ANDINA-PREF B	CLP	73 956	1 955 774	2 394 195	438 421	0,02%	0,02%
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	MXN	515 255	29 556 141	38 226 221	8 670 080	0,36%	0,02%
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	INR	99 419	3 286 691	9 996 020	6 709 329	0,09%	0,01%
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	MXN	422 328	6 793 282	7 269 901	476 619	0,07%	0,01%
HENGAN INTL GROUP CO LTD	HKD	193 579	11 758 301	12 203 451	445 149	0,11%	0,02%
HINDUSTAN UNILEVER LTD	INR	174 158	12 687 758	39 305 907	26 618 149	0,37%	0,01%
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	IDR	1 308 600	5 149 756	5 868 940	719 184	0,05%	0,01%
IOI CORPORATION BHD	MYR	545 600	4 688 385	5 087 410	399 026	0,05%	0,01%
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	MXN	394 658	5 247 739	5 408 845	161 106	0,05%	0,02%
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	MYR	121 400	5 357 891	6 288 246	930 355	0,06%	0,01%
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	KRW	2 508	9 661 055	21 429 103	11 768 048	0,20%	0,02%
MAGNIT OJSC-SPON GDR REGS	USD	110 140	21 437 395	12 140 840	-9 296 555	0,11%	0,02%
NATURA COSMETICOS SA	BRL	56 700	5 745 675	5 700 528	-45 147	0,05%	0,01%
PICK N PAY STORES LTD	ZAR	105 981	3 776 095	4 323 455	547 360	0,04%	0,02%
PPB GROUP BERHAD	MYR	172 320	4 557 854	6 347 708	1 789 855	0,06%	0,01%
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	160 000	8 565 480	14 018 261	5 452 781	0,13%	0,02%
RAIA DROGASIL SA	BRL	61 300	4 668 419	7 827 016	3 158 597	0,07%	0,02%
SHOPRITE HOLDINGS LTD	ZAR	122 330	12 115 107	14 002 152	1 887 044	0,13%	0,02%
SPAR GROUP LIMITED/THE	ZAR	53 111	4 678 795	6 633 887	1 955 092	0,06%	0,03%
STANDARD FOODS CORP	TWD	148 877	2 819 942	2 084 480	-735 462	0,02%	0,02%
SUN ART RETAIL GROUP LTD	HKD	682 635	5 605 505	6 024 777	419 272	0,06%	0,01%
TIGER BRANDS LTD	ZAR	42 913	8 141 988	7 072 225	-1 069 763	0,07%	0,02%
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	HKD	550 000	8 638 772	6 362 736	-2 276 036	0,06%	0,01%
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	HKD	118 943	4 588 093	4 156 957	-431 136	0,04%	0,02%
UNILEVER INDONESIA TBK PT	IDR	398 400	6 809 220	10 888 591	4 079 371	0,10%	0,01%
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS	HKD	321 000	2 572 602	2 414 146	-158 456	0,02%	0,01%
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	TWD	1 282 657	13 953 697	25 222 013	11 268 315	0,24%	0,02%
UNITED SPIRITS LTD	INR	73 160	4 560 332	5 769 269	1 208 937	0,05%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
UNIVERSAL ROBINA CORP	PHP	236 710	4 719 083	4 950 325	231 241	0,05%	0,01%
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	HKD	1 374 996	9 899 782	8 333 579	-1 566 203	0,08%	0,01%
CRUPO CARREFOUR BRASIL	BRL	103 400	4 095 024	4 179 060	84 036	0,04%	0,01%
NESTLE (MALAYSIA)	MYR	15 100	3 018 393	4 663 767	1 645 374	0,04%	0,01%
DINO POLSKA	PLN	12 629	2 290 283	2 790 127	499 845	0,03%	0,01%
AMBEV SA	BRL	1 238 344	53 303 636	42 551 723	-10 751 913	0,40%	0,01%
INDOFOOD CBP SUKSES MAK-MUR T	IDR	744 900	2 755 082	4 686 091	1 931 009	0,04%	0,01%
M DIAS BRANCO SA	BRL	24 600	2 033 666	2 352 331	318 665	0,02%	0,01%
NESTLE INDIA LTD	INR	6 652	4 287 812	9 145 524	4 857 712	0,09%	0,01%
CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS	HKD	1 200 000	2 046 529	-	-2 046 529	0,00%	0,01%
GRUMA S.A.B.-B	MXN	55 223	4 096 817	5 407 382	1 310 565	0,05%	0,01%
THAI UNION FROZEN PROD-FOREI	THB	469 700	2 293 126	2 023 608	-269 518	0,02%	0,01%
AMOREPACIFIC CORP-PREF	KRW	2 173	3 232 078	1 728 513	-1 503 565	0,02%	0,02%
MARICO LTD	INR	120 157	3 396 735	5 564 805	2 168 070	0,05%	0,01%
GS RETAIL CO LTD	KRW	6 647	2 751 957	2 089 151	-662 806	0,02%	0,01%
OTTOGI CORPORATION	KRW	300	2 235 303	1 685 578	-549 724	0,02%	0,01%
BID CORP LTD	ZAR	92 882	15 298 906	14 816 407	-482 499	0,14%	0,03%
LG HOUSEHOLD & HEALTH-PREF	KRW	500	1 957 978	2 545 441	587 463	0,02%	0,02%
BGF CO LTD	KRW	2 411	-	3 816 950	3 816 950	0,04%	0,01%
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	INR	16 738	5 158 732	6 467 611	1 308 880	0,06%	0,01%
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	KRW	5 745	3 754 767	5 350 082	1 595 315	0,05%	0,01%
SIME DARBY PLANTATION BHD	MYR	617 259	3 740 900	6 156 541	2 415 641	0,06%	0,01%
AVENUE SUPERMARTS LTD	INR	34 030	6 332 051	6 781 250	449 199	0,06%	0,01%
CLICKS GROUP LTD	ZAR	62 443	8 481 097	7 196 223	-1 284 874	0,07%	0,02%
DALI FOODS GROUP CO LTD	HKD	504 500	3 072 426	3 230 645	158 219	0,03%	0,00%
FOSHAN HAITIAN FLAVOUR-ING -A	CNY	11 900	1 119 952	1 032 585	-87 367	0,01%	0,00%
FRASER & NEAVE HOLDINGS BHD	MYR	31 900	2 480 698	2 239 226	-241 472	0,02%	0,01%
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT-A	CNY	11 200	331 174	333 224	2 050	0,00%	0,00%
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	CNY	13 100	518 196	378 023	-140 173	0,00%	0,00%
JIANGSU YANGHE BREWERY -A	CNY	3 200	580 396	382 280	-198 115	0,00%	0,00%
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	CNY	5 000	4 464 143	3 720 659	-743 484	0,03%	0,00%
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A	CNY	10 900	770 288	558 965	-211 323	0,01%	0,00%
QL RESOURCES BHD	MYR	215 000	3 027 892	3 067 948	40 055	0,03%	0,01%
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	CNY	24 600	1 845 311	1 578 602	-266 709	0,01%	0,00%
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	USD	30 000	6 195 324	6 437 212	241 888	0,06%	0,01%



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	HKD	110 000	2 616 555	2 328 543	-288 012	0,02%	0,01%
YONGHUI SUPERSTORES CO LTD-A	CNY	58 700	551 087	582 644	31 557	0,01%	0,00%
<b>Konsumentvarer Totalt</b>			<b>537 434 022</b>	<b>638 552 735</b>	<b>101 118 713</b>	<b>5,95%</b>	
AK TRANSNEFT OAO-PFD	USD	252	2 211 146	5 141 305	2 930 159	0,05%	0,02%
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	INR	206 000	9 255 132	9 268 323	13 191	0,09%	0,01%
CHINA OILFIELD SERVICES-H	HKD	444 873	5 136 201	3 311 316	-1 824 885	0,03%	0,02%
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	HKD	6 904 400	35 798 557	42 686 182	6 887 624	0,40%	0,03%
CNOOC LTD	HKD	4 804 000	50 567 901	64 289 186	13 721 285	0,60%	0,01%
COSAN SA INDUSTRIA COMERCIO	BRL	44 400	3 443 323	3 319 162	-124 162	0,03%	0,01%
ECOPETROL SA	COP	1 360 160	13 586 349	9 592 703	-3 993 647	0,09%	0,00%
EMPRESAS COPEC SA	CLP	103 278	8 965 145	10 731 337	1 766 192	0,10%	0,01%
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	TWD	371 000	7 330 820	11 392 373	4 061 552	0,11%	0,00%
GAZPROM OAO	USD	3 084 984	70 005 417	58 915 869	-11 089 548	0,55%	0,01%
GRUPA LOTOS SA	PLN	28 436	2 108 562	5 800 624	3 692 062	0,05%	0,02%
GS HOLDINGS	KRW	12 856	3 978 985	5 148 073	1 169 088	0,05%	0,01%
IRPC PCL - FOREIGN	THB	3 076 100	2 837 472	4 703 912	1 866 439	0,04%	0,02%
KUNLUN ENERGY CO LTD	HKD	918 000	7 801 337	8 426 948	625 611	0,08%	0,01%
LUKOIL OAO	USD	131 188	40 087 320	81 146 447	41 059 127	0,76%	0,02%
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	HUF	92 681	5 814 593	8 802 356	2 987 763	0,08%	0,01%
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S	USD	27 480	20 509 798	40 690 039	20 180 240	0,38%	0,01%
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	INR	357 959	8 286 974	6 655 205	-1 631 768	0,06%	0,00%
PETRONAS DAGANGAN BHD	MYR	59 300	2 115 391	3 292 782	1 177 391	0,03%	0,01%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	PLN	79 230	8 048 908	19 750 548	11 701 640	0,18%	0,02%
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I	PLN	494 803	4 402 589	7 880 855	3 478 266	0,07%	0,01%
PTT EXPLORATION & PROD-FOR	THB	364 984	10 463 236	11 016 929	553 693	0,10%	0,01%
PTT PCL/FOREIGN	THB	2 728 860	19 726 338	33 383 353	13 657 015	0,31%	0,01%
RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	764 766	45 276 092	106 354 914	61 078 822	0,99%	0,01%
ROSNEFT OIL COMPANY	USD	186 519	7 176 195	9 916 756	2 740 561	0,09%	0,00%
SK INNOVATION CO LTD	KRW	17 272	13 086 725	24 060 033	10 973 309	0,22%	0,02%
S-OIL CORPORATION	KRW	12 649	6 391 851	9 590 470	3 198 619	0,09%	0,01%
SURGUTNEFTEGAS	USD	1 989 256	7 488 873	6 654 465	-834 408	0,06%	0,01%
SURGUTNEFTEGAS-PFD	USD	1 904 305	6 509 363	9 249 992	2 740 629	0,09%	0,02%
TATNEFT-CLS	USD	464 873	19 830 237	42 811 543	22 981 306	0,40%	0,02%
THAI OIL PCL-FRGN	THB	272 400	3 974 399	4 799 366	824 967	0,04%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	TRY	33 951	5 381 586	6 449 042	1 067 456	0,06%	0,01%
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	BRL	95 600	12 648 449	11 362 896	-1 285 553	0,11%	0,02%
UNITED TRACTORS TBK PT	IDR	452 100	6 220 258	7 443 691	1 223 433	0,07%	0,01%
DIALOG GROUP BHD	MYR	1 035 794	3 627 152	6 749 882	3 122 730	0,06%	0,02%
ENERGY ABSOLUTE PCL-FOR- EIGN	THB	275 400	1 558 791	3 112 746	1 553 956	0,03%	0,01%
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	INR	170 451	6 453 513	5 353 965	-1 099 548	0,05%	0,01%
INDIAN OIL CORP LTD	INR	382 977	9 763 030	6 509 959	-3 253 071	0,06%	0,00%
OIL & GAS DEVELOPMENT CO LTD	PKR	175 000	2 152 360	1 397 446	-754 913	0,01%	0,00%
PETRONET LNG LTD	INR	159 995	4 970 529	4 448 071	-522 458	0,04%	0,01%
CHINA PETROLEUM & CHEMI- CAL-A	CNY	139 000	1 083 420	885 313	-198 108	0,01%	0,00%
MOTOR OIL (HELLAS) SA	EUR	15 000	2 964 721	3 118 106	153 386	0,03%	0,01%
OFFSHORE OIL ENGINEERING-A	CNY	11 600	88 304	71 688	-16 617	0,00%	0,00%
<b>Energi Totalt</b>			<b>509 127 342</b>	<b>725 686 171</b>	<b>216 558 829</b>	<b>6,77%</b>	
ABSA GROUP LTD	ZAR	192 151	19 065 502	18 717 176	-348 326	0,17%	0,02%
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	HKD	7 956 531	25 504 335	30 183 350	4 679 014	0,28%	0,03%
AKBANK T.A.S.	TRY	573 613	12 844 777	6 404 937	-6 439 840	0,06%	0,01%
ALLIANCE FINANCIAL GROUP BHD	MYR	341 800	2 847 676	2 879 125	31 449	0,03%	0,02%
AMMB HOLDINGS BHD	MYR	473 800	5 948 898	4 308 709	-1 640 189	0,04%	0,02%
AXIS BANK LTD	INR	485 221	32 123 542	37 306 779	5 183 237	0,35%	0,02%
AYALA CORPORATION	PHP	70 580	7 926 831	10 460 141	2 533 310	0,10%	0,01%
BANCO BRADESCO S.A.	BRL	272 509	16 705 356	20 609 100	3 903 744	0,19%	0,01%
BANCO BRADESCO SA-PREF	BRL	889 858	57 065 072	76 840 417	19 775 345	0,72%	0,03%
BANCO DE CHILE	CLP	7 092 091	6 079 751	8 775 469	2 695 718	0,08%	0,01%
BANCO DE CREDITO E INVER- SION	CLP	12 976	4 716 565	7 299 425	2 582 860	0,07%	0,01%
BANCO DO BRASIL S.A.	BRL	225 000	16 126 241	23 370 154	7 243 913	0,22%	0,01%
BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	BRL	112 600	4 862 543	10 742 015	5 879 472	0,10%	0,00%
BANCO SANTANDER CHILE	CLP	17 576 519	7 428 831	11 335 878	3 907 046	0,11%	0,01%
BANCOLOMBIA SA	COP	57 738	4 698 082	4 680 159	-17 923	0,04%	0,01%
BANCOLOMBIA SA-PREF	COP	123 394	10 551 726	10 331 158	-220 568	0,10%	0,03%
BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG	THB	79 800	3 075 288	4 393 029	1 317 741	0,04%	0,00%
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	2 681 400	20 591 153	41 969 273	21 378 120	0,39%	0,01%
BANK DANAMON INDONESIA TBK	IDR	890 566	2 531 655	4 074 518	1 542 863	0,04%	0,01%
BANK HANDLOWY W WAR- SZAWIE SA	PLN	9 277	1 671 840	1 477 572	-194 269	0,01%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BANK MANDIRI TBK PT	IDR	4 943 800	13 710 723	21 949 236	8 238 513	0,20%	0,01%
BANK MILLENNIUM SA	PLN	162 528	2 034 158	3 322 881	1 288 723	0,03%	0,01%
BANK NEGARA INDONESIA PT	IDR	2 095 600	6 826 595	11 101 651	4 275 056	0,10%	0,01%
BANK OF CHINA LTD-H	HKD	21 329 998	67 240 248	79 736 482	12 496 234	0,74%	0,03%
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	HKD	2 402 265	12 500 335	16 233 482	3 733 147	0,15%	0,01%
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	PHP	240 501	3 321 811	3 722 701	400 890	0,03%	0,01%
BANK PEKAO SA	PLN	40 518	12 832 009	10 179 758	-2 652 251	0,09%	0,02%
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	IDR	14 878 300	16 911 842	32 781 656	15 869 814	0,31%	0,01%
BDO UNIBANK INC	PHP	533 111	7 905 836	11 482 561	3 576 725	0,11%	0,01%
BM&FBOVESPA SA	BRL	553 419	21 710 384	33 148 997	11 438 613	0,31%	0,03%
BRE BANK SA	PLN	4 442	3 595 573	4 343 224	747 650	0,04%	0,01%
BS FINANCIAL GROUP INC	KRW	63 866	4 898 152	3 632 979	-1 265 174	0,03%	0,02%
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	TWD	2 162 666	20 843 610	28 635 257	7 791 647	0,27%	0,02%
CHAILEASE HOLDING CO LTD	TWD	337 746	5 743 647	9 219 933	3 476 286	0,09%	0,03%
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	TWD	1 496 177	5 862 677	7 249 786	1 387 109	0,07%	0,02%
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	HKD	2 444 000	10 669 238	12 866 420	2 197 181	0,12%	0,02%
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	25 787 957	148 838 873	184 246 400	35 407 527	1,72%	0,01%
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	TWD	3 614 200	5 674 939	9 896 741	4 221 803	0,09%	0,02%
CHINA EVERBRIGHT LTD	HKD	254 758	3 151 380	3 910 811	759 431	0,04%	0,02%
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	TWD	663 579	4 408 328	5 206 329	798 002	0,05%	0,02%
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	HKD	1 993 171	41 187 843	36 681 530	-4 506 314	0,34%	0,03%
CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	1 039 411	14 809 608	32 992 769	18 183 161	0,31%	0,02%
CHINA MINSHENG BANKING-H	HKD	1 779 960	9 305 624	10 630 497	1 324 872	0,10%	0,02%
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	HKD	724 629	18 866 365	20 316 235	1 449 870	0,19%	0,03%
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	HKD	425 384	8 544 572	10 115 076	1 570 504	0,09%	0,01%
CHINATRUST FINANCIAL HOLDING	TWD	4 647 804	20 471 500	26 449 225	5 977 725	0,25%	0,02%
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	HKD	762 000	3 054 329	3 539 597	485 268	0,03%	0,03%
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	1 246 304	14 975 505	14 911 540	-63 965	0,14%	0,01%
CITIC SECURITIES CO LTD-H	HKD	644 500	13 046 340	9 622 906	-3 423 434	0,09%	0,03%
COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN	EGP	269 938	7 200 001	9 662 784	2 462 783	0,09%	0,02%
CREDICORP LTD	USD	18 129	16 199 841	34 798 140	18 598 300	0,32%	0,02%
DAEWOO SECURITIES CO LTD	KRW	101 494	5 837 244	5 143 310	-693 934	0,05%	0,02%
DGB FINANCIAL GROUP INC	KRW	51 214	3 860 122	3 302 774	-557 348	0,03%	0,03%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DISCOVERY HOLDINGS LTD	ZAR	99 298	5 485 524	9 551 148	4 065 624	0,09%	0,02%
DONGBU INSURANCE CO LTD	KRW	14 325	4 929 752	7 826 299	2 896 547	0,07%	0,02%
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	TWD	2 713 165	11 557 854	15 363 354	3 805 500	0,14%	0,03%
FAR EAST HORIZON LTD	HKD	542 941	3 252 386	4 743 832	1 491 446	0,04%	0,01%
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	TWD	2 640 706	10 625 841	14 878 660	4 252 819	0,14%	0,02%
FIRSTRAND LTD	ZAR	891 391	22 192 722	35 178 123	12 985 401	0,33%	0,02%
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	TWD	1 799 112	17 301 239	23 846 882	6 545 643	0,22%	0,02%
GRUPO AVAL ACCIONES-PFD	COP	1 120 654	4 156 357	2 985 124	-1 171 234	0,03%	0,02%
GRUPO DE INV SURAMERICANA	COP	63 532	7 133 589	5 441 183	-1 692 406	0,05%	0,01%
GRUPO DE INV SURAMERICANA-PF	COP	34 809	3 987 908	2 884 681	-1 103 226	0,03%	0,03%
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	688 175	25 831 652	28 981 481	3 149 829	0,27%	0,02%
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	MXN	591 784	8 819 595	7 361 105	-1 458 490	0,07%	0,01%
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	HKD	904 800	12 310 666	7 505 220	-4 805 447	0,07%	0,03%
HANA FINANCIAL GROUP	KRW	81 818	16 849 582	23 016 857	6 167 275	0,21%	0,03%
HONG LEONG BANK BERHAD	MYR	188 324	4 993 147	8 050 044	3 056 896	0,08%	0,01%
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	MYR	68 195	2 001 736	2 652 118	650 383	0,02%	0,01%
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	INR	430 721	53 101 367	105 153 784	52 052 417	0,98%	0,03%
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	TWD	2 125 624	7 589 041	10 479 445	2 890 404	0,10%	0,02%
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	KRW	16 125	2 920 556	5 136 911	2 216 355	0,05%	0,02%
ICICI BANK LTD	INR	639 805	23 052 962	28 579 695	5 526 733	0,27%	0,01%
IND & COMM BK OF CHINA-H	HKD	18 619 173	86 123 356	115 112 305	28 988 949	1,07%	0,02%
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	KRW	66 517	5 612 313	7 252 673	1 640 360	0,07%	0,01%
INVESTEC LTD	ZAR	72 413	3 844 720	3 443 571	-401 149	0,03%	0,02%
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRL	1 283 424	77 994 571	101 793 024	23 798 453	0,95%	0,03%
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR	BRL	1 206 529	25 148 718	32 562 985	7 414 267	0,30%	0,02%
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN	THB	501 750	21 104 316	24 619 239	3 514 922	0,23%	0,02%
KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	108 206	28 118 536	39 047 519	10 928 983	0,36%	0,03%
KOMERCNI BANKA AS	CZK	21 486	5 828 746	6 999 380	1 170 633	0,07%	0,01%
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	KRW	11 307	3 419 395	5 220 998	1 801 603	0,05%	0,02%
KOREA LIFE INSURANCE	KRW	69 743	2 991 196	2 284 032	-707 164	0,02%	0,01%
KRUNG THAI BANK PUB CO-FOREI	THB	1 042 401	4 338 652	5 322 638	983 985	0,05%	0,01%
LIBERTY HOLDINGS LTD	ZAR	30 851	2 134 569	2 042 807	-91 762	0,02%	0,01%
LIC HOUSING FINANCE LTD	INR	79 836	4 000 582	4 839 134	838 552	0,05%	0,02%
MALAYAN BANKING BHD	MYR	1 147 390	20 869 599	22 840 051	1 970 452	0,21%	0,01%
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	2 992 485	16 357 721	21 876 766	5 519 045	0,20%	0,02%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
METROPOLITAN BANK & TRUST	PHP	426 909	5 889 890	5 690 698	-199 192	0,05%	0,01%
MMI HOLDINGS LTD	ZAR	273 994	4 271 122	2 825 296	-1 445 827	0,03%	0,02%
NEDBANK GROUP LTD	ZAR	98 675	8 445 103	16 317 848	7 872 745	0,15%	0,02%
OTP BANK PLC	HUF	64 398	9 195 736	22 433 960	13 238 225	0,21%	0,02%
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	HKD	1 826 103	13 856 305	16 177 348	2 321 044	0,15%	0,01%
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	1 398 198	49 302 877	106 932 671	57 629 794	1,00%	0,02%
PKO BANK POLSKI SA	PLN	248 293	18 112 500	22 588 873	4 476 373	0,21%	0,02%
PORTO SEGURO SA	BRL	25 400	2 360 948	2 959 426	598 479	0,03%	0,01%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLN	156 875	13 195 506	15 873 812	2 678 306	0,15%	0,02%
REMGRO LTD	ZAR	141 952	16 799 376	16 640 338	-159 037	0,16%	0,03%
RMB HOLDINGS LTD	ZAR	200 654	5 904 019	9 529 943	3 625 924	0,09%	0,01%
RMI HOLDINGS	ZAR	172 753	2 843 133	3 789 391	946 258	0,04%	0,01%
RURAL ELECTRIFICATION CORP	INR	178 925	4 633 790	2 710 760	-1 923 030	0,03%	0,01%
SAMSUNG CARD CO	KRW	8 771	2 504 528	2 351 724	-152 805	0,02%	0,01%
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	KRW	8 404	11 779 933	17 543 953	5 764 021	0,16%	0,02%
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO	KRW	18 662	12 836 700	11 817 823	-1 018 876	0,11%	0,01%
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	KRW	19 434	5 135 589	4 750 747	-384 842	0,04%	0,02%
SANLAM LTD	ZAR	473 529	17 373 463	22 746 519	5 373 056	0,21%	0,02%
SBERBANK	USD	1 726 224	26 805 165	40 184 991	13 379 826	0,37%	0,01%
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING	TWD	2 766 765	5 835 091	6 991 631	1 156 540	0,07%	0,02%
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	116 475	32 035 194	35 794 562	3 759 367	0,33%	0,02%
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	INR	41 602	4 267 248	6 398 010	2 130 762	0,06%	0,02%
SIAM COMMERCIAL BANK-FOREIGN	THB	503 676	15 868 987	17 882 301	2 013 313	0,17%	0,01%
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	TWD	3 015 769	7 236 225	8 750 827	1 514 602	0,08%	0,03%
STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR	342 896	28 666 932	36 907 930	8 240 999	0,34%	0,02%
STATE BANK OF INDIA	INR	490 679	14 236 132	18 008 145	3 772 013	0,17%	0,01%
SUL AMERICA SA - UNITS	BRL	59 531	2 427 695	3 803 897	1 376 202	0,04%	0,02%
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	TWD	2 606 914	6 592 126	9 584 092	2 991 966	0,09%	0,02%
TAIWAN BUSINESS BANK	TWD	1 159 387	2 129 214	3 380 513	1 251 298	0,03%	0,02%
TAIWAN COOPERATIVE BANK	TWD	2 415 531	8 553 194	12 010 777	3 457 583	0,11%	0,02%
TURKIYE GARANTI BANKASI	TRY	640 401	14 967 409	8 297 301	-6 670 107	0,08%	0,02%
TURKIYE HALK BANKASI	TRY	139 628	5 169 897	1 595 443	-3 574 453	0,01%	0,01%
TURKIYE IS BANKASI-C	TRY	418 486	6 453 255	3 085 680	-3 367 575	0,03%	0,01%
VTB BANK OJSC	USD	818 879 646	8 691 682	3 467 402	-5 224 279	0,03%	0,01%
WOORI FINANCE HOLDINGS CO	KRW	126 183	6 776 601	15 276 174	8 499 573	0,14%	0,02%
WOORI INVESTMENT & SECURITY	KRW	44 028	3 857 239	4 458 909	601 670	0,04%	0,02%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	TWD	2 672 630	8 458 205	11 632 715	3 174 510	0,11%	0,02%
BANK TABUNGAN NEGARA	IDR	1 091 289	2 273 283	1 668 668	-604 615	0,02%	0,01%
ALIOR BANK SA	PLN	26 581	3 311 900	3 256 399	-55 501	0,03%	0,02%
ALPHA BANK	EUR	371 594	13 124 934	4 046 148	-9 078 786	0,04%	0,02%
BANK ZACHODNI WBK SA	PLN	9 774	6 770 004	8 069 765	1 299 761	0,08%	0,01%
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	184 400	13 150 157	11 366 640	-1 783 516	0,11%	0,01%
MAHINDRA & MAHINDRA FIN SECS	INR	91 033	3 591 711	5 347 896	1 756 185	0,05%	0,01%
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	PHP	3 753 900	3 145 773	2 868 231	-277 543	0,03%	0,01%
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS	USD	325 540	2 671 378	3 262 930	591 552	0,03%	0,01%
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	HKD	234 100	6 614 644	8 052 141	1 437 497	0,08%	0,02%
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	HKD	2 103 510	6 876 571	7 328 324	451 753	0,07%	0,02%
TMB BANK PUBLIC CORP-FOREIGN	THB	4 455 700	2 868 222	2 606 931	-261 292	0,02%	0,01%
YES BANK LTD	INR	447 302	14 271 497	10 086 053	-4 185 444	0,09%	0,02%
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	AED	526 527	8 096 919	10 128 553	2 031 634	0,09%	0,01%
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT-H	HKD	2 282 000	9 270 463	4 795 333	-4 475 130	0,04%	0,02%
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	HKD	840 000	2 655 296	3 149 405	494 109	0,03%	0,01%
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	HKD	1 079 000	9 920 724	4 224 490	-5 696 234	0,04%	0,03%
COMMERCIAL BANK OF QATAR QSC	QAR	58 939	6 368 737	5 520 946	-847 790	0,05%	0,01%
DUBAI ISLAMIC BANK	AED	462 202	5 037 099	5 448 017	410 918	0,05%	0,01%
MASRAF AL RAYAN	QAR	92 541	8 500 114	9 172 478	672 364	0,09%	0,01%
PUBLIC BANK BHD LOCAL	MYR	781 260	28 839 104	40 532 989	11 693 885	0,38%	0,02%
QATAR ISLAMIC BANK	QAR	30 439	7 763 657	11 002 686	3 239 029	0,10%	0,01%
QATAR NATIONAL BANK	QAR	120 231	41 986 010	55 753 975	13 767 965	0,52%	0,01%
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	10 224	4 343 146	6 880 629	2 537 482	0,06%	0,01%
GF SECURITIES CO LTD-H	HKD	360 600	8 135 566	4 235 452	-3 900 114	0,04%	0,02%
GT CAPITAL HOLDINGS INC	PHP	23 334	4 794 503	3 746 340	-1 048 163	0,03%	0,01%
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	HKD	466 600	8 265 256	6 399 057	-1 866 199	0,06%	0,03%
INDIABULLS HOUSING FINANCE L	INR	86 856	9 194 050	9 198 308	4 257	0,09%	0,02%
PSG GROUP LTD	ZAR	39 899	5 425 648	5 879 480	453 832	0,05%	0,02%
QATAR INSURANCE CO	QAR	40 229	3 636 433	3 434 460	-201 973	0,03%	0,01%
BAJAJ FINANCE LTD	INR	47 590	8 082 081	15 613 222	7 531 141	0,15%	0,01%
BAJAJ FINSERV LTD	INR	11 134	5 159 775	8 944 340	3 784 565	0,08%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHINA HUARONG ASSET MAN-AGEME	HKD	2 856 000	10 154 798	4 516 935	-5 637 863	0,04%	0,01%
ITAU CORPBANCA	CLP	46 774 217	3 709 196	3 781 205	72 009	0,04%	0,01%
MONETA MONEY BANK AS	CZK	129 641	3 656 789	3 614 939	-41 851	0,03%	0,03%
RHB BANK BHD	MYR	274 002	2 002 181	3 037 189	1 035 007	0,03%	0,01%
SECURITY BANK CORP	PHP	57 670	2 095 583	1 471 957	-623 626	0,01%	0,01%
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	AED	688 443	19 728 212	22 883 566	3 155 354	0,21%	0,01%
HABIB BANK LTD	PKR	170 000	3 598 088	1 277 447	-2 320 641	0,01%	0,01%
ING LIFE INSURANCE KOREA LTD	KRW	9 951	3 775 743	2 162 290	-1 613 453	0,02%	0,01%
MCB BANK LTD	PKR	115 000	1 958 697	1 388 747	-569 950	0,01%	0,01%
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	CNY	315 500	1 418 771	1 432 492	13 721	0,01%	0,00%
BANCO SANTANDER MEXICO-B	MXN	475 134	7 070 752	5 097 448	-1 973 304	0,05%	0,01%
BANK OF BEIJING CO LTD -A	CNY	51 300	432 957	362 970	-69 987	0,00%	0,00%
BANK OF CHINA LTD-A	CNY	348 700	1 586 277	1 587 631	1 354	0,01%	0,00%
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	CNY	238 100	1 751 602	1 738 715	-12 887	0,02%	0,00%
BANK OF JIANGSU CO LTD-A	CNY	69 900	542 557	526 310	-16 246	0,00%	0,00%
BANK OF NANJING CO LTD -A	CNY	36 000	318 459	293 309	-25 150	0,00%	0,00%
BANK OF NINGBO CO LTD -A	CNY	36 800	757 387	752 816	-4 571	0,01%	0,00%
BANK OF SHANGHAI CO LTD-A	CNY	26 460	374 540	373 431	-1 109	0,00%	0,00%
CHINA CITIC BANK CORP LTD-A	CNY	29 300	210 403	201 398	-9 005	0,00%	0,00%
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	CNY	38 300	314 268	307 701	-6 567	0,00%	0,00%
CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A	CNY	95 300	482 427	444 718	-37 709	0,00%	0,00%
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	HKD	266 400	4 556 117	4 331 129	-224 988	0,04%	0,02%
CHINA INVESTMENT FUND INTERN	HKD	248 000	6 836 623	5 759 974	-1 076 648	0,05%	0,02%
CHINA LIFE INSURANCE CO-A	CNY	11 900	316 245	306 023	-10 222	0,00%	0,00%
CHINA MERCHANTS BANK-A	CNY	80 418	2 885 773	2 555 902	-329 871	0,02%	0,00%
CHINA MERCHANTS SECURITIES-A	CNY	14 200	285 631	239 985	-45 647	0,00%	0,00%
CHINA MINSHENG BANKING-A	CNY	219 960	1 711 116	1 589 603	-121 513	0,01%	0,00%
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	CNY	39 300	1 635 975	1 409 159	-226 817	0,01%	0,00%
CHINA REINSURANCE GROUP CO-H	HKD	1 384 000	2 337 567	2 449 095	111 528	0,02%	0,02%
CITIC SECURITIES CO-A	CNY	24 700	586 877	498 745	-88 132	0,00%	0,00%
GF SECURITIES CO LTD-A	CNY	15 000	272 942	239 884	-33 058	0,00%	0,00%
GUOSEN SECURITIES CO LTD-A	CNY	21 300	215 515	224 851	9 337	0,00%	0,00%
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO-A	CNY	18 500	395 761	357 455	-38 306	0,00%	0,00%
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO-H	HKD	152 400	2 734 293	2 669 867	-64 426	0,02%	0,01%
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	CNY	20 700	276 570	229 744	-46 826	0,00%	0,00%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HUATAI SECURITIES CO LTD-A	CNY	13 700	293 740	279 915	-13 825	0,00%	0,00%
HUAXIA BANK CO LTD-A	CNY	31 100	330 470	289 865	-40 605	0,00%	0,00%
IND & COMM BK OF CHINA-A	CNY	228 000	1 585 183	1 521 181	-64 002	0,01%	0,00%
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	CNY	87 200	1 691 890	1 643 076	-48 814	0,02%	0,00%
IRB BRASIL RESSEGUROS SA	BRL	28 300	3 040 376	5 276 966	2 236 590	0,05%	0,01%
MUANGTHAI CAPITAL PCL	THB	135 000	1 764 572	1 759 222	-5 350	0,02%	0,01%
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A	CNY	5 100	281 119	271 697	-9 422	0,00%	0,00%
NOAH HOLDINGS LTD-SPON ADS	USD	7 300	3 577 725	2 738 335	-839 390	0,03%	0,01%
NOAH HOLDINGS LTD-SPON ADS	USD	7 600	3 263 588	2 850 869	-412 719	0,03%	0,01%
OLD MUTUAL LTD	ZAR	1 264 187	21 471 429	17 046 091	-4 425 337	0,16%	0,03%
ORIENT SECURITIES CO LTD-A	CNY	30 300	329 670	304 573	-25 097	0,00%	0,00%
PING AN BANK CO LTD-A	CNY	42 500	551 665	502 785	-48 880	0,00%	0,00%
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	CNY	43 700	3 426 777	3 091 966	-334 811	0,03%	0,00%
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	HKD	734 000	3 982 537	3 352 708	-629 829	0,03%	0,00%
REINET INVESTMENTS SCA	ZAR	36 666	5 716 087	4 821 488	-894 600	0,04%	0,02%
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	CNY	128 100	1 672 991	1 583 309	-89 682	0,01%	0,00%
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO-A	CNY	98 900	544 667	507 670	-36 997	0,00%	0,00%
ZHONGAN ONLINE P&C INSURAN-H	HKD	71 400	3 357 362	1 978 133	-1 379 229	0,02%	0,02%
<b>Finans Totalt</b>			<b>2 199 866 587</b>	<b>2 755 212 309</b>	<b>555 345 723</b>	<b>25,69%</b>	
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	ZAR	103 546	16 878 647	8 403 363	-8 475 284	0,08%	0,02%
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F	THB	942 201	3 421 889	6 214 213	2 792 324	0,06%	0,01%
CELLTRION INC	KRW	22 575	12 039 750	38 979 835	26 940 085	0,36%	0,02%
CIPLA LTD	INR	98 343	5 452 851	6 336 589	883 738	0,06%	0,01%
DIVI'S LABORATORIES LTD	INR	25 130	4 450 847	4 621 231	170 383	0,04%	0,01%
DR. REDDY'S LABORATORIES	INR	31 648	9 525 425	10 270 546	745 122	0,10%	0,02%
HYPERMARCAS SA	BRL	93 500	4 210 593	6 308 674	2 098 081	0,06%	0,01%
IHH HEALTHCARE BHD	MYR	650 100	7 229 641	7 342 287	112 646	0,07%	0,01%
KALBE FARMA TBK PT	IDR	5 217 700	3 916 817	4 774 404	857 587	0,04%	0,01%
LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDIN	ZAR	312 437	6 136 181	4 965 144	-1 171 037	0,05%	0,02%
LUPIN LTD	INR	57 265	11 784 443	5 996 704	-5 787 739	0,06%	0,01%
NETCARE LTD	ZAR	248 093	4 287 368	3 947 091	-340 277	0,04%	0,02%
PIRAMAL HEALTHCARE LTD	INR	21 725	3 022 020	6 417 746	3 395 725	0,06%	0,01%
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	HKD	612 000	3 919 874	4 291 313	371 439	0,04%	0,01%



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	HKD	231 511	3 889 535	4 076 282	186 747	0,04%	0,03%
SIHUAN PHARMACEUTICAL HLDGS	HKD	900 000	3 348 096	1 363 681	-1 984 416	0,01%	0,01%
SINOPHARM GROUP CO-H	HKD	320 471	7 742 258	11 660 957	3 918 699	0,11%	0,01%
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	INR	257 232	18 657 342	13 734 874	-4 922 468	0,13%	0,01%
YUHAN CORPORATION	KRW	2 272	2 516 890	3 606 027	1 089 138	0,03%	0,02%
CHINA RESOURCES PHARMA	HKD	486 000	5 159 431	5 493 343	333 912	0,05%	0,01%
RICHTER GEDEON NYRT	HUF	38 615	4 697 247	6 469 869	1 772 622	0,06%	0,02%
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	1 812 220	5 639 202	10 342 134	4 702 933	0,10%	0,01%
AUROBINDO PHARMA LTD	INR	73 896	4 112 848	6 717 719	2 604 870	0,06%	0,01%
BUMRUNGRAD HOSPITAL-FOREIGN	THB	110 411	2 840 167	5 505 598	2 665 430	0,05%	0,02%
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	HKD	358 000	4 619 925	2 882 464	-1 737 461	0,03%	0,01%
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	HKD	1 290 000	12 345 391	16 121 955	3 776 564	0,15%	0,02%
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	HKD	157 000	4 845 417	3 993 715	-851 703	0,04%	0,03%
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	HKD	926 000	4 747 204	6 503 307	1 756 103	0,06%	0,01%
GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD	INR	36 666	2 754 612	3 151 771	397 159	0,03%	0,01%
HANMI PHARM CO LTD	KRW	1 710	4 619 329	6 155 755	1 536 426	0,06%	0,01%
HANMI SCIENCE CO LTD	KRW	2 998	2 901 675	1 837 875	-1 063 799	0,02%	0,00%
LUYE PHARMA GROUP LTD	HKD	317 500	2 705 292	1 913 770	-791 522	0,02%	0,01%
CADILA HEALTHCARE LTD	INR	48 861	2 084 305	2 111 686	27 381	0,02%	0,00%
HARTALEGA HOLDINGS BHD	MYR	396 000	2 543 245	5 094 786	2 551 541	0,05%	0,01%
3SBIO INC	HKD	333 800	4 170 674	3 706 548	-464 126	0,03%	0,01%
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	KRW	4 424	5 344 192	13 269 476	7 925 283	0,12%	0,01%
TAIMED BIOLOGICS INC	TWD	47 000	2 767 978	2 191 339	-576 638	0,02%	0,02%
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD	KRW	13 453	6 795 881	7 861 332	1 065 452	0,07%	0,01%
MEDY-TOX INC	KRW	1 274	4 869 604	5 713 123	843 519	0,05%	0,02%
SILAJEN INC	KRW	17 038	10 143 156	9 718 407	-424 749	0,09%	0,02%
CELLTRION PHARM INC	KRW	3 714	2 625 706	1 830 226	-795 480	0,02%	0,01%
CHINA TRADITIONAL CHINESE ME	HKD	590 000	3 928 690	2 975 544	-953 145	0,03%	0,01%
GENSCRIPT BIOTECH CORP	HKD	262 000	6 271 987	3 059 953	-3 212 034	0,03%	0,01%
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHAR-A	CNY	7 200	318 992	324 729	5 737	0,00%	0,00%
HUADONG MEDICINE CO LTD-A	CNY	3 450	226 845	115 133	-111 713	0,00%	0,00%
HUTCHISON CHINA MEDITECH-ADR	USD	16 500	5 105 326	3 299 006	-1 806 320	0,03%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	CNY	21 100	1 815 394	1 403 768	-411 626	0,01%	0,00%
KANGMEI PHARMACEUTICAL CO-A	CNY	12 000	408 164	139 390	-268 774	0,00%	0,00%
MEINIAN ONEHEALTH HEALTH-CA-A	CNY	7 800	246 987	147 071	-99 916	0,00%	0,00%
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-A	CNY	4 700	277 540	137 938	-139 602	0,00%	0,00%
SSY GROUP LTD	HKD	390 000	3 422 803	2 501 740	-921 063	0,02%	0,01%
TASLY PHARMACEUTICAL GROUP-A	CNY	7 800	220 549	188 880	-31 669	0,00%	0,00%
TONG REN TANG TECHNOLOGIES-H	HKD	128 000	1 584 254	1 452 469	-131 785	0,01%	0,02%
TONGHUA DONGBAO PHARMACEUT-A	CNY	10 400	223 592	182 322	-41 270	0,00%	0,00%
TOP GLOVE CORP BHD	MYR	344 800	3 383 859	4 045 924	662 064	0,04%	0,01%
VIROMED CO LTD	KRW	3 997	7 681 510	7 878 744	197 234	0,07%	0,03%
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	132 000	9 981 618	7 321 405	-2 660 213	0,07%	0,01%
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A	CNY	2 600	376 437	242 527	-133 909	0,00%	0,00%
ZHANGZHOU PIENZEHUANG PHA-A	CNY	1 500	212 802	163 927	-48 875	0,00%	0,00%
<b>Helse Totalt</b>			<b>281 450 299</b>	<b>317 477 629</b>	<b>36 027 330</b>	<b>2,96%</b>	
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	PHP	554 340	4 186 193	5 020 561	834 368	0,05%	0,01%
AIR CHINA LTD-H	HKD	544 000	3 398 304	4 103 296	704 992	0,04%	0,01%
AIRASIA BHD	MYR	466 600	2 932 494	2 903 779	-28 715	0,03%	0,01%
AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR	THB	1 131 943	4 953 136	19 341 429	14 388 293	0,18%	0,01%
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	TWD	35 000	4 227 449	2 962 963	-1 264 486	0,03%	0,02%
ALFA S.A.B.-A	MXN	803 156	9 816 033	8 256 410	-1 559 622	0,08%	0,02%
ALLIANCE GLOBAL GROUP INC	PHP	1 043 801	2 576 501	2 045 399	-531 102	0,02%	0,01%
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H	HKD	525 360	2 798 524	2 858 720	60 197	0,03%	0,01%
BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H	HKD	418 000	3 224 504	3 841 730	617 226	0,04%	0,02%
BIDVEST GROUP LTD	ZAR	90 373	5 230 041	11 252 777	6 022 736	0,10%	0,03%
CCR SA	BRL	333 800	14 692 486	8 352 642	-6 339 844	0,08%	0,02%
CHEIL INDUSTRIES INC	KRW	20 007	22 228 201	16 380 365	-5 847 836	0,15%	0,01%
CHINA AIRLINES LTD	TWD	605 561	1 756 760	1 876 568	119 808	0,02%	0,01%
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	HKD	1 188 000	7 378 575	9 722 942	2 344 368	0,09%	0,03%
CHINA COSCO HOLDINGS-H	HKD	629 500	2 580 371	2 053 843	-526 528	0,02%	0,02%
CHINA MERCHANTS HLDGS INTL	HKD	348 013	7 342 727	5 427 054	-1 915 673	0,05%	0,01%
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	HKD	530 878	3 539 697	6 376 379	2 836 682	0,06%	0,03%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHINA SHIPPING CONTAINER-H	HKD	947 000	1 403 776	837 895	-565 882	0,01%	0,03%
CHINA SHIPPING DEVELOPMENT-H	HKD	296 000	1 374 770	1 280 024	-94 747	0,01%	0,02%
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H	HKD	556 000	4 366 640	2 982 401	-1 384 239	0,03%	0,02%
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	HKD	533 612	4 953 552	3 670 841	-1 282 712	0,03%	0,01%
CITIC PACIFIC LTD	HKD	1 542 883	19 415 515	20 954 674	1 539 159	0,20%	0,01%
CJ CORP	KRW	3 723	2 478 452	3 510 415	1 031 963	0,03%	0,01%
COSCO PACIFIC LTD	HKD	435 858	3 720 252	3 711 806	-8 445	0,03%	0,01%
CSR CORP LTD - H	HKD	1 078 750	8 273 536	9 115 148	841 612	0,09%	0,02%
DAELIM INDUSTRIAL CO LTD	KRW	8 372	4 493 754	6 659 509	2 165 755	0,06%	0,02%
DAEWOO ENGINEERING & CONSTR	KRW	57 012	2 405 506	2 384 757	-20 749	0,02%	0,01%
DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE	KRW	8 900	2 402 045	2 358 685	-43 361	0,02%	0,01%
EMBRAER SA	BRL	174 400	8 603 499	8 447 443	-156 057	0,08%	0,02%
EVA AIRWAYS CORP	TWD	575 198	2 347 145	2 560 285	213 140	0,02%	0,01%
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	TWD	858 672	6 074 430	6 749 091	674 661	0,06%	0,02%
FOSUN INTERNATIONAL	HKD	670 840	5 622 665	8 458 111	2 835 445	0,08%	0,01%
GAMUDA BHD	MYR	495 433	4 415 569	2 429 200	-1 986 369	0,02%	0,02%
GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B	MXN	54 373	4 648 363	7 081 814	2 433 451	0,07%	0,02%
GRUPO AEROPORTUARIO DEL-B SH	MXN	102 718	4 991 187	7 219 030	2 227 843	0,07%	0,02%
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	KRW	17 448	3 632 352	5 923 970	2 291 618	0,06%	0,02%
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	TWD	56 766	3 073 315	3 534 226	460 911	0,03%	0,02%
HYUNDAI ENGINEERING & CONST	KRW	20 549	6 552 855	8 707 079	2 154 224	0,08%	0,02%
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	KRW	4 817	7 029 844	4 822 314	-2 207 530	0,04%	0,01%
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	KRW	10 787	10 157 789	10 757 044	599 255	0,10%	0,02%
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	PHP	131 470	1 703 143	2 164 911	461 768	0,02%	0,01%
JASA MARGA (PERSERO) TBK PT	IDR	526 515	1 760 622	1 356 597	-404 025	0,01%	0,01%
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	HKD	300 200	1 901 573	3 625 625	1 724 052	0,03%	0,02%
KCC CORP	KRW	1 399	3 611 989	3 354 790	-257 199	0,03%	0,01%
KOC HOLDING AS	TRY	182 587	6 182 580	4 220 170	-1 962 410	0,04%	0,01%
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	KRW	19 244	6 665 818	4 764 038	-1 901 781	0,04%	0,02%
KOREAN AIR LINES CO LTD	KRW	14 771	3 444 431	3 788 528	344 097	0,04%	0,02%
LAN AIRLINES SA	CLP	77 376	7 599 435	6 694 504	-904 932	0,06%	0,01%
LARSEN & TOUBRO LTD	INR	127 072	12 568 765	22 656 841	10 088 076	0,21%	0,01%
LG CORP	KRW	26 161	9 752 811	14 191 250	4 438 439	0,13%	0,02%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LOCALIZA RENT A CAR	BRL	134 574	4 407 226	8 944 738	4 537 512	0,08%	0,02%
LOTTE CONFECTIONERY CO LTD	KRW	7 068	5 457 766	2 890 655	-2 567 111	0,03%	0,01%
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	MYR	260 030	3 622 512	4 565 937	943 424	0,04%	0,02%
MISC BHD	MYR	336 100	4 788 929	4 718 519	-70 410	0,04%	0,01%
S1 CORPORATION	KRW	4 497	1 712 229	3 507 342	1 795 112	0,03%	0,01%
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	KRW	39 636	5 213 316	5 413 668	200 352	0,05%	0,02%
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	KRW	123 593	6 791 721	7 107 244	315 523	0,07%	0,02%
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-H	HKD	632 614	2 109 366	1 749 155	-360 211	0,02%	0,02%
SIME DARBY BERHAD	MYR	617 259	3 740 900	3 104 138	-636 762	0,03%	0,01%
SK C&C CO LTD	KRW	8 303	12 355 962	16 753 191	4 397 229	0,16%	0,01%
SM INVESTMENTS CORP	PHP	64 522	7 880 293	9 748 264	1 867 971	0,09%	0,01%
TAV HAVALIMANLARI HOLD- ING AS	TRY	42 801	1 708 533	1 666 429	-42 104	0,02%	0,01%
TURK HAVA YOLLARI AO	TRY	136 779	3 100 550	3 586 632	486 082	0,03%	0,01%
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI	TRY	199 521	1 835 132	1 841 380	6 248	0,02%	0,01%
WEG SA	BRL	231 714	6 668 232	9 080 325	2 412 093	0,08%	0,01%
WEICHAI POWER CO LTD-H	HKD	489 600	2 874 209	4 846 341	1 972 132	0,05%	0,03%
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	HKD	486 033	2 805 673	3 649 935	844 261	0,03%	0,03%
ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC-H	HKD	142 000	4 089 343	6 815 969	2 726 627	0,06%	0,03%
CJ CORP (DETACHED)	KRW	558	437 374	33 804	-403 570	0,00%	0,00%
BTSF_TEMP	THB	158 788	266 790	-	-266 790	0,00%	0,00%
BTS GROUP HOLDINGS PCL	THB	1 429 100	2 401 107	3 629 584	1 228 477	0,03%	0,01%
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	HKD	952 155	7 898 154	7 392 551	-505 603	0,07%	0,02%
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	HKD	157 000	2 149 169	2 621 961	472 791	0,02%	0,01%
JG SUMMIT HOLDINGS INC	PHP	734 770	7 265 998	6 739 381	-526 617	0,06%	0,01%
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	MXN	66 019	5 109 950	5 461 021	351 071	0,05%	0,02%
SINOPEC ENGINEERING GROUP- H	HKD	316 500	2 578 097	2 250 786	-327 310	0,02%	0,02%
CJ KOREA EXPRESS CORP	KRW	2 285	2 872 855	2 961 364	88 509	0,03%	0,01%
DP WORLD LTD	USD	42 765	6 216 874	6 332 276	115 402	0,06%	0,01%
INDUSTRIES QATAR	QAR	43 246	13 954 925	13 740 726	-214 199	0,13%	0,01%
SINOTRANS LIMITED-H	HKD	491 000	2 267 167	1 846 333	-420 835	0,02%	0,02%
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	INR	200 487	7 343 197	9 640 700	2 297 502	0,09%	0,01%
CHINA CONCH VENTURE HOLD- INGS	HKD	459 000	9 189 949	11 828 186	2 638 237	0,11%	0,03%
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	INR	43 950	3 802 764	3 748 732	-54 032	0,03%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WESTPORTS HOLDINGS BHD	MYR	298 300	2 621 870	2 262 686	-359 184	0,02%	0,01%
ASHOK LEYLAND LTD	INR	347 531	4 337 521	4 418 186	80 664	0,04%	0,01%
CAR INC	HKD	190 000	1 511 173	1 225 100	-286 072	0,01%	0,01%
HAP SENG CONSOLIDATED	MYR	191 900	2 614 428	3 960 715	1 346 287	0,04%	0,01%
FULLSHARE HOLDINGS LTD	HKD	1 965 000	8 342 671	3 911 872	-4 430 799	0,04%	0,01%
BERLI JUCKER PUB CO-FORGN	THB	250 000	2 679 065	3 374 170	695 105	0,03%	0,01%
HAVELLS INDIA LTD	INR	69 507	3 194 482	5 961 386	2 766 904	0,06%	0,01%
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	TRY	61 200	2 817 200	2 398 721	-418 479	0,02%	0,01%
BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO	THB	2 431 991	4 388 808	6 273 712	1 884 904	0,06%	0,02%
DOOSAN BOBCAT INC	KRW	13 455	3 646 174	3 289 148	-357 026	0,03%	0,01%
HYUNDAI ROBOTICS CO LTD	KRW	2 493	5 205 411	6 694 028	1 488 617	0,06%	0,02%
RUMO SA	BRL	284 900	6 193 286	10 820 838	4 627 552	0,10%	0,02%
STX PAN OCEAN CO LTD	KRW	50 000	1 941 851	1 724 769	-217 082	0,02%	0,01%
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	TWD	526 000	3 680 640	4 527 003	846 362	0,04%	0,01%
51JOB INC-ADR	USD	6 261	4 590 925	3 385 181	-1 205 744	0,03%	0,01%
AECC AVIATION POWER CO-A	CNY	5 500	168 632	150 665	-17 967	0,00%	0,00%
AIR CHINA LTD-A	CNY	23 100	217 437	222 585	5 148	0,00%	0,00%
AVIC AIRCRAFT CO LTD-A	CNY	12 200	245 756	203 722	-42 034	0,00%	0,00%
AVIC SHENYANG AIRCRAFT CO -A	CNY	4 600	213 945	160 763	-53 182	0,00%	0,00%
BOC AVIATION LTD	HKD	52 400	2 488 264	3 358 414	870 150	0,03%	0,01%
CHINA COMMUNICATIONS CONST-A	CNY	14 200	205 217	201 659	-3 558	0,00%	0,00%
CHINA EASTERN AIRLINES CO-A	CNY	19 600	183 317	117 419	-65 897	0,00%	0,00%
CHINA EASTERN AIRLINES CO-H	HKD	362 000	2 105 375	1 745 600	-359 775	0,02%	0,01%
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-A	CNY	28 700	335 286	393 461	58 175	0,00%	0,00%
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-A	CNY	16 700	212 960	139 854	-73 106	0,00%	0,00%
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	CNY	164 300	1 158 566	1 181 144	22 578	0,01%	0,00%
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	HKD	476 891	5 128 328	6 561 287	1 432 959	0,06%	0,02%
CRRG CORP LTD-A	CNY	115 100	1 047 446	1 309 400	261 954	0,01%	0,00%
DAQIN RAILWAY CO LTD -A	CNY	35 600	381 132	369 522	-11 610	0,00%	0,00%
ELSWEDY ELECTRIC CO	EGP	170 000	1 891 128	1 476 163	-414 965	0,01%	0,01%
FANGDA CARBON NEW MATERIAL-A	CNY	5 000	166 439	105 375	-61 064	0,00%	0,00%
GREENTOWN SERVICE GROUP CO L	HKD	260 000	1 900 263	1 725 338	-174 925	0,02%	0,01%
HAN'S LASER TECHNOLOGY IN-A	CNY	2 500	174 790	95 727	-79 063	0,00%	0,00%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HDC HYUNDAI DEVELOPMENT CO-E	KRW	7 069	2 286 368	2 644 199	357 831	0,02%	0,02%
INTERGLOBE AVIATION LTD	INR	29 994	4 210 264	4 334 165	123 901	0,04%	0,01%
LUXSHARE PRECISION INDUSTRI-A	CNY	9 750	220 585	172 894	-47 691	0,00%	0,00%
METALLURGICAL CORP OF CHIN-A	CNY	43 700	204 193	171 408	-32 785	0,00%	0,00%
METALLURGICAL CORP OF CHIN-H	HKD	730 000	1 792 469	1 517 855	-274 614	0,01%	0,03%
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	27 500	539 051	642 686	103 634	0,01%	0,00%
POWER CONSTRUCTION CORP OF-A	CNY	25 400	189 446	155 690	-33 756	0,00%	0,00%
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	CNY	18 600	191 737	195 645	3 908	0,00%	0,00%
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-A	CNY	36 100	223 274	224 918	1 644	0,00%	0,00%
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	CNY	2 300	157 415	147 245	-10 170	0,00%	0,00%
SHANGHAI INTERNATIONAL POR-A	CNY	32 300	210 341	211 020	679	0,00%	0,00%
SHENZHEN INTL HOLDINGS	HKD	290 500	4 991 607	4 845 036	-146 570	0,05%	0,01%
SINOTRUK HONG KONG LTD	HKD	172 000	1 708 874	2 244 709	535 834	0,02%	0,01%
WEICHAJ POWER CO LTD-A	CNY	14 200	158 051	137 902	-20 150	0,00%	0,00%
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	HKD	168 200	2 153 708	1 291 026	-862 682	0,01%	0,03%
XINJIANG GOLDWIND SCI&TECH-A	CNY	14 200	208 716	178 914	-29 802	0,00%	0,00%
ZHEJIANG CHINT ELECTRICS-A	CNY	5 100	178 322	155 917	-22 405	0,00%	0,00%
ZHENGZHOU YUTONG BUS CO -A	CNY	11 500	210 263	171 873	-38 390	0,00%	0,00%
<b>Industri Totalt</b>			<b>531 230 708</b>	<b>595 155 853</b>	<b>63 925 145</b>	<b>5,55%</b>	
ACER INC	TWD	872 578	4 482 947	4 781 208	298 261	0,04%	0,03%
ADVANTECH CO LTD	TWD	102 565	3 554 570	6 082 261	2 527 692	0,06%	0,01%
ASUSTEK COMPUTER INC	TWD	184 000	12 094 763	10 444 957	-1 649 806	0,10%	0,02%
AU OPTRONICS CORP	TWD	2 238 000	6 497 736	7 754 949	1 257 214	0,07%	0,02%
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	180 000	9 183 453	11 409 558	2 226 104	0,11%	0,02%
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	TWD	155 189	2 555 200	2 736 838	181 638	0,03%	0,02%
CHIMEI INNOLUX CORP	TWD	2 348 677	7 062 217	6 431 368	-630 849	0,06%	0,02%
CIELO SA	BRL	327 395	19 361 819	6 502 694	-12 859 125	0,06%	0,01%
COMPAL ELECTRONICS	TWD	1 201 000	5 852 492	5 904 080	51 588	0,06%	0,03%
DELTA ELECTRONICS INC	TWD	551 000	17 121 632	20 101 809	2 980 178	0,19%	0,02%
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	TWD	247 374	4 696 595	4 216 219	-480 376	0,04%	0,02%
HCL TECHNOLOGIES LTD	INR	152 120	11 561 247	18 194 810	6 633 564	0,17%	0,01%
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	3 563 177	79 730 644	71 069 692	-8 660 952	0,66%	0,03%
HYNIX SEMICONDUCTOR INC	KRW	156 286	40 180 177	73 377 784	33 197 607	0,68%	0,02%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
INFOSYS LTD	INR	938 677	46 288 905	76 717 629	30 428 724	0,72%	0,02%
INVENTEC CORP	TWD	777 515	3 718 181	4 829 822	1 111 641	0,05%	0,02%
KINGBOARD CHEMICALS HOLDINGS	HKD	186 000	8 188 112	4 299 409	-3 888 703	0,04%	0,02%
LARGAN PRECISION CO LTD	TWD	27 000	11 855 692	24 454 485	12 598 793	0,23%	0,02%
LENOVO GROUP LTD	HKD	1 982 000	12 665 076	11 596 018	-1 069 058	0,11%	0,02%
LG DISPLAY CO LTD	KRW	65 057	11 568 793	9 112 979	-2 455 814	0,08%	0,02%
LG INNOTEK CO LTD	KRW	4 207	2 923 297	2 820 820	-102 477	0,03%	0,02%
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	TWD	592 756	4 659 490	6 779 783	2 120 292	0,06%	0,03%
MEDIATEK INC	TWD	409 670	30 414 173	26 486 869	-3 927 303	0,25%	0,03%
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	TWD	149 000	4 151 899	5 960 578	1 808 680	0,06%	0,02%
PEGATRON CORP	TWD	503 000	6 208 046	7 283 580	1 075 534	0,07%	0,02%
PHISON ELECTRONICS CORP	TWD	39 000	2 002 514	2 505 032	502 518	0,02%	0,02%
POWERTECH TECHNOLOGY INC	TWD	213 000	3 409 672	3 966 385	556 712	0,04%	0,03%
QUANTA COMPUTER INC	TWD	767 000	11 624 254	11 387 274	-236 980	0,11%	0,02%
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	TWD	139 104	3 365 858	5 603 888	2 238 030	0,05%	0,03%
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	KRW	14 626	6 339 858	11 747 760	5 407 902	0,11%	0,02%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1 291 037	217 814 617	387 738 385	169 923 769	3,62%	0,02%
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	KRW	229 350	28 187 164	56 510 821	28 323 657	0,53%	0,03%
SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	14 739	14 179 949	25 049 628	10 869 678	0,23%	0,02%
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	TWD	423 400	4 920 367	4 341 762	-578 605	0,04%	0,03%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	6 606 000	186 727 010	419 661 274	232 934 264	3,91%	0,03%
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	INR	245 022	25 967 381	57 529 911	31 562 529	0,54%	0,01%
UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	3 153 000	8 546 058	9 992 871	1 446 812	0,09%	0,03%
WIPRO LTD	INR	299 471	8 540 024	12 288 884	3 748 860	0,11%	0,01%
WISTRON CORP	TWD	802 440	4 894 159	4 317 772	-576 387	0,04%	0,03%
WPG HOLDINGS LTD	TWD	371 680	3 295 566	3 868 988	573 422	0,04%	0,02%
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	TWD	115 947	2 109 477	2 619 677	510 199	0,02%	0,01%
YAGEO CORP ORD	TWD	64 698	4 440 537	5 814 272	1 373 734	0,05%	0,02%
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	HKD	198 000	8 512 264	9 952 877	1 440 613	0,09%	0,02%
TECH MAHINDRA LTD	INR	129 573	7 921 855	11 621 694	3 699 839	0,11%	0,01%
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	TWD	242 000	2 393 915	4 056 450	1 662 535	0,04%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DELTA ELECTRONICS THAI-FORGN	THB	122 800	2 047 595	2 269 729	222 134	0,02%	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	2 582 433	-883 806	0,02%	0,02%
SAMSUNG SDS CO LTD	KRW	9 767	17 777 154	15 462 528	-2 314 626	0,14%	0,01%
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	HKD	790 400	6 485 725	5 988 073	-497 653	0,06%	0,02%
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	HKD	245 000	3 759 434	5 432 879	1 673 445	0,05%	0,03%
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	TWD	181 000	3 742 387	3 895 702	153 315	0,04%	0,02%
NANYA TECHNOLOGY CORP	TWD	277 000	4 418 748	4 291 966	-126 783	0,04%	0,01%
SUNNY OPTICAL TECH	HKD	199 300	10 357 413	15 341 439	4 984 026	0,14%	0,02%
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	HKD	164 000	4 270 519	1 784 796	-2 485 724	0,02%	0,01%
GLOBALWAFERS CO LTD	TWD	56 000	3 939 186	4 425 218	486 032	0,04%	0,01%
MEITU INC	HKD	552 000	4 834 994	1 337 004	-3 497 990	0,01%	0,01%
WIN SEMICONDUCTORS CORP	TWD	91 000	5 719 520	3 025 082	-2 694 438	0,03%	0,02%
WINBOND ELECTRONICS CORP	TWD	863 100	6 140 138	3 294 687	-2 845 450	0,03%	0,02%
AISINO CORP-A	CNY	4 400	151 594	127 025	-24 569	0,00%	0,00%
ASE INDUSTRIAL HOLDING CO LT	TWD	919 196	13 004 133	15 096 993	2 092 860	0,14%	0,02%
BEIJING SHIJI INFORMATION -A	CNY	4 500	193 937	147 336	-46 601	0,00%	0,00%
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	CNY	86 200	452 877	285 926	-166 951	0,00%	0,00%
CHINA RAILWAY SIGNAL & COM-H	HKD	405 000	2 475 063	2 454 625	-20 438	0,02%	0,02%
DONGXU OPTOELECTRONIC TECH-A	CNY	14 100	136 473	80 024	-56 448	0,00%	0,00%
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A	CNY	28 320	375 541	187 161	-188 380	0,00%	0,00%
GDS HOLDINGS LTD - ADR	USD	14 333	3 137 671	2 865 737	-271 934	0,03%	0,01%
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A	CNY	53 500	2 151 621	1 738 161	-413 460	0,02%	0,00%
HENGTONG OPTIC-ELECTRIC CO-A	CNY	4 900	147 385	105 369	-42 017	0,00%	0,00%
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	HKD	120 000	2 249 910	1 924 415	-325 495	0,02%	0,01%
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	CNY	3 100	206 818	203 230	-3 587	0,00%	0,00%
IFLYTEK CO LTD - A	CNY	5 200	240 124	161 597	-78 527	0,00%	0,00%
KINGBOARD LAMINATES HLDG LTD	HKD	268 000	2 822 862	1 914 771	-908 091	0,02%	0,01%
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	HKD	666 000	5 639 093	5 097 179	-541 914	0,05%	0,02%
LEGEND HOLDINGS CORP-H	HKD	119 300	2 901 767	2 704 854	-196 912	0,03%	0,01%



**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LONGI GREEN ENERGY TECH-NOL-A	CNY	7 000	214 762	153 970	-60 792	0,00%	0,00%
O-FILM TECH CO LTD-A	CNY	6 700	155 914	77 657	-78 257	0,00%	0,00%
SANAN OPTOELECTRONICS CO L-A	CNY	9 900	261 925	141 217	-120 708	0,00%	0,00%
WALSIN TECHNOLOGY CORP	TWD	88 000	7 690 703	3 817 835	-3 872 867	0,04%	0,02%
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	808 000	2 776 757	2 457 500	-319 256	0,02%	0,01%
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A	CNY	8 800	302 492	236 403	-66 089	0,00%	0,00%
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY-A	CNY	7 100	218 229	102 620	-115 608	0,00%	0,00%
<b>IT Totalt</b>			<b>1 051 937 382</b>	<b>1 591 138 980</b>	<b>539 201 599</b>	<b>14,84%</b>	
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	HKD	1 002 000	3 104 142	2 792 658	-311 484	0,03%	0,03%
AMBUJA CEMENTS LTD	INR	179 834	4 249 374	5 020 811	771 437	0,05%	0,01%
ANGANG STEEL CO LTD-H	HKD	272 000	2 261 192	1 624 472	-636 720	0,02%	0,03%
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	ZAR	13 179	4 633 756	4 267 502	-366 255	0,04%	0,00%
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	ZAR	120 266	15 344 923	13 157 784	-2 187 139	0,12%	0,03%
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	HKD	326 994	7 683 990	13 742 728	6 058 737	0,13%	0,03%
ASIA CEMENT CORP	TWD	644 402	4 813 780	6 163 259	1 349 479	0,06%	0,02%
ASIAN PAINTS LTD	INR	75 478	5 298 259	12 853 851	7 555 593	0,12%	0,01%
BBMG CORPORATION-H	HKD	603 000	2 222 035	1 647 266	-574 769	0,02%	0,03%
BRASKEM SA-PREF A	BRL	47 500	3 005 691	5 028 149	2 022 459	0,05%	0,01%
CEMENTOS ARGOS SA	COP	133 114	3 785 424	2 470 349	-1 315 075	0,02%	0,01%
CEMEX SAB-CPO	MXN	3 898 038	19 995 129	16 265 189	-3 729 940	0,15%	0,03%
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	HKD	1 018 000	6 874 949	6 034 789	-840 160	0,06%	0,03%
CHINA RESOURCES CEMENT	HKD	642 000	5 155 792	5 005 802	-149 990	0,05%	0,01%
CHINA STEEL CORP	TWD	3 322 319	19 629 241	22 696 916	3 067 675	0,21%	0,02%
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	USD	53 601	6 937 350	7 528 336	590 986	0,07%	0,02%
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	BRL	172 900	5 081 580	3 414 812	-1 666 769	0,03%	0,01%
EMPRESAS CMPC SA	CLP	341 701	7 034 795	9 405 615	2 370 820	0,09%	0,01%
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	TRY	346 356	4 010 779	4 070 350	59 570	0,04%	0,01%
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	TWD	962 390	19 427 676	28 467 818	9 040 142	0,27%	0,02%
FORMOSA PLASTICS CORP	TWD	1 210 320	22 077 500	34 437 797	12 360 297	0,32%	0,02%
GERDAU SA-PREF	BRL	281 400	10 541 788	9 317 337	-1 224 451	0,09%	0,02%
GOLD FIELDS LTD	ZAR	216 602	10 125 799	6 433 200	-3 692 598	0,06%	0,03%
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	MXN	1 034 453	20 821 279	18 393 685	-2 427 593	0,17%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HANWHA CHEMICAL CORP	KRW	28 023	3 429 245	4 392 939	963 694	0,04%	0,02%
HINDALCO INDUSTRIES LTD	INR	306 290	5 395 801	8 593 141	3 197 340	0,08%	0,01%
HONAM PETROCHEMICAL CORP	KRW	4 505	6 641 923	9 684 199	3 042 276	0,09%	0,01%
HYUNDAI STEEL CO	KRW	22 157	9 595 710	7 780 700	-1 815 010	0,07%	0,02%
INDOCEMENT TUNGGAL PRA-KARSA	IDR	542 600	6 411 386	6 026 604	-384 782	0,06%	0,01%
INDORAMA VENTURES-FOREIGN	THB	433 979	3 190 943	6 261 225	3 070 282	0,06%	0,01%
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	MXN	39 755	7 848 296	4 194 124	-3 654 172	0,04%	0,01%
INVERSIONES ARGOS SA	COP	67 851	4 008 013	3 057 513	-950 500	0,03%	0,01%
JIANGXI COPPER CO LTD-H	HKD	323 000	4 321 246	3 290 120	-1 031 126	0,03%	0,02%
JSW STEEL LTD	INR	229 299	2 946 865	8 723 952	5 777 087	0,08%	0,01%
KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	39 938	9 944 960	8 181 884	-1 763 076	0,08%	0,02%
KOREA ZINC CO LTD	KRW	2 187	5 224 838	7 340 473	2 115 635	0,07%	0,01%
KUMBA IRON ORE LTD	ZAR	16 561	2 724 385	2 821 728	97 343	0,03%	0,01%
KUMHO PETRO CHEMICAL CO LTD	KRW	5 755	3 130 292	3 898 959	768 668	0,04%	0,02%
LEE & MAN PAPER MANUFACTURIN	HKD	373 000	3 630 217	2 739 217	-891 000	0,03%	0,01%
LG CHEM LTD	KRW	12 355	20 270 181	33 270 656	13 000 475	0,31%	0,02%
LG CHEM LTD-PREFERENCE	KRW	2 378	2 511 528	3 607 844	1 096 316	0,03%	0,03%
MEXICHEM SAB DE CV-*	MXN	310 487	7 207 731	6 817 714	-390 017	0,06%	0,01%
MINMETALS RESOURCES LTD	HKD	584 000	3 414 104	2 176 669	-1 237 436	0,02%	0,01%
NAN YA PLASTICS CORP	TWD	1 407 160	21 300 346	29 929 827	8 629 481	0,28%	0,02%
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	HKD	443 526	2 913 007	3 556 368	643 360	0,03%	0,01%
OCI CO LTD	KRW	4 707	3 665 849	3 908 563	242 714	0,04%	0,02%
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	MYR	627 500	7 271 894	12 214 954	4 943 060	0,11%	0,01%
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR	THB	630 089	8 404 486	11 939 266	3 534 780	0,11%	0,01%
SAPPI LIMITED	ZAR	155 942	4 420 190	7 664 516	3 244 326	0,07%	0,03%
SASOL LTD	ZAR	149 428	39 775 586	38 228 423	-1 547 163	0,36%	0,02%
SEMEN GRESIK (PERSERO) PT	IDR	875 500	6 518 230	6 061 087	-457 144	0,06%	0,01%
SEVERSTAL	USD	77 970	6 239 196	9 125 977	2 886 780	0,09%	0,01%
SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG	THB	92 450	10 020 980	10 621 394	600 414	0,10%	0,01%
SINOPEC SHANGHAI PETRO-CHEM-H	HKD	859 000	2 007 112	3 258 643	1 251 531	0,03%	0,02%
SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B	CLP	31 646	8 877 407	10 781 439	1 904 033	0,10%	0,03%
SOUTHERN COPPER CORP	USD	23 597	5 183 534	6 287 233	1 103 699	0,06%	0,00%
TAIWAN CEMENT	TWD	1 230 300	10 156 831	12 338 853	2 182 022	0,12%	0,02%
TATA STEEL LTD	INR	92 497	5 601 442	5 977 693	376 251	0,06%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ULTRATECH CEMENT LTD	INR	25 542	9 193 718	12 643 221	3 449 503	0,12%	0,01%
VALE SA	BRL	839 729	77 929 697	95 681 689	17 751 992	0,89%	0,02%
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	HKD	254 000	1 598 433	2 233 317	634 885	0,02%	0,02%
SUZANO PAPEL E CELULOSE SA	BRL	156 900	7 189 540	13 348 713	6 159 173	0,12%	0,01%
TITAN CEMENT CO COMMON	EUR	12 513	1 836 912	2 400 466	563 555	0,02%	0,02%
ALROSA AO	USD	680 942	5 215 055	8 311 748	3 096 693	0,08%	0,01%
KLABIN SA - UNIT	BRL	185 200	6 982 354	6 570 690	-411 664	0,06%	0,02%
PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS	TRY	179 214	1 902 042	1 470 193	-431 850	0,01%	0,01%
MONDI LTD	ZAR	30 503	5 091 425	5 684 168	592 743	0,05%	0,03%
SHREE CEMENT LTD	INR	2 120	3 220 443	4 532 120	1 311 677	0,04%	0,01%
UNITED PHOSPHORUS LTD	INR	92 732	6 133 712	8 721 046	2 587 334	0,08%	0,02%
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H	HKD	1 104 000	5 429 521	3 516 504	-1 913 017	0,03%	0,03%
GRASIM INDUSTRIES LTD	INR	90 818	11 459 758	9 299 683	-2 160 075	0,09%	0,01%
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	MYR	373 000	3 011 978	3 775 012	763 035	0,04%	0,01%
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	CNY	9 800	427 863	361 899	-65 964	0,00%	0,00%
BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	CNY	44 800	480 353	367 267	-113 086	0,00%	0,00%
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	HKD	540 000	2 945 129	2 657 684	-287 445	0,02%	0,01%
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-A	CNY	18 400	166 666	87 256	-79 410	0,00%	0,00%
CHINA NORTHERN RARE EARTH -A	CNY	8 900	137 032	98 442	-38 590	0,00%	0,00%
CHINA ORIENTAL GROUP CO LTD	HKD	230 000	1 577 465	1 185 396	-392 070	0,01%	0,01%
CHINA ZHONGWANG HOLDINGS LTD	HKD	425 600	1 939 594	1 633 355	-306 239	0,02%	0,01%
HENGLI PETROCHEMICAL CO L-A	CNY	10 900	212 586	182 152	-30 434	0,00%	0,00%
INDAH KIAT PULP & PAPER TBK	IDR	762 400	7 688 127	5 301 043	-2 387 084	0,05%	0,01%
INNER MONGOLIA BAOTOU STE-A	CNY	106 900	232 463	199 540	-32 923	0,00%	0,00%
JIANGXI GANFENG LITHIUM CO-A	CNY	3 000	159 344	83 543	-75 800	0,00%	0,00%
MAANSHAN IRON & STEEL-H	HKD	370 000	1 720 597	1 411 791	-308 806	0,01%	0,02%
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WO	USD	651 725	3 871 025	3 484 180	-386 845	0,03%	0,01%
NOVOLIPETSK STEEL PJSC	USD	325 240	6 655 748	6 373 700	-282 048	0,06%	0,01%
PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA PT	IDR	449 800	3 198 634	3 005 654	-192 980	0,03%	0,01%
PHOSAGRO PJSC-GDR REG S	USD	27 504	3 527 245	2 957 963	-569 282	0,03%	0,01%
PIDILITE INDUSTRIES LTD	INR	35 063	4 939 222	4 817 887	-121 336	0,04%	0,01%
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	GBP	42 000	3 414 833	3 807 408	392 575	0,04%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
POSCO CHEMTECH CO LTD	KRW	6 496	3 245 621	3 211 254	-34 367	0,03%	0,01%
QINGHAI SALT LAKE INDUSTRY-A	CNY	7 000	109 594	61 623	-47 971	0,00%	0,00%
SHANDONG GOLD MINING CO LT-A	CNY	4 200	151 338	160 238	8 900	0,00%	0,00%
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A	CNY	2 100	199 774	79 748	-120 026	0,00%	0,00%
ZHEJIANG LONGSHENG GROUP C-A	CNY	7 900	131 630	96 149	-35 481	0,00%	0,00%
<b>Råvarer Totalt</b>			<b>661 646 447</b>	<b>764 808 116</b>	<b>103 161 670</b>	<b>7,13%</b>	
ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG	THB	270 232	10 751 191	12 397 004	1 645 813	0,12%	0,01%
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	MXN	8 911 745	58 559 924	54 740 152	-3 819 771	0,51%	0,02%
AXIATA GROUP BERHAD	MYR	751 478	8 864 691	6 188 298	-2 676 393	0,06%	0,01%
BHARTI AIRTEL LTD	INR	373 079	17 784 392	14 460 302	-3 324 090	0,13%	0,01%
CHEIL WORLDWIDE INC	KRW	19 473	2 284 871	3 400 200	1 115 330	0,03%	0,02%
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	HKD	745 243	2 639 148	5 340 999	2 701 850	0,05%	0,03%
CHINA MOBILE LTD	HKD	1 646 948	120 917 954	137 250 109	16 332 155	1,28%	0,01%
CHINA TELECOM CORP LTD-H	HKD	3 842 858	14 638 068	17 000 586	2 362 518	0,16%	0,03%
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	1 620 684	16 831 132	14 984 911	-1 846 220	0,14%	0,01%
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	1 018 000	21 298 788	32 407 087	11 108 299	0,30%	0,01%
CYFROWY POLSAT SA	PLN	64 923	2 895 684	3 375 986	480 302	0,03%	0,01%
DIGI.COM BHD	MYR	796 700	7 883 162	7 512 245	-370 917	0,07%	0,01%
EMPRESA NACIONAL DE TELECOM	CLP	36 578	3 250 077	2 456 106	-793 971	0,02%	0,01%
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	TWD	414 000	5 922 861	8 910 611	2 987 750	0,08%	0,01%
GLOBE TELECOM INC	PHP	10 825	2 732 596	3 386 842	654 246	0,03%	0,01%
GRUPO TELEvisa SA-SER CPO	MXN	641 063	23 889 129	13 907 424	-9 981 705	0,13%	0,02%
IDEA CELLULAR LTD	INR	522 962	6 693 459	2 448 576	-4 244 883	0,02%	0,01%
KT CORP	KRW	7 711	1 540 210	1 783 266	243 056	0,02%	0,00%
LG UPLUS CORP	KRW	53 000	6 231 960	7 259 550	1 027 591	0,07%	0,01%
MAXIS BHD	MYR	616 500	7 065 837	6 911 133	-154 704	0,06%	0,01%
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	USD	137 934	9 846 197	8 360 738	-1 485 458	0,08%	0,01%
MTN GROUP LTD	ZAR	446 672	50 192 582	23 930 083	-26 262 499	0,22%	0,02%
NASPERS LTD-N SHS	ZAR	155 834	140 747 485	271 310 449	130 562 964	2,53%	0,04%
NCSOFT CORPORATION	KRW	4 859	7 901 137	17 590 885	9 689 748	0,16%	0,02%
NHN CORP	KRW	37 887	26 652 170	35 870 646	9 218 475	0,33%	0,02%
PHILIPPINE LONG DISTANCE TEL	PHP	23 030	9 980 398	4 266 383	-5 714 015	0,04%	0,01%
SK TELECOM	KRW	5 293	7 565 671	11 070 056	3 504 384	0,10%	0,01%
TAIWAN MOBILE CO LTD	TWD	445 600	9 330 405	13 369 297	4 038 892	0,12%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TELECOMUNICACOES DE SAO-PREF	BRL	119 500	15 523 001	12 342 732	-3 180 268	0,12%	0,01%
TELEKOM MALAYSIA BHD	MYR	263 880	2 615 077	1 470 789	-1 144 288	0,01%	0,01%
TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	PLN	167 676	4 233 021	1 851 268	-2 381 753	0,02%	0,01%
TELEKOMUNIKASI INDONESIA TBK	IDR	13 618 800	20 190 077	30 744 441	10 554 364	0,29%	0,01%
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1 341 128	145 947 755	465 746 321	319 798 566	4,34%	0,01%
TIM PARTICIPACOES SA	BRL	209 500	6 559 490	5 546 537	-1 012 954	0,05%	0,01%
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	TRY	306 736	9 984 236	6 076 131	-3 908 105	0,06%	0,01%
VODACOM GROUP LTD	ZAR	155 254	13 600 866	12 336 223	-1 264 643	0,12%	0,01%
CHINA TOWER CORP	HKD	10 636 000	13 234 401	17 409 632	4 175 231	0,16%	0,02%
OTE HELLENIC TELECOM.	EUR	69 778	5 742 872	6 575 607	832 735	0,06%	0,01%
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE	IDR	643 700	2 458 411	1 395 027	-1 063 384	0,01%	0,01%
TRUE CORP PCL-FOREIGN	THB	2 678 353	4 995 898	3 703 924	-1 291 975	0,03%	0,01%
DAUM KAKAO CORP	KRW	13 524	11 616 004	10 810 145	-805 858	0,10%	0,02%
OOREDOO QSC	QAR	21 529	5 331 589	3 839 811	-1 491 777	0,04%	0,01%
TELKOM SA LTD	ZAR	77 684	2 862 177	2 959 594	97 417	0,03%	0,02%
BHARTI INFRATEL LTD	INR	97 175	4 741 137	3 121 626	-1 619 511	0,03%	0,01%
58.COM INC-ADR	USD	25 900	11 648 296	12 157 784	509 488	0,11%	0,02%
BAIDU INC - SPON ADR	USD	74 595	123 636 996	102 444 386	-21 192 610	0,96%	0,03%
NETEASE INC-ADR	USD	21 200	31 934 887	43 207 808	11 272 921	0,40%	0,02%
YY INC-ADR	USD	14 100	7 383 208	7 308 548	-74 661	0,07%	0,03%
EMIRATES TELECOM GROUP CO	AED	447 857	15 737 823	17 927 249	2 189 426	0,17%	0,01%
SINA CORP	USD	17 100	10 156 508	7 942 553	-2 213 954	0,07%	0,02%
WEIBO CORP-SPON ADR	USD	14 400	7 864 109	7 285 740	-578 370	0,07%	0,01%
AUTOHOME INC-ADR	USD	15 600	6 258 409	10 567 523	4 309 114	0,10%	0,01%
CD PROJEKT SA	PLN	17 017	4 387 974	5 710 937	1 322 963	0,05%	0,02%
MOMO INC-SPON ADR	USD	38 400	12 881 670	7 897 145	-4 984 526	0,07%	0,02%
NETMARBLE GAMES CORP	KRW	6 802	7 367 826	5 885 734	-1 482 091	0,05%	0,01%
CHINA LITERATURE LTD	HKD	62 600	3 754 592	2 513 220	-1 241 372	0,02%	0,01%
CHINA UNITED NETWORK-A	CNY	144 900	1 022 940	944 821	-78 120	0,01%	0,00%
MEGACABLE HOLDINGS-CPO	MXN	68 000	2 543 763	2 635 292	91 529	0,02%	0,01%
PEARL ABYSS CORP	KRW	1 451	2 461 090	2 341 052	-120 038	0,02%	0,01%
SHANGHAI ORIENTAL PEARL GR-A	CNY	17 700	214 664	228 593	13 930	0,00%	0,00%
<b>Telecom Totalt</b>			<b>1 123 781 943</b>	<b>1 564 818 117</b>	<b>441 036 174</b>	<b>14,59%</b>	
AGUAS ANDINAS SA-A	CLP	657 466	2 518 326	3 131 367	613 041	0,03%	0,01%
BEIJING ENTERPRISES HLDGS	HKD	131 486	6 012 694	6 034 998	22 305	0,06%	0,01%
CHINA GAS HOLDINGS LTD	HKD	493 088	6 157 561	15 215 218	9 057 657	0,14%	0,01%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	HKD	889 744	5 511 340	5 244 956	-266 384	0,05%	0,03%
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	HKD	252 000	4 989 892	8 639 961	3 650 069	0,08%	0,01%
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	BRL	256 131	9 294 584	7 931 309	-1 363 274	0,07%	0,03%
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	BRL	91 100	5 191 486	6 411 335	1 219 849	0,06%	0,01%
COLBUN SA	CLP	1 959 745	3 356 096	3 407 638	51 542	0,03%	0,01%
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	212 157	8 582 686	16 295 931	7 713 245	0,15%	0,02%
GAIL INDIA LTD	INR	209 312	7 714 968	9 353 732	1 638 764	0,09%	0,01%
GUANGDONG INVESTMENT LTD	HKD	780 000	6 563 874	13 060 808	6 496 934	0,12%	0,01%
INTER RAO UES	USD	8 000 000	4 038 364	3 878 953	-159 411	0,04%	0,01%
INTERCONEXION ELECTRICA SA	COP	127 815	3 894 307	4 764 467	870 160	0,04%	0,01%
KOREA GAS CORPORATION	KRW	6 884	1 743 504	2 574 999	831 495	0,02%	0,01%
PERUSAHAAN GAS NEGARA PT	IDR	2 634 000	5 873 764	3 361 616	-2 512 148	0,03%	0,01%
PETRONAS GAS BHD	MYR	179 900	7 043 053	7 237 604	194 551	0,07%	0,01%
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	442 129	11 122 579	10 893 416	-229 163	0,10%	0,01%
YTL CORPORATION BERHAD	MYR	1 155 814	3 457 910	2 446 086	-1 011 824	0,02%	0,01%
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	HKD	1 468 000	6 908 283	6 478 113	-430 170	0,06%	0,02%
QATAR ELECTRICITY & WATER CO	QAR	12 920	5 149 095	5 684 065	534 970	0,05%	0,01%
CGN POWER CO LTD-H	HKD	2 865 964	8 535 363	5 895 671	-2 639 692	0,05%	0,03%
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	BRL	52 519	5 233 938	8 748 666	3 514 728	0,08%	0,03%
HUANENG RENEWABLES CORP-H	HKD	1 228 000	4 068 974	2 852 116	-1 216 857	0,03%	0,02%
ENEL AMERICAS SA	CLP	7 542 392	9 475 458	11 529 126	2 053 668	0,11%	0,01%
ENERSIS CHILE SA	CLP	7 429 904	6 682 209	6 208 394	-473 815	0,06%	0,01%
ENGIE BRASIL SA	BRL	48 625	3 519 892	3 587 205	67 313	0,03%	0,01%
INFRAESTRUCTURA ENERGETICA N	MXN	138 800	4 792 784	4 471 595	-321 189	0,04%	0,01%
MANILA ELECTRIC COMPANY	PHP	58 070	2 887 771	3 633 698	745 927	0,03%	0,01%
CHINA NATIONAL NUCLEAR POW-A	CNY	33 100	258 162	220 003	-38 158	0,00%	0,00%
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	CNY	89 100	1 747 148	1 784 509	37 361	0,02%	0,00%
GULF ENERGY DEVELOPM-FOREIGN	THB	100 000	1 994 789	2 167 447	172 658	0,02%	0,00%
SICHUAN CHUANTOU ENERGY CO-A	CNY	10 400	124 073	113 722	-10 351	0,00%	0,00%
TOWNGAS CHINA CO LTD	HKD	275 445	2 026 356	1 769 948	-256 408	0,02%	0,01%
<b>Forsyninger Totalt</b>			<b>166 471 279</b>	<b>195 028 671</b>	<b>28 557 391</b>	<b>1,82%</b>	
AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	HKD	394 000	4 966 565	4 013 335	-953 230	0,04%	0,01%
AYALA LAND INC	PHP	1 934 700	8 545 778	12 934 601	4 388 824	0,12%	0,01%
BR MALLS PARTICIPACOES SA	BRL	207 930	7 892 125	6 071 727	-1 820 397	0,06%	0,02%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CENTRAL PATTANA PUB CO-FOREI	THB	360 500	3 785 688	7 166 504	3 380 816	0,07%	0,01%
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	HKD	1 027 228	17 196 964	30 561 079	13 364 115	0,28%	0,01%
CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	744 210	12 335 594	24 774 880	12 439 286	0,23%	0,01%
CHINA VANKE CO LTD -B	HKD	362 600	4 984 916	10 667 410	5 682 494	0,10%	0,03%
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	HKD	1 999 965	12 177 111	21 079 721	8 902 609	0,20%	0,01%
EVERGRANDE REAL ESTATE GROUP	HKD	685 000	3 847 309	17 765 727	13 918 418	0,17%	0,01%
FRANSHION PROPERTIES	HKD	1 380 657	4 292 322	5 374 994	1 082 672	0,05%	0,01%
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	ZAR	595 670	9 364 973	8 354 628	-1 010 345	0,08%	0,02%
GUANGZHOU R&F PROPERTIES - H	HKD	251 200	1 840 998	3 289 432	1 448 434	0,03%	0,02%
HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORP	TWD	218 400	1 923 300	2 768 719	845 420	0,03%	0,02%
LONGFOR PROPERTIES	HKD	395 500	3 898 025	10 235 567	6 337 542	0,10%	0,01%
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	BRL	84 366	3 711 706	4 582 178	870 472	0,04%	0,01%
REDEFINE PROPERTIES LTD	ZAR	1 403 025	8 902 703	8 166 902	-735 801	0,08%	0,02%
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	TWD	124 532	1 505 025	1 569 957	64 932	0,01%	0,01%
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	HKD	313 500	3 337 133	7 246 585	3 909 452	0,07%	0,01%
SHUI ON LAND LTD	HKD	941 000	2 063 164	1 810 875	-252 289	0,02%	0,01%
SINO-OCEAN LAND HOLDINGS	HKD	850 854	2 891 516	3 246 562	355 046	0,03%	0,01%
SM PRIME HOLDINGS INC	PHP	2 657 250	9 526 238	15 664 943	6 138 705	0,15%	0,01%
SOHO CHINA LTD	HKD	705 500	2 965 864	2 176 962	-788 903	0,02%	0,01%
YUEXIU PROPERTY CO LTD	HKD	1 730 000	3 123 692	2 755 232	-368 460	0,03%	0,01%
BUMI SERPONG DAMAI PT	IDR	1 777 100	2 120 033	1 342 617	-777 416	0,01%	0,01%
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	MXN	883 810	14 750 627	8 487 082	-6 263 545	0,08%	0,02%
GREENTOWN CHINA HOLDINGS	HKD	225 000	2 777 280	1 463 219	-1 314 061	0,01%	0,01%
IOI PROPERTIES GROUP SDN BHD	MYR	398 375	1 706 682	1 285 509	-421 172	0,01%	0,01%
ALDAR PROPERTIES PJSC	AED	835 566	5 032 377	3 151 645	-1 880 732	0,03%	0,01%
EMAAR PROPERTIES PJSC	AED	902 958	14 502 166	8 791 322	-5 710 844	0,08%	0,01%
MEGAWORLD CORP	PHP	3 013 600	2 269 284	2 357 179	87 895	0,02%	0,01%
RESILIENT PROPERTY INCOME	ZAR	77 322	3 008 421	2 653 038	-355 383	0,02%	0,02%
EMAAR MALLS GROUP PJSC	AED	473 700	3 096 740	1 998 909	-1 097 831	0,02%	0,00%
EZDAN HOLDING GROUP	QAR	216 785	9 179 138	6 691 580	-2 487 558	0,06%	0,01%
HYPROP INVESTMENTS LTD-UTS	ZAR	70 053	5 479 686	3 436 765	-2 042 921	0,03%	0,03%
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	HKD	645 000	9 376 238	18 190 702	8 814 464	0,17%	0,01%
ROBINSONS LAND CO	PHP	551 000	1 831 116	1 828 269	-2 847	0,02%	0,01%
SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRAD-B	USD	279 083	4 453 311	3 081 193	-1 372 118	0,03%	0,03%

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FORTRESS INCOME FUND LTD	ZAR	233 729	4 984 736	2 040 075	-2 944 661	0,02%	0,02%
FORTRESS INCOME FUND LTD-A	ZAR	316 874	2 962 788	3 477 273	514 485	0,03%	0,03%
PAKUWON JATI TBK PT	IDR	5 796 700	2 251 529	2 163 560	-87 969	0,02%	0,01%
DAMAC PROPERTIES DUBAI CO	AED	509 871	3 551 401	1 814 988	-1 736 412	0,02%	0,01%
NEPI ROCKCASTLE PLC	ZAR	102 262	11 056 156	6 955 978	-4 100 178	0,06%	0,02%
SIME DARBY PROPERTY BHD	MYR	1 136 059	4 780 302	2 368 571	-2 411 731	0,02%	0,02%
SP SETIA BHD	MYR	473 700	3 179 984	2 312 713	-867 271	0,02%	0,01%
CHINA FORTUNE LAND DEVELOP-A	CNY	7 500	259 272	240 735	-18 536	0,00%	0,00%
CHINA MERCHANTS SHEKOU IND-A	CNY	16 600	448 253	363 244	-85 009	0,00%	0,00%
CHINA VANKE CO LTD -A	CNY	59 600	1 817 053	1 790 517	-26 536	0,02%	0,00%
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	HKD	912 000	6 761 994	4 196 022	-2 565 973	0,04%	0,01%
EMAAR DEVELOPMENT PJSC	AED	201 755	2 386 898	2 097 488	-289 410	0,02%	0,01%
FUTURE LAND DEVELOPMENT HOLD	HKD	456 000	3 016 667	2 703 206	-313 461	0,03%	0,01%
FUTURE LAND HOLDINGS CO -A	CNY	5 700	207 234	170 306	-36 928	0,00%	0,00%
GREENLAND HOLDINGS CORP LT-A	CNY	20 200	172 145	155 662	-16 483	0,00%	0,00%
JIAYUAN INTERNATIONAL GROUP	HKD	243 632	3 619 058	3 901 687	282 629	0,04%	0,01%
KAISA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	475 000	2 014 517	1 313 358	-701 159	0,01%	0,01%
KWG PROPERTY HOLDING LTD	HKD	325 000	3 447 028	2 490 957	-956 071	0,02%	0,01%
LAND & HOUSES PUB CO-FOR REG	THB	737 100	2 088 829	1 940 673	-148 155	0,02%	0,01%
LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO L	HKD	364 000	4 212 288	3 949 298	-262 990	0,04%	0,01%
POLY REAL ESTATE GROUP CO -A	CNY	29 400	462 382	437 171	-25 211	0,00%	0,00%
RISESUN REAL ESTATE DEVEL-A	CNY	21 600	209 172	216 576	7 404	0,00%	0,00%
SHENZHEN INVESTMENT LTD	HKD	790 000	2 523 131	2 262 958	-260 174	0,02%	0,01%
YUZHOU PROPERTIES CO	HKD	438 000	2 529 114	1 564 682	-964 432	0,01%	0,01%
<b>Eiendom Totalt</b>			<b>283 603 734</b>	<b>327 965 246</b>	<b>44 361 512</b>	<b>3,06%</b>	
EVA AIRWAYS CORP RIGHTS ISSUE	TWD	31 502	-	24 849	24 849	0,00%	0,01%
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD RIGHTS ISSUE	HKD	80 800	-	29 490	29 490	0,00%	0,00%
<b>Tegningsretter Totalt</b>			<b>-</b>	<b>54 339</b>	<b>54 339</b>	<b>0,00%</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>8 377 965 537</b>	<b>10 661 002 579</b>	<b>2 283 037 042</b>	<b>99,42%</b>	

Porteføljens omløpshastighet: 0,09

Kurtasje: 2 299 482,82



**NOTE 4** Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verd i NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	MSCI EM INDEX	USD	5 500	45 990 205	108 571 782	15.03.2019
<b>Sum aksjefutures</b>			<b>5 500</b>	<b>45 990 205</b>	<b>108 571 782</b>	

**NOTE 5** Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-1 088 022 247	2 595 012 905
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	20 347 265	-8 401 741
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	1 344 677 410	-2 327 308 562
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	163 121	159 575
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>277 165 549</b>	<b>259 462 178</b>
<b>Beregnet skatt</b>	<b>63 748 076</b>	<b>62 270 923</b>
Betalt kildeskatt utenfor EØS	35 979 323	24 247 466
<b>Betalbar skatt</b>	<b>27 768 753</b>	<b>38 023 457</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	27 768 753	38 023 457
Kildeskatt	38 808 641	26 651 992
Endring utsatt skatt	-572 050	542 874
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	-4 614	505 119
<b>Skattekostnad</b>	<b>66 000 730</b>	<b>65 723 442</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-227 411	2 487 174
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-227 411</b>	<b>2 487 174</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>-50 030</b>	<b>572 050</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	50 030	0
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>572 050</b>

**NOTE 6** Verdipapirutlån

KRONER	2018	2017
Aksjer	550 659 899	896 086 744
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>550 659 899</b>	<b>896 086 744</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	586 059 796	931 120 270
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>586 059 796</b>	<b>931 120 270</b>
Inntekter verdipapirutlån	4 720 804	
Kostnader verdipapirutlån	964 927	

KLP-FONDENE

# KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II

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

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
1	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	42 771	21 485
	Gevinst / tap ved realisasjon	39 798 601	4 918 983
	Netto endring urealiserte gevinster	-142 109 883	151 843 679
	Andre porteføljeinntekter	2	0
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-102 268 509</b>	<b>156 784 147</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-4 932	-1 709
	Forvaltningshonorar	-1 125 489	-727 155
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-1 130 422</b>	<b>-728 864</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-103 398 931</b>	<b>156 055 283</b>
4	<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Årsresultat</b>	<b>-103 398 931</b>	<b>156 055 283</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-103 398 931	156 055 283
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-103 398 931</b>	<b>156 055 283</b>

**BALANSE PER 31.12.**

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	946 461 427	869 762 941
	Bankinnskudd	4 111 377	9 539 215
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>950 572 804</b>	<b>879 302 156</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	535 069 218	442 023 521
	Over- / underkurs	296 632 323	209 684 133
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>831 701 541</b>	<b>651 707 653</b>
	Opptjent egenkapital	114 848 839	218 247 770
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>946 550 380</b>	<b>869 955 423</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	4 022 424	9 346 733
	<b>Sum gjeld</b>	<b>4 022 424</b>	<b>9 346 733</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>950 572 804</b>	<b>879 302 156</b>

Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper  
Se side 539.

**NOTE 2** Opplysninger om fondet  
Se også ovenfor og side 12.

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	869 955	2018	535 069,22	1 769,02
Tegninger	500 095	2017	442 023,52	1 968,12
Innløsninger	-320 101	2016	262 022,00	1 508,77
Overført til/fra opptjent egenkapital	-103 399			
<b>Egenkapital UB</b>	<b>946 550</b>			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,3 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dette inkluderer forvaltningshonorar for KLP Aksje Fremvoksende markeder Indeks I på 0,18 % p.a.

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godtgjørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på [klp.no](http://klp.no).

**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	522 474	916 460 667	946 461 427	30 000 760	99,98%	8,83%
<b>Fondsandel Total</b>			<b>916 460 667</b>	<b>946 461 427</b>	<b>30 000 760</b>	<b>99,98%</b>	
<b>Verdipapirer Total</b>			<b>916 460 667</b>	<b>946 461 427</b>	<b>30 000 760</b>	<b>99,98%</b>	

Porteføljens omløpshastighet: 0,29

**NOTE 4 Skatt**

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-103 398 931	156 055 283
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-39 798 601	-4 918 983
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	142 109 883	-151 843 679
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>-1 087 649</b>	<b>-707 379</b>
Grunnlag betalbar skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-2 806 698	-1 719 049
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-2 806 698</b>	<b>-1 719 049</b>
<b>Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)</b>	<b>-617 474</b>	<b>-395 381</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	617 474	395 381
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

KLP-FONDENE

# KLP AksjeVerden Indeks

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

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	28 552	29 408
	Gevinst / tap ved realisasjon	74 956 685	163 730 858
	Netto endring urealiserte gevinster	-203 566 545	273 038 048
	Andre porteføljeinntekter	2	0
	<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>-128 581 307</b>	<b>436 798 314</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-7 899	-4 748
	Forvaltningshonorar	-5 439 082	-5 014 976
	<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-5 446 981</b>	<b>-5 019 724</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-134 028 287</b>	<b>431 778 590</b>
4	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>-134 028 287</b>	<b>431 778 590</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-134 028 287	431 778 590
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-134 028 287</b>	<b>431 778 590</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	2 917 346 304	2 840 646 165
	Bankinnskudd	10 211 499	15 724 794
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>2 927 557 803</b>	<b>2 856 370 958</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	1 082 715 300	1 007 888 043
	Over- / underkurs	1 049 325 550	913 861 946
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>2 132 040 851</b>	<b>1 921 749 989</b>
	Opptjent egenkapital	785 409 797	919 438 084
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>2 917 450 648</b>	<b>2 841 188 073</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	10 107 155	15 182 885
	<b>Sum gjeld</b>	<b>10 107 155</b>	<b>15 182 885</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>2 927 557 803</b>	<b>2 856 370 958</b>

Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 539.

**NOTE 2** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	2 841 188	2018	1 082 715,30	2 694,57
Tegninger	724 050	2017	1 007 888,04	2 818,95
Innløsninger	-513 759	2016	992 329,47	2 402,28
Overført til/fra opptjent egenkapital	-134 028			
<b>Egenkapital UB</b>	<b>2 917 451</b>			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,3 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dette inkluderer forvaltningshonorar for KLP Aksje Fremvoksende markeder Indeks I på 0,18 % p.a. og KLP AksjeGlobal Indeks I på 0,1 % p.a.

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godtgjørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på [klp.no](http://klp.no).

KLP AksjeVerden Indeks eier:

3,2 % av andelene i KLP Aksje Fremvoksende markeder Indeks I

6,0 % av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks I

**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	191 126	309 024 784	346 224 071	37 199 286	11,87%	3,23%
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS I	NOK	861 137	2 287 690 837	2 571 122 233	283 431 396	88,11%	6,02%
<b>Fondsandel Total</b>			<b>2 596 715 622</b>	<b>2 917 346 304</b>	<b>320 630 683</b>	<b>99,98%</b>	
<b>Verdipapirer Total</b>			<b>2 596 715 622</b>	<b>2 917 346 304</b>	<b>320 630 683</b>	<b>99,98%</b>	

Porteføljens omløpshastighet: 0,15



## NOTE 4 Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Betalbar skatt		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-134 028 287	431 778 590
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-74 956 685	-163 730 858
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	203 566 545	-273 038 048
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>-5 418 427</b>	<b>-4 990 316</b>
Grunnlag betalbar skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-18 216 988	-12 798 561
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-18 216 988</b>	<b>-12 798 561</b>
<b>Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)</b>	<b>-4 007 737</b>	<b>-2 943 669</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	4 007 737	2 943 669
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

KLP-FONDENE

# KLP AksjeNorge Indeks

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

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	-357 059	-615 367
	Utbytte	402 910 802	400 758 954
	Gevinst / tap ved realisasjon	291 970 159	315 819 155
	Netto endring urealiserte gevinster	-897 600 754	1 202 307 524
	Andre porteføljeinntekter	14 937 868	14 432 440
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-188 138 984</b>	<b>1 932 702 707</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1 785 270	1 646 057
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-730 266	-671 949
	Forvaltningshonorar	-11 663 949	-10 604 759
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-10 608 946</b>	<b>-9 630 652</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-198 747 929</b>	<b>1 923 072 055</b>
5	Skattekostnad	-5 536 732	-5 712 691
	<b>Årsresultat</b>	<b>-204 284 661</b>	<b>1 917 359 364</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-204 284 661	1 917 359 364
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-204 284 661</b>	<b>1 917 359 364</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
3,4	Fondets verdipapirportefølje	10 653 952 891	11 795 099 111
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	106 345	154 518
	Andre fordringer	1 510 306	55 608
	Bankinnskudd	271 827 683	60 898 780
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>10 927 397 226</b>	<b>11 856 208 017</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	4 420 490 891	4 707 609 196
	Over- / underkurs	266 119 925	703 320 335
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>4 686 610 816</b>	<b>5 410 929 530</b>
	Opptjent egenkapital	6 234 292 626	6 438 577 287
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>10 920 903 442</b>	<b>11 849 506 817</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	6 493 785	6 701 200
	<b>Sum gjeld</b>	<b>6 493 785</b>	<b>6 701 200</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>10 927 397 226</b>	<b>11 856 208 017</b>

Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 539.

**NOTE 2** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	11 849 507	2018	4 420 490,89	2 470,50
Tegninger	1 371 271	2017	4 707 609,20	2 517,10
Innløsninger	-2 095 589	2016	4 529 043,58	2 113,81
Overført til/fra opptjent egenkapital	-204 285			
<b>Egenkapital UB</b>	<b>10 920 903</b>			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godgjørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på [klp.no](http://klp.no).

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
XXL ASA	NOK	969 966	83 887 673	25 316 113	-58 571 561	0,23%	0,70%
EUROPRI ASA	NOK	1 459 232	51 256 635	33 781 221	-17 475 414	0,31%	0,87%
KONGSBERG AUTOMOTIVE ASA	NOK	3 954 200	18 590 686	30 249 630	11 658 944	0,28%	0,88%
<b>Forbruksvarer Totalt</b>			<b>153 734 994</b>	<b>89 346 963</b>	<b>-64 388 031</b>	<b>0,82%</b>	
BAKKAFROST P/F	NOK	408 850	71 539 840	173 025 320	101 485 480	1,58%	0,84%
MARINE HARVEST	NOK	3 976 865	371 334 606	726 573 236	355 238 629	6,65%	0,77%
ORKLA	NOK	7 073 009	399 513 099	481 247 532	81 734 434	4,41%	0,69%
SALMAR ASA	NOK	497 759	67 919 520	213 040 852	145 121 332	1,95%	0,44%
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	NOK	803 356	78 718 383	85 798 421	7 080 038	0,79%	0,40%
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	NOK	2 633 641	124 703 140	173 662 288	48 959 148	1,59%	0,44%
GRIEG SEAFOOD ASA	NOK	488 325	31 616 742	49 955 648	18 338 905	0,46%	0,44%
<b>Konsumentvarer Totalt</b>			<b>1 145 345 329</b>	<b>1 903 303 296</b>	<b>757 957 966</b>	<b>17,43%</b>	
DNO ASA	NOK	5 566 372	50 714 860	69 857 969	19 143 108	0,64%	0,51%
SUBSEA 7 SA	NOK	2 311 307	249 562 182	194 796 954	-54 765 228	1,78%	0,71%
BW LPG LTD	NOK	677 144	22 312 619	17 666 687	-4 645 932	0,16%	0,48%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AKER SOLUTIONS HOLDING ASA	NOK	1 321 013	50 906 887	52 391 376	1 484 489	0,48%	0,49%
AKER BP ASA	NOK	955 615	85 932 607	208 324 070	122 391 463	1,91%	0,27%
BORR DRILLING LTD	NOK	3 739 668	141 188 426	80 028 895	-61 159 531	0,73%	0,70%
PETROLEUM GEO-SERVICES	NOK	2 994 894	49 765 271	35 369 698	-14 395 573	0,32%	0,88%
TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA	NOK	907 046	173 029 968	189 391 205	16 361 236	1,73%	0,88%
FRONTLINE LTD	NOK	556 875	35 822 549	27 175 500	-8 647 049	0,25%	0,33%
EQUINOR ASA	NOK	10 305 556	1 490 723 785	1 893 645 915	402 922 130	17,34%	0,31%
BW OFFSHORE LTD	NOK	818 009	38 239 987	25 889 985	-12 350 002	0,24%	0,44%
<b>Energi Totalt</b>			<b>2 388 199 142</b>	<b>2 794 538 253</b>	<b>406 339 111</b>	<b>25,59%</b>	
DNB ASA	NOK	8 461 704	810 436 803	1 168 984 408	358 547 605	10,70%	0,53%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	1 768 989	160 756 522	239 167 313	78 410 791	2,19%	0,35%
SPAREBANK 1 SR BANK ASA	NOK	1 696 119	122 740 965	151 293 815	28 552 850	1,39%	0,66%
STOREBRAND ASA	NOK	4 134 235	154 248 090	254 834 245	100 586 155	2,33%	0,88%
NORWEGIAN FINANCE HOLDING AS	NOK	1 651 914	150 765 732	110 678 238	-40 087 494	1,01%	0,88%
AXACTOR	NOK	1 161 245	28 680 003	21 657 219	-7 022 783	0,20%	0,75%
B2 HOLDING ASA	NOK	2 894 478	44 278 378	35 602 079	-8 676 298	0,33%	0,71%
AKER ASA-A SHARES	NOK	229 930	46 958 930	106 227 660	59 268 730	0,97%	0,31%
<b>Finans Totalt</b>			<b>1 518 865 422</b>	<b>2 088 444 977</b>	<b>569 579 555</b>	<b>19,12%</b>	
PCI BIOTECH HOLDING ASA	NOK	328 655	14 974 535	8 643 627	-6 330 909	0,08%	0,88%
PHOTOCURE	NOK	190 874	7 417 205	9 161 952	1 744 747	0,08%	0,88%
NORDIC NANOVECTOR ASA	NOK	391 062	18 172 079	19 944 162	1 772 083	0,18%	0,79%
BERGENBIO ASA	NOK	290 370	13 883 120	7 752 879	-6 130 241	0,07%	0,53%
<b>Helse Totalt</b>			<b>54 446 939</b>	<b>45 502 620</b>	<b>-8 944 319</b>	<b>0,42%</b>	
WILH. WILHELMSSEN HOLDING ASA	NOK	77 199	14 301 599	12 444 479	-1 857 120	0,11%	0,22%
WILH. WILHELMSSEN HOLDING ASA-B AKSJE	NOK	45 000	8 358 264	7 155 000	-1 203 264	0,07%	0,38%
AF GRUPPEN ASA	NOK	767 459	87 216 825	101 304 588	14 087 763	0,93%	0,77%
GOLDEN OCEAN GROUP LTD	NOK	640 738	26 622 501	33 542 634	6 920 133	0,31%	0,44%
MPC CONTAINER SHIPS AS	NOK	484 419	18 635 170	14 823 221	-3 811 949	0,14%	0,57%
NORWEGIAN AIR SHUTTLE AS	NOK	321 521	98 415 575	55 767 817	-42 647 758	0,51%	0,71%
STOLT-NIELSEN LTD	NOK	214 591	26 019 691	21 888 282	-4 131 409	0,20%	0,33%
WALLENIUS WILHELMSSEN LOGISTI	NOK	935 644	33 241 012	27 788 627	-5 452 386	0,25%	0,22%
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	795 963	90 222 286	93 605 249	3 382 963	0,86%	0,44%
NEL ASA	NOK	8 862 879	29 439 254	40 893 324	11 454 069	0,37%	0,80%
FJORD1 ASA	NOK	397 744	21 591 887	17 102 992	-4 488 895	0,16%	0,40%
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	980 095	65 434 160	190 922 506	125 488 346	1,75%	0,66%
VEIDEKKE ASA	NOK	1 005 284	70 224 644	97 412 020	27 187 376	0,89%	0,75%
<b>Industri Totalt</b>			<b>589 722 869</b>	<b>714 650 739</b>	<b>124 927 870</b>	<b>6,54%</b>	
ATEA ASA	NOK	721 014	39 483 662	80 032 554	40 548 892	0,73%	0,66%
RENEWABLE ENERGY CORP	NOK	18 001 050	42 223 758	10 620 620	-31 603 139	0,10%	0,71%

## NOTE 3 Ver dipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ASETEK A/S	NOK	208 004	13 577 489	8 444 962	-5 132 527	0,08%	0,81%
IDEX ASA	NOK	4 800 305	34 969 473	14 568 926	-20 400 547	0,13%	0,88%
THIN FILM ELECTRONICS ASA	NOK	10 365 791	43 425 572	7 753 612	-35 671 960	0,07%	0,88%
NEXT BIOMETRICS GROUP AS	NOK	137 499	15 869 086	3 849 972	-12 019 114	0,04%	0,71%
KITRON ASA	NOK	1 558 512	10 417 639	13 559 054	3 141 416	0,12%	0,88%
EVRY AS	NOK	1 635 552	53 789 708	51 438 110	-2 351 598	0,47%	0,44%
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	1 561 926	46 793 899	45 139 661	-1 654 238	0,41%	0,87%
GAMING INNOVATION GROUP INC	NOK	550 141	28 183 712	12 598 217	-15 585 495	0,12%	0,61%
<b>IT Totalt</b>			<b>328 733 999</b>	<b>248 005 689</b>	<b>-80 728 310</b>	<b>2,27%</b>	
NORSK HYDRO ASA	NOK	12 670 401	391 720 179	496 806 423	105 086 245	4,55%	0,61%
YARA INTERNATIONAL	NOK	1 570 886	460 889 759	523 890 481	63 000 722	4,80%	0,57%
<b>Råvarer Totalt</b>			<b>852 609 938</b>	<b>1 020 696 904</b>	<b>168 086 967</b>	<b>9,35%</b>	
SCHIBSTED	NOK	385 118	78 026 052	111 684 220	33 658 168	1,02%	0,36%
TELENOR	NOK	6 448 847	789 377 080	1 080 181 873	290 804 793	9,89%	0,44%
SCHIBSTED ASA-B SHS	NOK	1 279 185	242 979 978	335 786 063	92 806 084	3,07%	0,98%
<b>Telecom Totalt</b>			<b>1 110 383 109</b>	<b>1 527 652 155</b>	<b>417 269 046</b>	<b>13,99%</b>	
SCATEC SOLAR ASA	NOK	702 233	27 582 744	51 824 795	24 242 052	0,47%	0,62%
<b>Forsyninger Totalt</b>		<b>702 233</b>	<b>27 582 744</b>	<b>51 824 795</b>	<b>24 242 052</b>	<b>0,47%</b>	<b>0,62%</b>
OLAV THON EIENDO	NOK	280 611	33 595 900	39 285 540	5 689 640	0,36%	0,26%
ENTRA ASA	NOK	1 134 557	92 665 791	130 700 966	38 035 175	1,20%	0,62%
<b>Eiendom Totalt</b>			<b>126 261 691</b>	<b>169 986 506</b>	<b>43 724 816</b>	<b>1,56%</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>		<b>155 158 445</b>	<b>8 295 886 176</b>	<b>10 653 952 898</b>	<b>2 358 066 722</b>	<b>97,55%</b>	

Porteføljens omløpshastighet: 0,10

Kurtasje: kr 543 999,05

## NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verd i NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	OBX INDEKS	NOK	362 100	267 743 982	103 030 715	18.01.2019
<b>Sum aksjefutures</b>			<b>362 100</b>	<b>267 743 982</b>	<b>103 030 715</b>	

NOTE 5 Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-198 747 929	1 923 072 055
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-708 467 131	-666 327 655
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	919 442 551	-1 244 873 441
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	11 847 965	11 800 604
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>24 075 456</b>	<b>23 671 563</b>
Grunnlag betalbar skatt	24 075 456	23 671 563
<b>Beregnet skatt</b>	<b>5 537 355</b>	<b>5 681 175</b>
Betalt kildeskatt utenfor EØS	0	696 293
<b>Betalbar skatt</b>	<b>5 537 355</b>	<b>4 984 882</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	5 537 355	4 984 882
Kildeskatt	0	727 186
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	-623	623
<b>Skattekostnad</b>	<b>5 536 732</b>	<b>5 712 691</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

NOTE 6 Verdipapirutlån

KRONER	2018	2017
Aksjer	438 524 531	1 001 272 067
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>438 524 531</b>	<b>1 001 272 067</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	438 687 012	1 048 366 922
Sertifikater og obligasjoner	0	0
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>438 687 012</b>	<b>1 048 366 922</b>
Inntekter verdipapirutlån	14 922 863	
Kostnader verdipapirutlån	0	

KLP-FONDENE

# KLP AksjeNorge Indeks II

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

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	34 101	20 656
	Gevinst / tap ved realisasjon	64 540 719	37 405 991
	Netto endring urealiserte gevinster	-118 873 994	239 083 262
	Andre porteføljeinntekter	1	1
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-54 299 173</b>	<b>276 509 910</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	0	-2 250
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-4 614	-4 011
	Forvaltningshonorar	-1 985 565	-1 535 525
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-1 990 179</b>	<b>-1 541 786</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-56 289 352</b>	<b>274 968 124</b>
4	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>-56 289 352</b>	<b>274 968 124</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-56 289 352	274 968 124
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-56 289 352</b>	<b>274 968 124</b>



## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	2 020 125 666	1 813 024 921
	Bankinnskudd	19 695 556	5 630 404
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>2 039 821 222</b>	<b>1 818 655 324</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	946 793 949	833 269 642
	Over- / underkurs	386 312 831	236 676 911
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 333 106 779</b>	<b>1 069 946 553</b>
	Opptjent egenkapital	687 282 436	743 571 788
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>2 020 389 215</b>	<b>1 813 518 341</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	19 432 006	5 136 983
	<b>Sum gjeld</b>	<b>19 432 006</b>	<b>5 136 983</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>2 039 821 222</b>	<b>1 818 655 324</b>

Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 539.

**NOTE 2** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	1 813 518	2018	946 793,95	2 133,93
Tegninger	793 570	2017	833 269,64	2 176,39
Innløsninger	-530 410	2016	731 405,67	1 829,55
Overført til/fra opptjent egenkapital	-56 289			
<b>Egenkapital UB</b>	<b>2 020 389</b>			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,2 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dette inkluderer forvaltningshonorar for KLP AksjeNorge Indeks på 0,1 % p.a.

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godgjørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på klp.no.

KLP AksjeNorge Indeks II eier 18,5 % av andelene i KLP AksjeNorge Indeks

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJENORGE INDEKS	NOK	817 700	1 742 048 404	2 020 125 666	278 077 262	99,98%	18,50%
<b>Fondsandel Total</b>			<b>1 742 048 404</b>	<b>2 020 125 666</b>	<b>278 077 262</b>	<b>99,98%</b>	
<b>Verdipapirer Total</b>			<b>1 742 048 404</b>	<b>2 020 125 666</b>	<b>278 077 262</b>	<b>99,98%</b>	

Porteføljens omløpshastighet: 0,20

## NOTE 4 Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-56 289 352	274 968 124
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-64 540 719	-37 405 991
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	118 873 994	-239 083 262
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>-1 956 077</b>	<b>-1 521 129</b>
Grunnlag betalbar skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-7 374 305	-5 418 227
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-7 374 305</b>	<b>-5 418 227</b>
<b>Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)</b>	<b>-1 622 347</b>	<b>-1 246 192</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	1 622 347	1 246 192
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

KLP-FONDENE

# KLP AksjeEuropa Indeks I

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

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	-264 754	-257 148
	Utbytte	151 395 439	147 122 333
	Gevinst / tap ved realisasjon	328 059 051	100 858 941
	Netto endring urealiserte gevinster	-919 415 680	565 043 856
	Andre porteføljeginntekter	526 467	2 590 964
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-439 699 476</b>	<b>815 358 946</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	2 526 915	633 513
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-259 761	-138 360
	Forvaltningshonorar	-4 706 721	-4 577 903
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-2 439 567</b>	<b>-4 082 751</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-442 139 044</b>	<b>811 276 196</b>
5	Skattekostnad	-10 715 765	-5 454 812
	<b>Årsresultat</b>	<b>-452 854 809</b>	<b>805 821 384</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-452 854 809	805 821 384
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-452 854 809</b>	<b>805 821 384</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
3,4	Fondets verdipapirportefølje	4 359 325 076	5 010 871 953
	Andre fordringer	23 982 112	31 772 931
	Bankinnskudd	81 141 472	93 051 245
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>4 464 448 660</b>	<b>5 135 696 128</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	2 771 134 220	2 892 969 347
	Over- / underkurs	829 858 230	914 067 189
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>3 600 992 450</b>	<b>3 807 036 535</b>
	Opptjent egenkapital	861 555 501	1 314 410 310
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>4 462 547 951</b>	<b>5 121 446 846</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	1 900 709	14 249 283
	<b>Sum gjeld</b>	<b>1 900 709</b>	<b>14 249 283</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>4 464 448 660</b>	<b>5 135 696 128</b>

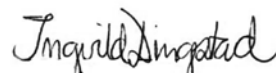
Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



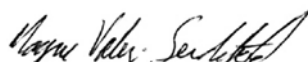
LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 539.

**NOTE 2** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	5 121 447	2018	2 771 134,22	1 610,32
Tegninger	1 170 084	2017	2 892 969,35	1 770,30
Innløsninger	-1 376 128	2016	2 552 600,27	1 480,35
Overført til/fra opptjent egenkapital	-452 855			
<b>Egenkapital UB</b>	<b>4 462 548</b>			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godgjørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på [klp.no](http://klp.no).

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ACCOR	EUR	12 675	4 896 294	4 656 068	-240 227	0,10%	0,004%
ADIDAS	EUR	12 052	13 867 336	21 760 272	7 892 936	0,49%	0,006%
BMW STAMM	EUR	21 193	17 257 298	14 831 744	-2 425 555	0,33%	0,004%
BMW VORZUG	EUR	3 367	2 026 125	2 069 737	43 612	0,05%	0,006%
BURBERRY GROUP	GBP	26 505	5 096 861	5 072 952	-23 909	0,11%	0,006%
CARNIVAL PLC(P AND O PRINCES	GBP	11 468	4 794 799	4 759 159	-35 640	0,11%	0,007%
COMPASS GROUP	GBP	101 374	15 253 937	18 446 707	3 192 770	0,41%	0,006%
CONTINENTAL	EUR	7 041	12 578 220	8 415 925	-4 162 295	0,19%	0,004%
DAIMLERCHRYSLER	EUR	58 207	39 048 060	26 452 265	-12 595 795	0,59%	0,005%
ELECTROLUX B	SEK	14 696	3 418 094	2 685 516	-732 577	0,06%	0,005%
ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	17 568	16 956 936	19 207 392	2 250 456	0,43%	0,004%
HENNES & MAURITZ B	SEK	56 097	13 636 595	6 904 528	-6 732 067	0,15%	0,004%
HUGO BOSS-PFD	EUR	3 870	3 111 863	2 065 576	-1 046 287	0,05%	0,005%
HUSQVARNA B	SEK	23 807	1 679 544	1 527 654	-151 890	0,03%	0,005%
INDITEX	EUR	69 822	18 550 655	15 447 214	-3 103 441	0,35%	0,002%
INTERCONTINENTAL HOTELS	GBP	11 998	4 490 233	5 606 291	1 116 058	0,13%	0,006%
ITV	GBP	221 297	5 439 659	3 046 999	-2 392 660	0,07%	0,005%
KINGFISHER	GBP	133 679	5 109 720	3 059 071	-2 050 649	0,07%	0,006%
LVMH	EUR	17 779	30 732 631	45 440 586	14 707 955	1,02%	0,004%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MARKS & SPENCER GROUP	GBP	99 244	4 862 925	2 705 584	-2 157 340	0,06%	0,006%
MICHELIN	EUR	11 047	9 824 526	9 480 774	-343 751	0,21%	0,006%
NEXT	GBP	9 111	5 959 013	4 010 108	-1 948 905	0,09%	0,007%
NOKIAN RENKAAT	EUR	6 964	1 906 459	1 848 834	-57 625	0,04%	0,005%
PEUGEOT SA	EUR	38 320	6 276 541	7 072 423	795 883	0,16%	0,004%
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	EUR	10 162	6 022 156	5 194 524	-827 632	0,12%	0,007%
PPR	EUR	4 850	11 026 091	19 760 479	8 734 387	0,44%	0,004%
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG-PFD	EUR	14 232	4 993 048	2 190 669	-2 802 380	0,05%	0,006%
RENAULT	EUR	12 530	9 045 482	6 765 909	-2 279 572	0,15%	0,004%
RICHEMONT (FIN) UNIT A	CHF	33 412	21 664 619	18 489 683	-3 174 936	0,41%	0,006%
SODEXHO ALLIANCE	EUR	6 043	5 055 241	5 353 724	298 483	0,12%	0,004%
SWATCH GROUP INH	CHF	2 028	5 619 916	5 107 191	-512 725	0,11%	0,007%
SWATCH GROUP NAM	CHF	3 322	2 117 952	1 657 427	-460 525	0,04%	0,003%
VIVENDI	EUR	66 836	13 732 087	14 078 696	346 609	0,32%	0,005%
VOLKSWAGEN STAMM	EUR	1 983	2 689 507	2 730 425	40 918	0,06%	0,001%
VOLKSWAGEN VORZUG	EUR	11 879	16 014 177	16 335 221	321 044	0,37%	0,006%
WHITBREAD	GBP	12 114	6 023 697	6 117 395	93 698	0,14%	0,007%
(tom)	EUR	24 100	1 680 517	1 338 321	-342 196	0,03%	0,002%
PERSIMMON PLC	GBP	21 068	4 612 357	4 484 241	-128 116	0,10%	0,007%
RTL GROUP	EUR	2 364	1 645 656	1 092 810	-552 846	0,02%	0,002%
VALEO SA	EUR	14 639	6 573 366	3 696 598	-2 876 768	0,08%	0,006%
PANDORA A/S	DKK	7 386	5 547 583	2 599 232	-2 948 352	0,06%	0,007%
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	69 477	4 691 120	8 721 861	4 030 741	0,20%	0,004%
HERMES INTERNATIONAL	EUR	2 027	9 256 223	9 727 399	471 175	0,22%	0,002%
MERLIN ENTERTAINME	GBP	43 434	2 083 505	1 520 834	-562 671	0,03%	0,004%
TUI AG-DI	GBP	26 894	3 857 290	3 338 176	-519 114	0,07%	0,005%
BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	61 673	4 171 996	3 147 725	-1 024 271	0,07%	0,006%
TAYLOR WIMPEY	GBP	199 864	4 314 410	3 003 166	-1 311 243	0,07%	0,006%
DUFREY AG-REG	CHF	2 137	2 209 477	1 747 970	-461 507	0,04%	0,004%
ZALANDO SE	EUR	6 800	2 342 220	1 510 470	-831 750	0,03%	0,003%
BERKELEY GROUP HOLDINGS	GBP	7 986	3 012 769	3 064 023	51 254	0,07%	0,006%
FERRARI NV	EUR	8 023	4 788 189	6 891 866	2 103 676	0,15%	0,004%
PADDY POWER BETFAIR PLC	EUR	5 385	5 135 970	3 819 287	-1 316 683	0,09%	0,007%
SEB SA	EUR	1 370	1 837 875	1 529 713	-308 161	0,03%	0,003%
GVC HOLDINGS PLC	GBP	34 010	3 795 755	2 527 987	-1 267 768	0,06%	0,006%
MONCLER SPA	EUR	10 800	4 041 272	3 092 805	-948 467	0,07%	0,004%
FAURECIA	EUR	4 637	2 958 176	1 517 930	-1 440 246	0,03%	0,003%
DELIVERY HERO AG	EUR	5 600	2 096 046	1 801 573	-294 474	0,04%	0,003%
PUMA	EUR	517	610 570	2 185 238	1 574 668	0,05%	0,003%
<b>Forbruksvarer Totalt</b>			<b>432 040 635</b>	<b>412 713 945</b>	<b>-19 326 691</b>	<b>9,25%</b>	

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AHOLD (KON.)	EUR	79 806	12 795 150	17 438 801	4 643 650	0,39%	0,007%
ASSOCIATED BRITISH FOODS	GBP	28 083	9 151 160	6 327 326	-2 823 834	0,14%	0,004%
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	172	2 026 431	2 313 077	286 646	0,05%	0,003%
BEIERSDORF	EUR	6 157	4 485 023	5 555 892	1 070 870	0,12%	0,002%
CARLSBERG B	DKK	8 389	6 517 503	7 707 102	1 189 600	0,17%	0,007%
CARREFOUR	EUR	39 536	8 117 787	5 835 133	-2 282 654	0,13%	0,005%
CASINO ORD	EUR	4 182	2 044 294	1 504 351	-539 943	0,03%	0,004%
COLRUYT	EUR	3 663	1 400 654	2 256 768	856 114	0,05%	0,003%
DANONE	EUR	47 088	26 767 855	28 670 570	1 902 715	0,64%	0,007%
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	EUR	45 996	2 856 716	3 362 412	505 696	0,08%	0,004%
DIAGEO	GBP	187 152	44 915 811	57 687 883	12 772 072	1,29%	0,008%
HEINEKEN HOLDING	EUR	9 092	5 954 650	6 637 458	682 808	0,15%	0,003%
HEINEKEN NV	EUR	19 722	13 721 127	15 071 227	1 350 100	0,34%	0,003%
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	10 535	10 081 670	9 948 630	-133 040	0,22%	0,006%
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	7 838	6 799 751	6 653 034	-146 717	0,15%	0,003%
JERONIMO MARTINS SGPS	EUR	15 376	1 979 430	1 573 781	-405 649	0,04%	0,002%
KERRY GROUP A	EUR	12 254	8 232 393	10 492 388	2 259 995	0,24%	0,007%
LINDT & SPRUENGLI PART	CHF	82	3 789 018	4 393 697	604 679	0,10%	0,008%
LINDT AND SPRUENGLI NAMEN	CHF	8	4 000 615	5 150 868	1 150 252	0,12%	0,006%
LOREAL	EUR	16 132	25 114 125	32 128 951	7 014 826	0,72%	0,003%
MARINE HARVEST	NOK	32 843	4 455 993	6 000 416	1 544 423	0,13%	0,006%
MORRISON WM SUPERMARKETS	GBP	136 602	3 165 392	3 212 583	47 191	0,07%	0,006%
NESTLE	CHF	234 350	146 411 031	164 268 503	17 857 471	3,68%	0,008%
ORKLA	NOK	64 293	4 415 616	4 374 496	-41 120	0,10%	0,006%
PERNOD RICARD	EUR	16 035	16 123 411	22 745 501	6 622 091	0,51%	0,006%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	42 985	31 008 423	28 504 698	-2 503 725	0,64%	0,006%
REMY COINTREAU	EUR	1 823	1 680 811	1 785 594	104 784	0,04%	0,004%
SAINSBURY (J)	GBP	115 013	3 420 325	3 361 252	-59 072	0,08%	0,005%
TESCO	GBP	626 651	16 077 228	13 137 604	-2 939 624	0,29%	0,006%
UNILEVER NV CERT	EUR	1 239	531 023	581 585	50 562	0,01%	0,000%
UNILEVER PLC	GBP	172 102	73 640 394	77 978 975	4 338 581	1,75%	0,015%
COCA-COLA HBC AG-CDI	GBP	14 365	2 605 934	3 884 494	1 278 560	0,09%	0,004%
ICA GRUPPEN AB	SEK	4 915	1 407 848	1 520 770	112 922	0,03%	0,002%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	58 080	53 966 586	33 172 849	-20 793 736	0,74%	0,003%
COCA-COLA EUROPEAN PART- NERS	USD	16 900	5 510 330	6 709 672	1 199 343	0,15%	0,004%
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	39 093	7 500 491	8 308 312	807 820	0,19%	0,006%
METRO WHOLESALE & FOOD SPECI	EUR	10 999	1 534 056	1 458 399	-75 657	0,03%	0,003%
<b>Konsumentvarer Totalt</b>			<b>574 206 052</b>	<b>611 715 052</b>	<b>37 509 000</b>	<b>13,71%</b>	



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BP	GBP	1 278 744	65 640 161	69 940 675	4 300 514	1,57%	0,006%
ENAGAS	EUR	13 854	3 019 447	3 237 811	218 364	0,07%	0,006%
ENI	EUR	162 833	22 185 470	22 159 620	-25 850	0,50%	0,004%
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	EUR	33 745	3 916 861	4 607 990	691 129	0,10%	0,004%
LUNDIN PETROLEUM	SEK	11 436	1 600 895	2 472 901	872 006	0,06%	0,003%
NESTE OIL	EUR	8 496	2 583 915	5 664 961	3 081 047	0,13%	0,003%
OMV AG	EUR	8 996	2 555 131	3 406 130	850 999	0,08%	0,003%
REPSOL YPF	EUR	90 099	10 752 805	12 557 494	1 804 689	0,28%	0,006%
ROYAL DUTCH SHELL B	GBP	519 837	128 579 996	134 150 210	5 570 215	3,01%	0,014%
SNAM SPA	EUR	150 725	4 953 047	5 697 906	744 860	0,13%	0,004%
TENARIS SA	EUR	28 844	3 499 272	2 695 305	-803 967	0,06%	0,002%
TOTAL SA	EUR	153 484	64 848 632	70 161 262	5 312 630	1,57%	0,002%
VOPAK	EUR	4 717	1 900 362	1 852 755	-47 607	0,04%	0,004%
AKER BP ASA	NOK	6 500	1 943 597	1 417 000	-526 597	0,03%	0,002%
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GBP	7 475	1 935 976	1 902 222	-33 754	0,04%	0,000%
<b>WOOD GROUP (JOHN) PLC</b>	<b>GBP</b>	<b>41 271</b>	<b>3 260 451</b>	<b>2 303 963</b>	<b>-956 489</b>	<b>0,05%</b>	<b>0,006%</b>
EQUINOR ASA	NOK	74 796	11 131 821	13 743 765	2 611 944	0,31%	0,002%
<b>Energi Total</b>			<b>322 190 222</b>	<b>371 954 428</b>	<b>49 764 206</b>	<b>7,26%</b>	
3I GROUP PLC	GBP	64 818	4 018 383	5 528 510	1 510 127	0,12%	0,007%
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	12 193	2 505 672	2 752 560	246 888	0,06%	0,004%
AEGON	EUR	110 781	5 851 459	4 473 005	-1 378 455	0,10%	0,005%
AGEAS	EUR	11 523	3 478 591	4 482 688	1 004 097	0,10%	0,006%
ALLIANZ	EUR	27 516	40 370 946	47 703 583	7 332 638	1,07%	0,006%
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	75 138	10 754 940	10 859 075	104 135	0,24%	0,005%
AVIVA	GBP	247 274	13 937 235	10 239 923	-3 697 311	0,23%	0,006%
BALOISE-HOLDING AG	CHF	2 981	2 920 778	3 545 415	624 637	0,08%	0,006%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	426 800	27 253 667	19 583 998	-7 669 669	0,44%	0,006%
BANCO ESPIRITO SANTO	EUR	140 624	2 229 897	-	-2 229 897	0,00%	0,002%
BANKIA SAU	EUR	76 982	3 032 618	1 950 785	-1 081 833	0,04%	0,002%
BARCLAYS	GBP	1 095 288	27 020 891	18 181 548	-8 839 343	0,41%	0,006%
BNP PARIBAS	EUR	71 998	36 817 899	28 133 446	-8 684 453	0,63%	0,006%
BSCH BCO SANTANDER CENTR	EUR	1 041 245	50 444 189	40 949 806	-9 494 383	0,92%	0,006%
CAIXABANK	EUR	231 605	7 454 215	7 253 786	-200 429	0,16%	0,004%
CNP ASSURANCES	EUR	10 485	1 752 634	1 922 161	169 527	0,04%	0,002%
COMMERZBANK	EUR	65 791	6 222 172	3 766 171	-2 456 001	0,08%	0,005%
CREDIT AGRICOLE	EUR	73 856	8 550 902	6 894 104	-1 656 798	0,15%	0,003%
CREDIT SUISSE	CHF	163 606	21 377 642	15 520 633	-5 857 009	0,35%	0,006%
DANSKE BANK	DKK	45 879	11 341 758	7 844 501	-3 497 257	0,18%	0,005%
DEUTSCHE BANK NAMEN	EUR	126 773	18 083 483	8 742 848	-9 340 635	0,20%	0,006%
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	12 354	9 265 930	12 834 247	3 568 317	0,29%	0,007%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DNB ASA	NOK	62 655	8 268 255	8 655 788	387 533	0,19%	0,004%
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	19 702	5 082 945	5 665 481	582 537	0,13%	0,005%
EURAZEO	EUR	2 781	1 479 347	1 701 257	221 910	0,04%	0,004%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	12 217	1 543 293	1 651 738	108 445	0,04%	0,002%
GROUPE BRUXELLES LAMBERT	EUR	4 928	3 417 312	3 711 262	293 949	0,08%	0,003%
HANNOVER RUECKVERSICH.	EUR	4 063	3 548 612	4 733 732	1 185 120	0,11%	0,003%
HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	18 253	3 126 373	3 722 027	595 654	0,08%	0,004%
HSBC HOLDINGS (GB)	GBP	1 274 195	89 846 133	90 903 658	1 057 525	2,04%	0,006%
INDUSTRIVARDEN C	SEK	10 202	1 763 334	1 785 575	22 242	0,04%	0,006%
ING GROEP	EUR	249 092	29 476 183	23 202 232	-6 273 952	0,52%	0,006%
INTESA SANPAOLO ORD	EUR	952 484	24 099 591	18 289 212	-5 810 378	0,41%	0,005%
INVESTEC PLC	GBP	40 720	2 394 941	1 980 857	-414 084	0,04%	0,006%
INVESTOR B	SEK	29 155	9 373 286	10 695 313	1 322 028	0,24%	0,006%
JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	14 971	5 547 507	4 603 937	-943 570	0,10%	0,007%
KBC GROUPE	EUR	15 973	8 885 655	8 961 830	76 175	0,20%	0,004%
KINNEVIK B	SEK	16 362	3 608 294	3 415 040	-193 254	0,08%	0,007%
LEGAL & GENERAL GROUP	GBP	381 488	11 095 539	9 718 543	-1 376 996	0,22%	0,006%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	4 553 072	36 204 076	26 035 240	-10 168 835	0,58%	0,006%
LONDON STOCK EXCHANGE	GBP	20 047	7 033 824	8 980 440	1 946 616	0,20%	0,006%
MAPFRE	EUR	65 838	1 657 921	1 511 976	-145 945	0,03%	0,002%
MEDIOBANCA	EUR	41 106	3 186 919	3 001 280	-185 639	0,07%	0,005%
MUENCHENER RUECKVERSICH.	EUR	9 572	15 503 579	18 054 772	2 551 193	0,40%	0,006%
NATIXIS	EUR	57 492	3 056 627	2 344 119	-712 509	0,05%	0,002%
PARGESA HOLDING INH	CHF	2 358	1 508 267	1 467 473	-40 794	0,03%	0,003%
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	1 145	4 399 124	5 994 296	1 595 172	0,13%	0,004%
PRUDENTIAL	GBP	165 902	30 499 806	25 651 215	-4 848 590	0,57%	0,006%
RAIFFEISEN BANK INTERNA- TIONAL	EUR	9 042	1 702 891	1 987 000	284 109	0,04%	0,003%
ROYAL BANK OF SCOTLAND	GBP	318 115	10 219 220	7 602 412	-2 616 809	0,17%	0,003%
RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	70 168	4 143 976	3 974 408	-169 569	0,09%	0,007%
SCHRODERS	GBP	7 593	2 480 181	2 045 715	-434 466	0,05%	0,003%
SCOR	EUR	10 558	3 185 691	4 117 734	932 043	0,09%	0,005%
SKAND.ENSKILDA BANKEN A	SEK	104 174	9 499 451	8 760 268	-739 183	0,20%	0,005%
SOCIETE GENERALE	EUR	49 128	18 379 811	13 529 027	-4 850 784	0,30%	0,006%
STANDARD CHARTERED	GBP	180 383	13 019 865	12 120 906	-898 959	0,27%	0,005%
STANDARD LIFE	GBP	162 751	4 789 396	4 608 318	-181 078	0,10%	0,006%
SWEDBANK	SEK	57 966	11 128 142	11 195 531	67 390	0,25%	0,005%
SWISS LIFE HOLDING	CHF	2 191	4 628 382	7 286 340	2 657 958	0,16%	0,006%
SWISS RE LTD	CHF	19 304	13 918 885	15 281 111	1 362 226	0,34%	0,006%
TRYG A/S	DKK	6 903	1 163 746	1 500 774	337 028	0,03%	0,002%
UBS NAMEN	CHF	246 731	31 006 323	26 516 374	-4 489 949	0,59%	0,006%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
UNICREDIT SPA	EUR	128 475	13 581 637	12 582 614	-999 023	0,28%	0,006%
WENDEL	EUR	1 730	1 760 617	1 792 970	32 353	0,04%	0,004%
ZURICH FINL SERVICES	CHF	9 687	21 461 000	24 939 720	3 478 720	0,56%	0,006%
BANK IRELAND	EUR	60 729	3 976 659	2 921 546	-1 055 113	0,07%	0,006%
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	GBP	83 990	3 135 493	2 952 011	-183 482	0,07%	0,006%
LUNDBERGFÖRETAGEN AB, L E SER. B	SEK	5 737	1 127 934	1 463 568	335 634	0,03%	0,004%
AXA SA	EUR	124 094	25 995 420	23 164 705	-2 830 716	0,52%	0,005%
BANKINTER	EUR	41 179	2 781 554	2 860 682	79 128	0,06%	0,005%
NN GROUP NV	EUR	19 500	5 537 846	6 717 292	1 179 446	0,15%	0,006%
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	98 339	11 081 361	9 441 352	-1 640 009	0,21%	0,005%
ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	32 290	3 719 576	3 361 618	-357 958	0,08%	0,006%
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	28 517	11 205 761	10 842 477	-363 284	0,24%	0,005%
ABN AMRO GROUP NV-CVA	EUR	28 023	6 022 983	5 697 645	-325 337	0,13%	0,006%
BANCO DE SABADELL SA	EUR	366 562	5 667 843	3 630 320	-2 037 523	0,08%	0,007%
POSTE ITALIANE SPA	EUR	31 913	1 995 416	2 206 237	210 821	0,05%	0,002%
EXOR NV	EUR	6 624	2 299 967	3 098 806	798 839	0,07%	0,003%
AIB GROUP PLC	EUR	49 741	2 644 893	1 811 935	-832 957	0,04%	0,002%
AMUNDI SA	EUR	3 674	2 671 439	1 678 747	-992 692	0,04%	0,002%
NORDEA BANK ABP	SEK	194 423	16 630 064	14 162 010	-2 468 054	0,32%	0,005%
<b>Finans Total</b>			<b>865 866 554</b>	<b>1 048 980 995</b>	<b>183 114 441</b>	<b>20,48%</b>	
ASTRAZENECA	GBP	81 084	43 290 785	52 517 432	9 226 647	1,18%	0,006%
BAYER	EUR	59 691	58 858 642	35 782 862	-23 075 780	0,80%	0,006%
COLOPLAST B	DKK	7 819	4 736 610	6 274 874	1 538 265	0,14%	0,004%
FRESENIUS MED. CARE ST	EUR	13 837	9 985 184	7 757 924	-2 227 259	0,17%	0,004%
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	26 692	15 051 409	11 197 535	-3 853 874	0,25%	0,005%
GLAXOSMITHKLINE	GBP	317 481	54 012 665	52 210 992	-1 801 673	1,17%	0,006%
GRIFOLS SA	EUR	20 080	3 620 325	4 551 762	931 438	0,10%	0,005%
LONZA GROUP	CHF	4 767	6 776 640	10 664 992	3 888 353	0,24%	0,006%
MERCK KGAA STAMM	EUR	8 330	6 964 506	7 419 444	454 938	0,17%	0,006%
NOVARTIS	CHF	138 772	97 929 351	102 441 125	4 511 775	2,30%	0,005%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	116 299	45 837 950	45 956 286	118 337	1,03%	0,006%
ORION-YHTYMAE B	EUR	7 380	2 205 211	2 212 038	6 827	0,05%	0,007%
PHILIPS ELECTRS (KON.)	EUR	60 836	15 778 557	18 626 057	2 847 500	0,42%	0,007%
QIAGEN N.V.	EUR	13 820	1 512 788	4 060 246	2 547 457	0,09%	0,006%
ROCHE HOLDING GENUSS	CHF	44 970	95 922 878	96 145 710	222 832	2,15%	0,006%
SANOFI	EUR	72 098	53 567 383	53 997 035	429 652	1,21%	0,006%
SHIRE PLC	GBP	58 539	29 262 749	29 503 247	240 497	0,66%	0,006%
SMITH & NEPHEW	GBP	56 501	7 412 730	9 122 325	1 709 594	0,20%	0,006%
SONOVA HOLDING	CHF	3 554	4 190 665	5 013 597	822 932	0,11%	0,005%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
UCB (GROUPE)	EUR	8 351	5 088 874	5 893 976	805 102	0,13%	0,004%
WILLIAM DEMANT HOLDING	DKK	7 286	1 490 622	1 787 000	296 378	0,04%	0,003%
(tom)	EUR	9 316	3 223 565	3 370 061	146 496	0,08%	0,001%
GENMAB	DKK	3 935	5 869 222	5 571 999	-297 223	0,12%	0,006%
GALENICA AG-REG	CHF	3 055	3 439 457	2 868 636	-570 822	0,06%	0,005%
H LUNDBECK A/S	DKK	4 253	1 789 414	1 610 081	-179 333	0,04%	0,002%
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	799	3 082 026	2 578 367	-503 659	0,06%	0,005%
NMC HEALTH PLC	GBP	6 300	2 427 896	1 900 925	-526 971	0,04%	0,003%
SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	2 100	2 504 781	2 263 745	-241 036	0,05%	0,006%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	1 770	1 630 631	1 530 441	-100 190	0,03%	0,002%
BIOMERIEUX	EUR	3 053	2 105 238	1 737 701	-367 537	0,04%	0,003%
CONVATEC GROUP PLC	GBP	85 469	2 334 748	1 309 711	-1 025 037	0,03%	0,004%
IPSEN	EUR	2 300	2 594 448	2 569 270	-25 178	0,06%	0,003%
RECORDATI SPA	EUR	6 387	2 224 444	1 915 034	-309 410	0,04%	0,003%
STRAUMANN HOLDING	CHF	630	3 113 896	3 419 916	306 020	0,08%	0,004%
<b>Helse Total</b>			<b>564 442 710</b>	<b>612 093 009</b>	<b>47 650 298</b>	<b>11,95%</b>	
ABB LTD	CHF	141 474	24 826 224	23 232 104	-1 594 119	0,52%	0,007%
ACS ACTIV. CONST. Y SVCS	EUR	19 477	5 256 512	6 522 355	1 265 842	0,15%	0,006%
ADECCO	CHF	9 932	5 668 409	4 007 002	-1 661 407	0,09%	0,006%
ADP	EUR	1 813	1 886 624	2 970 135	1 083 511	0,07%	0,002%
ALFA LAVAL	SEK	23 338	3 859 437	4 322 862	463 425	0,10%	0,006%
ANDRITZ	EUR	5 164	2 432 972	2 050 820	-382 152	0,05%	0,005%
AP MOLLER MAERSK A	DKK	230	2 881 897	2 349 184	-532 713	0,05%	0,002%
AP MOLLER MAERSK B	DKK	436	6 713 731	4 733 153	-1 980 578	0,11%	0,004%
ATLANTIA	EUR	30 862	6 499 906	5 520 299	-979 607	0,12%	0,004%
ATLAS COPCO A	SEK	51 550	4 201 598	10 598 286	6 396 688	0,24%	0,006%
BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	15 442	1 369 993	833 273	-536 721	0,02%	0,003%
BIC	EUR	1 442	1 487 549	1 272 527	-215 022	0,03%	0,003%
BOUYGUES ORD	EUR	16 861	5 787 944	5 230 735	-557 209	0,12%	0,005%
BRENTAG AG	EUR	12 110	5 499 739	4 519 245	-980 495	0,10%	0,008%
BUNZL	GBP	25 817	5 779 717	6 744 956	965 239	0,15%	0,008%
BUREAU VERITAS SA	EUR	16 199	2 959 172	2 853 426	-105 746	0,06%	0,004%
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	78 044	6 249 131	6 062 879	-186 252	0,14%	0,006%
DEUTSCHE POST	EUR	63 193	16 501 770	14 956 463	-1 545 306	0,34%	0,005%
DSV DE SAMMENSLUT VOGN	DKK	12 285	4 703 112	6 994 124	2 291 012	0,16%	0,007%
EDENRED	EUR	15 422	3 346 101	4 901 865	1 555 764	0,11%	0,006%
EIFFAGE	EUR	6 270	4 733 739	4 528 274	-205 465	0,10%	0,006%
EXPERIAN PLC	GBP	58 574	8 420 199	12 305 753	3 885 554	0,28%	0,006%
FERROVIAL SA	EUR	34 506	5 104 358	6 044 015	939 657	0,14%	0,005%
FRAPORT	EUR	2 542	1 408 766	1 571 657	162 891	0,04%	0,003%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
G4S	GBP	94 777	2 867 143	2 058 578	-808 565	0,05%	0,006%
GEA GROUP	EUR	13 090	4 304 794	2 915 429	-1 389 365	0,07%	0,007%
GEBERIT	CHF	2 844	8 765 433	9 550 373	784 940	0,21%	0,008%
GRUPE EUROTUNNEL SA - REGR	EUR	28 556	2 618 674	3 315 704	697 030	0,07%	0,005%
HOCHTIEF	EUR	1 744	2 036 014	2 031 905	-4 109	0,05%	0,002%
INTERTEK GROUP	GBP	10 735	4 388 640	5 682 659	1 294 019	0,13%	0,007%
INTL CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	38 018	2 216 739	2 604 208	387 470	0,06%	0,002%
KONE B	EUR	26 016	9 978 097	10 723 378	745 281	0,24%	0,006%
KUEHNE & NAGEL INT'L	CHF	3 298	3 885 992	3 660 263	-225 729	0,08%	0,003%
LEGRAND	EUR	20 606	10 287 434	10 055 901	-231 533	0,23%	0,008%
LUFTHANSA	EUR	14 707	2 502 553	2 867 944	365 391	0,06%	0,003%
MAN STAMM	EUR	2 500	2 156 691	2 230 931	74 240	0,05%	0,002%
MEGGITT PLC	GBP	62 964	3 555 073	3 270 556	-284 517	0,07%	0,008%
PRYSMIAN SPA	EUR	19 106	3 810 100	3 190 547	-619 553	0,07%	0,007%
RANDSTAD HOLDING	EUR	7 276	3 259 006	2 887 414	-371 592	0,06%	0,004%
REED ELSEVIER (GB)	GBP	126 543	17 035 552	22 559 120	5 523 568	0,51%	0,006%
REXEL SA	EUR	21 518	2 817 574	1 980 912	-836 662	0,04%	0,007%
ROLLS-ROYCE GROUP	GBP	129 170	12 537 182	11 823 555	-713 627	0,26%	0,007%
RYANAIR HOLDINGS	EUR	8 008	829 398	852 144	22 746	0,02%	0,001%
SAINT-GOBAIN	EUR	38 324	14 400 850	11 064 026	-3 336 825	0,25%	0,007%
SANDVIK	SEK	86 665	9 233 079	10 694 830	1 461 751	0,24%	0,007%
SCHINDLER NAMEN	CHF	1 695	2 603 860	2 837 782	233 922	0,06%	0,003%
SCHINDLER PART	CHF	3 156	4 853 523	5 397 460	543 936	0,12%	0,008%
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	42 222	23 905 134	24 959 677	1 054 543	0,56%	0,007%
SECURITAS B	SEK	19 127	2 190 875	2 657 382	466 507	0,06%	0,005%
SGS	CHF	350	6 037 673	6 794 332	756 659	0,15%	0,005%
SIEMENS	EUR	58 726	56 201 337	56 608 357	407 019	1,27%	0,007%
SKANSKA B	SEK	27 467	4 604 152	3 782 555	-821 598	0,08%	0,007%
SKF B	SEK	30 284	5 339 328	3 976 756	-1 362 572	0,09%	0,007%
SMITHS GROUP	GBP	30 961	4 510 504	4 657 337	146 833	0,10%	0,008%
THALES	EUR	8 162	5 630 969	8 240 947	2 609 978	0,18%	0,004%
VINCI	EUR	38 948	23 323 727	27 766 340	4 442 613	0,62%	0,007%
VOLVO B	SEK	120 251	13 389 166	13 618 031	228 866	0,31%	0,007%
WARTSILA B	EUR	34 664	4 127 102	4 767 795	640 693	0,11%	0,006%
WEIR GROUP PLC/THE	GBP	20 617	4 089 245	2 951 267	-1 137 978	0,07%	0,008%
WOLSELEY	GBP	17 797	9 034 905	9 846 893	811 988	0,22%	0,008%
WOLTERS KLUWER	EUR	18 583	5 881 392	9 502 778	3 621 386	0,21%	0,007%
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	15 054	7 851 169	9 826 610	1 975 441	0,22%	0,007%
EASYJET PLC	GBP	9 705	1 615 081	1 182 677	-432 404	0,03%	0,002%
OSRAM LICHT AG	EUR	7 055	3 397 444	2 648 169	-749 275	0,06%	0,007%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	30 058	2 450 200	5 675 338	3 225 138	0,13%	0,008%
ISS A/S	DKK	10 207	2 851 478	2 464 832	-386 647	0,06%	0,005%
ASHTREAD GROUP PLC	GBP	37 286	6 148 060	6 731 360	583 299	0,15%	0,008%
BOLLORE	EUR	51 824	2 031 891	1 795 475	-236 416	0,04%	0,002%
ROYAL MAIL PLC	GBP	54 975	2 957 657	1 649 689	-1 307 968	0,04%	0,005%
ASSA ABLOY AB-B	SEK	76 942	12 309 915	11 884 682	-425 233	0,27%	0,007%
AENA SA	EUR	4 440	5 204 353	5 966 274	761 920	0,13%	0,003%
MELROSE INDUSTRIES PLC	GBP	372 949	6 151 897	6 739 136	587 239	0,15%	0,008%
AERCAP HOLDINGS NV	USD	9 911	3 531 712	3 398 505	-133 207	0,08%	0,007%
METSO OYJ	EUR	8 072	2 016 460	1 829 772	-186 688	0,04%	0,005%
DASSAULT AVIATION SA	EUR	178	1 839 330	2 131 993	292 662	0,05%	0,002%
DCC PLC	GBP	7 823	5 892 954	5 163 519	-729 435	0,12%	0,008%
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	11 757	4 487 008	4 350 270	-136 739	0,10%	0,007%
ALSTOM	EUR	12 233	4 250 517	4 270 894	20 377	0,10%	0,005%
GAMESA CORP TECNOLOGICA	EUR	16 911	2 835 132	1 781 112	-1 054 020	0,04%	0,002%
KION GROUP AG	EUR	5 026	3 464 493	2 205 467	-1 259 026	0,05%	0,004%
MTU AERO ENGINES AG	EUR	3 992	6 021 450	6 259 304	237 854	0,14%	0,008%
TELEPERFORMANCE	EUR	3 847	4 714 818	5 316 037	601 219	0,12%	0,007%
EPIROC AB-A	SEK	48 130	3 214 779	3 941 141	726 362	0,09%	0,006%
EPIROC AB-B	SEK	27 680	1 581 889	2 132 494	550 605	0,05%	0,007%
<b>Industri Total</b>			<b>488 301 537</b>	<b>664 042 972</b>	<b>175 741 435</b>	<b>12,96%</b>	
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	EUR	28 088	12 085 968	16 915 716	4 829 747	0,38%	0,006%
ASML HLDG	EUR	26 236	27 702 758	35 620 946	7 918 188	0,80%	0,006%
ATOS ORIGIN	EUR	6 409	5 282 592	4 534 769	-747 823	0,10%	0,006%
CAP GEMINI SA	EUR	10 287	8 117 028	8 838 709	721 681	0,20%	0,006%
DASSAULT SYSTEMES	EUR	8 370	5 667 870	8 591 808	2 923 939	0,19%	0,003%
ERICSSON (LM) B	SEK	196 659	15 645 501	14 966 411	-679 091	0,34%	0,006%
HEXAGON AB SER. B	SEK	16 933	5 652 763	6 747 594	1 094 831	0,15%	0,005%
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	72 758	9 677 789	12 506 503	2 828 714	0,28%	0,006%
NOKIA CORP	EUR	360 464	18 436 925	17 947 759	-489 166	0,40%	0,006%
SAGE GROUP (THE)	GBP	73 262	4 716 434	4 859 040	142 606	0,11%	0,007%
SAP STAMM	EUR	62 908	44 817 245	54 132 229	9 314 985	1,21%	0,005%
STMICROELECTRONICS NV	EUR	42 786	4 413 536	5 287 746	874 210	0,12%	0,005%
INGENICO GROUP	EUR	3 710	3 322 440	1 819 325	-1 503 115	0,04%	0,006%
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	22 069	18 210 302	14 003 719	-4 206 583	0,31%	0,007%
TEMENOS GROUP AG-REG	CHF	3 986	4 820 293	4 127 980	-692 314	0,09%	0,006%
MICRO FOCUS INTERNATIONAL	GBP	29 275	7 755 033	4 465 061	-3 289 972	0,10%	0,007%
WIRECARD AG	EUR	7 514	7 146 071	9 877 559	2 731 488	0,22%	0,006%
<b>IT Total</b>			<b>185 284 129</b>	<b>251 273 498</b>	<b>65 989 369</b>	<b>4,91%</b>	

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AIR LIQUIDE	EUR	33 215	28 962 734	35 656 948	6 694 214	0,80%	0,008%
AKZO NOBEL	EUR	19 592	12 483 517	13 653 116	1 169 600	0,31%	0,008%
ANGLO AMERICAN (GB)	GBP	81 710	10 936 468	15 749 808	4 813 340	0,35%	0,006%
ANTOFAGASTA	GBP	29 055	2 202 477	2 509 585	307 108	0,06%	0,003%
ARCELOR-MITTAL A	EUR	51 515	7 972 756	9 250 205	1 277 449	0,21%	0,005%
ARKEMA	EUR	5 625	4 040 545	4 173 808	133 263	0,09%	0,007%
BASF	EUR	71 232	52 348 595	42 588 509	-9 760 086	0,95%	0,008%
BHP BILLITON PLC	GBP	163 801	20 777 263	29 835 254	9 057 991	0,67%	0,008%
BOLIDEN	SEK	22 505	4 375 158	4 219 781	-155 377	0,09%	0,008%
CRH	EUR	64 492	16 130 611	14 746 813	-1 383 798	0,33%	0,008%
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	10 545	4 268 298	5 448 344	1 180 045	0,12%	0,008%
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	603	2 288 585	2 473 550	184 965	0,06%	0,003%
FRESNILLO PLC	GBP	16 288	1 680 070	1 544 808	-135 262	0,03%	0,002%
GIVAUDAN	CHF	716	11 062 999	14 314 353	3 251 354	0,32%	0,008%
HOLCIM	CHF	37 655	16 713 364	13 395 660	-3 317 704	0,30%	0,006%
IMERYS	EUR	2 638	1 760 638	1 096 220	-664 418	0,02%	0,003%
JOHNSON MATTHEY	GBP	15 009	5 389 230	4 633 007	-756 223	0,10%	0,008%
KONINKLIJKE DSM	EUR	14 070	7 964 472	9 949 835	1 985 363	0,22%	0,008%
LANXESS AG	EUR	6 961	3 523 609	2 769 989	-753 620	0,06%	0,008%
NORSK HYDRO ASA	NOK	99 643	4 276 181	3 907 002	-369 179	0,09%	0,005%
NOVOZYMES B	DKK	16 979	6 367 199	6 551 704	184 505	0,15%	0,007%
RANDGOLD RESOURCES LTD	GBP	7 483	4 934 875	5 402 068	467 193	0,12%	0,008%
SIKA INHABER	CHF	10 047	1 474 201	10 996 156	9 521 955	0,25%	0,007%
SOLVAY	EUR	5 976	5 582 182	5 165 408	-416 773	0,12%	0,006%
STORA ENSO R	EUR	44 928	3 975 679	4 485 113	509 433	0,10%	0,007%
THYSSEN KRUPP	EUR	34 977	7 143 136	5 186 504	-1 956 632	0,12%	0,006%
UMICORE	EUR	16 243	4 429 073	5 604 979	1 175 906	0,13%	0,007%
UPM-KYMMENE	EUR	41 394	7 573 729	9 075 937	1 502 208	0,20%	0,008%
VOESTALPINE	EUR	8 553	2 976 577	2 209 731	-766 846	0,05%	0,005%
YARA INTERNATIONAL	NOK	14 404	5 350 195	4 803 734	-546 461	0,11%	0,005%
FUCHS PETROLUB AG -PREF	EUR	5 121	1 878 450	1 823 880	-54 570	0,04%	0,007%
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S	DKK	7 819	4 693 237	5 980 318	1 287 081	0,13%	0,006%
SYMRISE AG	EUR	9 781	5 648 088	6 244 869	596 781	0,14%	0,008%
EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	12 127	3 340 811	2 616 919	-723 892	0,06%	0,003%
MONDI PLC	GBP	28 481	5 229 372	5 130 772	-98 600	0,11%	0,008%
COVESTRO AG	EUR	14 920	9 433 057	6 377 226	-3 055 831	0,14%	0,008%
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	17 586	5 755 152	4 049 087	-1 706 065	0,09%	0,007%
CLARIANT AG-REG	CHF	14 642	3 229 051	2 326 620	-902 431	0,05%	0,004%
<b>Råvarer Totalt</b>			<b>308 171 636</b>	<b>325 947 619</b>	<b>17 775 984</b>	<b>7,30%</b>	

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AXEL SPRINGER AG	EUR	2 858	1 377 908	1 396 991	19 083	0,03%	0,003%
BT GROUP	GBP	539 821	22 757 021	14 174 818	-8 582 203	0,32%	0,005%
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	213 341	28 794 127	31 297 013	2 502 886	0,70%	0,004%
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	12 610	2 632 659	2 147 584	-485 075	0,05%	0,005%
FRANCE TELECOM	EUR	127 699	16 800 097	17 892 776	1 092 679	0,40%	0,005%
ILIAD	EUR	1 614	2 823 294	1 959 528	-863 766	0,04%	0,003%
JC DECAUX INTERNATIONAL	EUR	4 544	1 339 085	1 102 908	-236 177	0,02%	0,002%
KPN (KON.)	EUR	225 171	5 449 171	5 706 013	256 842	0,13%	0,005%
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA	SEK	4 710	2 415 301	2 583 007	167 706	0,06%	0,005%
PEARSON	GBP	49 994	5 795 337	5 173 854	-621 482	0,12%	0,006%
PUBLICIS GROUPE	EUR	13 552	7 779 095	6 718 125	-1 060 970	0,15%	0,006%
SES A-FDR	EUR	22 252	4 636 794	3 680 661	-956 133	0,08%	0,005%
SWISSCOM	CHF	1 694	7 021 015	6 989 086	-31 929	0,16%	0,003%
TELE2 B	SEK	31 955	2 889 766	3 525 169	635 403	0,08%	0,005%
TELECOM ITALIA ORD	EUR	696 493	5 405 813	3 332 068	-2 073 745	0,07%	0,005%
TELECOM ITALIA RNC	EUR	368 197	2 516 829	1 519 836	-996 994	0,03%	0,006%
TELEFONICA	EUR	299 105	26 673 021	21 729 059	-4 943 962	0,49%	0,006%
TELENOR	NOK	48 545	7 689 877	8 131 288	441 411	0,18%	0,003%
TELIASONERA	SEK	175 507	7 311 656	7 196 010	-115 646	0,16%	0,004%
UNITED INTERNET	EUR	7 513	2 844 585	2 840 908	-3 677	0,06%	0,004%
VODAFONE GROUP	GBP	1 709 985	41 458 770	28 834 213	-12 624 557	0,65%	0,006%
WPP PLC	GBP	82 631	13 241 265	7 714 887	-5 526 378	0,17%	0,007%
TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	3 223	1 458 311	1 295 289	-163 022	0,03%	0,003%
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	EUR	54 173	1 762 902	1 832 885	69 983	0,04%	0,002%
SCHIBSTED ASA-B SHS	NOK	5 858	1 494 926	1 537 725	42 799	0,03%	0,004%
AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	59 764	2 603 721	2 997 564	393 843	0,07%	0,006%
ELISA OYJ	EUR	8 688	2 282 112	3 102 892	820 781	0,07%	0,005%
PROXIMUS	EUR	9 291	2 466 770	2 172 315	-294 456	0,05%	0,003%
INFORMA PLC	GBP	78 031	6 919 780	5 423 178	-1 496 601	0,12%	0,006%
UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	4 879	3 465 934	3 403 902	-62 032	0,08%	0,004%
DRILLISCH AG	EUR	3 239	1 983 407	1 426 761	-556 645	0,03%	0,002%
<b>Telecom Totalt</b>			<b>244 090 348</b>	<b>208 838 313</b>	<b>-35 252 035</b>	<b>4,68%</b>	
CENTRICA PLC	GBP	371 871	9 221 816	5 532 387	-3 689 428	0,12%	0,007%
E. ON	EUR	140 889	12 002 585	12 031 430	28 845	0,27%	0,006%
EDF	EUR	39 527	3 780 288	5 399 497	1 619 208	0,12%	0,001%
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	159 631	4 646 717	4 817 869	171 152	0,11%	0,004%
ENEL	EUR	520 601	20 947 448	25 993 241	5 045 793	0,58%	0,005%
FORTUM OYJ	EUR	29 623	3 933 451	5 600 706	1 667 255	0,13%	0,003%
GAS NATURAL SDG	EUR	23 515	4 086 096	5 181 440	1 095 345	0,12%	0,002%



## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GDF SUEZ	EUR	116 909	16 175 848	14 494 593	-1 681 255	0,32%	0,005%
IBERDROLA	EUR	389 026	19 885 369	27 025 414	7 140 045	0,61%	0,006%
NATIONAL GRID	GBP	217 531	23 476 442	18 333 125	-5 143 317	0,41%	0,006%
RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	28 915	4 807 037	5 579 905	772 868	0,13%	0,005%
RWE STAMM	EUR	33 953	5 959 956	6 373 990	414 034	0,14%	0,006%
SEVERN TRENT	GBP	14 430	3 172 279	2 889 155	-283 123	0,06%	0,006%
SSE PLC	GBP	66 959	10 683 456	7 986 267	-2 697 189	0,18%	0,007%
SUEZ ENVIRONNEMENT SA	EUR	22 481	3 169 728	2 565 815	-603 913	0,06%	0,004%
TERNA	EUR	85 944	3 335 247	4 213 706	878 459	0,09%	0,004%
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	41 652	4 154 772	3 381 738	-773 034	0,08%	0,006%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	33 384	5 596 911	5 933 407	336 496	0,13%	0,006%
VERBUND OESTERR ELEK A	EUR	4 359	1 589 680	1 606 856	17 176	0,04%	0,003%
ENDESA SA	EUR	19 402	3 161 291	3 866 078	704 788	0,09%	0,002%
DONG ENERGY A/S	DKK	12 371	4 870 955	7 149 749	2 278 794	0,16%	0,003%
UNIPER SE	EUR	12 295	2 950 193	2 750 536	-199 657	0,06%	0,003%
INNOGY SE-NEW	EUR	8 484	2 494 855	3 420 546	925 691	0,08%	0,002%
<b>Forsyninger Totalt</b>			<b>174 102 420</b>	<b>182 127 450</b>	<b>8 025 030</b>	<b>4,08%</b>	
BRITISH LAND CO	GBP	59 306	4 817 428	3 487 362	-1 330 066	0,08%	0,006%
FONCIERE DES REGIONS	EUR	2 590	2 135 217	2 158 700	23 482	0,05%	0,003%
GECINA	EUR	2 973	3 477 705	3 325 475	-152 230	0,07%	0,004%
HAMMERSON	GBP	48 452	3 300 535	1 760 125	-1 540 409	0,04%	0,006%
ICADE	EUR	2 037	1 439 379	1 340 890	-98 490	0,03%	0,003%
KLEPIERRE	EUR	13 559	4 874 067	3 618 494	-1 255 573	0,08%	0,004%
LAND SECURITIES GROUP	GBP	50 483	3 354 075	4 478 427	1 124 352	0,10%	0,007%
SEGRO	GBP	67 962	3 517 147	4 411 586	894 439	0,10%	0,007%
SWISS PRIME SITE-REG	CHF	4 638	2 781 595	3 240 838	459 244	0,07%	0,006%
AROUNDTOWN PROPERTY HLDG	EUR	49 490	3 548 317	3 537 000	-11 317	0,08%	0,004%
DEUTSCHE WOHNEN AG-BR	EUR	22 846	6 240 854	9 045 874	2 805 020	0,20%	0,006%
DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIE	EUR	31 503	8 951 217	12 345 758	3 394 541	0,28%	0,006%
UNIBAIL GROUP STAPLED	EUR	8 851	17 247 643	11 862 913	-5 384 729	0,27%	0,006%
<b>Eiendom Totalt</b>			<b>65 685 179</b>	<b>64 613 443</b>	<b>-1 071 736</b>	<b>1,45%</b>	
TOTAL SA BONUS RIGHT	EUR	153 484	-	-	-	0,00%	0,006%
REPSOL SA- RTS	EUR	90 099	-	-	-	0,00%	0,006%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC RIGHTS ISSUE	GBP	5 676 354	-	62 600	62 600	0,00%	0,299%
<b>Tegningsretter Totalt</b>			<b>-</b>	<b>62 600</b>	<b>62 600</b>	<b>0,00%</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>4 372 374 205</b>	<b>4 359 325 076</b>	<b>-13 049 130</b>	<b>97,68%</b>	

Porteføljens omløpshastighet: 0,27

Kurtasje: kr 2 595 262,77

**NOTE 4** Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verd i NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	CAC40	EUR	510	23 882 238	19 260 559	15.03.2019
Future	DJEUST50 INDEX	EUR	1590	47 239 387	38 076 379	15.03.2019
Future	FTSE100 INDEX	GBP	800	59 359 834	47 529 354	15.03.2019
<b>Sum aksjefutures</b>			<b>2 900</b>	<b>130 481 458</b>	<b>104 866 293</b>	

**NOTE 5** Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-442 139 044	811 276 196
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-463 680 969	-228 940 269
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	919 764 611	-565 031 700
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	3 975 873	3 865 435
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>17 920 472</b>	<b>21 169 662</b>
Grunnlag betalbar skatt	17 920 472	21 169 662
<b>Beregnet skatt</b>	<b>4 121 709</b>	<b>5 080 719</b>
Betalt kildeskatt utenfor EØS	2 618 026	2 203 724
<b>Betalbar skatt</b>	<b>1 503 683</b>	<b>2 876 995</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	1 503 683	2 876 995
Kildeskatt	9 298 727	2 577 817
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	-86 644	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>10 715 765</b>	<b>5 454 812</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTE 6** Verdipapirutlån

KRONER	2018	2017
Aksjer	243 521 550	257 550 220
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>243 521 550</b>	<b>257 550 220</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	261 947 580	271 310 408
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>261 947 580</b>	<b>271 310 408</b>
Inntekter verdipapirutlån	497 768	
Kostnader verdipapirutlån	101 132	

KLP-FONDENE

# 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 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	252 224	228 571
	Gevinst / tap ved realisasjon	59 047 945	-19 710 648
	Netto endring urealiserte gevinster	-252 509 075	273 074 161
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-193 208 907</b>	<b>253 592 084</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1 623 083	1 953 842
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-91 866	-85 208
	Forvaltningshonorar	-763 366	-674 203
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>767 851</b>	<b>1 194 430</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-192 441 056</b>	<b>254 786 514</b>
5	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>-192 441 056</b>	<b>254 786 514</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-192 441 056	254 786 514
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-192 441 056</b>	<b>254 786 514</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
3,4	Fondets verdipapirportefølje	1 892 271 709	2 103 558 553
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	0	-891
	Andre fordringer	24 206	46 054 319
	Bankinnskudd	131 476 326	216 408 249
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>2 023 772 241</b>	<b>2 366 020 231</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	1 327 991 148	1 382 155 544
	Over- / underkurs	1 038 950 224	1 081 480 261
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>2 366 941 372</b>	<b>2 463 635 805</b>
	Opptjent egenkapital	-343 641 373	-151 200 317
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>2 023 299 999</b>	<b>2 312 435 488</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	472 242	53 584 742
	<b>Sum gjeld</b>	<b>472 242</b>	<b>53 584 742</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>2 023 772 241</b>	<b>2 366 020 231</b>

Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 539.

**NOTE 2** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	2 312 435	2018	1 327 991,15	1 523,58
Tegninger	655 225	2017	1 382 155,54	1 673,06
Innløsninger	-751 919	2016	1 001 490,24	1 456,93
Overført til/fra opptjent egenkapital	-192 441			
<b>Egenkapital UB</b>	<b>2 023 300</b>			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,13 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dette inkluderer forvaltningshonorar for KLP AksjeEuropa Indeks I på 0,1 % p.a.

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godgjørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på klp.no.

KLP AksjeEuropa Indeks II eier 43,5 % av andelene i KLP AksjeEuropa Indeks I.

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEEUROPA INDEKS I	NOK	1 204 503	1 797 042 277	1 939 638 773	142 596 496	95,86%	43,47%
<b>Fondsandel Totalt</b>			<b>1 797 042 277</b>	<b>1 939 638 773</b>	<b>142 596 496</b>	<b>95,86%</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>1 797 042 277</b>	<b>1 939 638 773</b>	<b>142 596 496</b>	<b>95,86%</b>	

Porteføljens omløpshastighet: 0,15

**NOTE 4** Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verd i NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	CAC40	EUR	290	13 580 096	17 396 125	15.03.2019
Future	DJEUST50 INDEX	EUR	830	24 659 554	34 159 573	15.03.2019
Future	FTSE100 INDEX	GBP	450	33 389 906	42 970 561	15.03.2019
<b>Sum aksjefutures</b>			<b>1 570</b>	<b>71 629 557</b>	<b>94 526 259</b>	

## NOTE 4 Finansielle derivater - forts.

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
CHF	NOK	3 407 000	-29 790 629	203 213	15.02.2019
DKK	NOK	2 321 000	-3 057 732	26 767	15.02.2019
EUR	NOK	7 448 000	-73 873 839	-15 827	19.02.2019
GBP	NOK	2 845 000	-31 386 521	-5 961	15.02.2019
NOK	CHF	303 971 031	-35 902 000	-12 079 269	15.02.2019
NOK	DKK	57 544 682	-44 636 000	-1 771 124	15.02.2019
NOK	EUR	1 021 459 518	-105 719 000	-26 864 468	19.02.2019
NOK	GBP	527 217 191	-48 041 000	-2 675 224	15.02.2019
NOK	SEK	90 584 817	-96 399 000	-3 706 131	15.02.2019
NOK	USD	12 767 097	-1 545 000	-578 153	25.02.2019
SEK	NOK	6 803 000	-6 588 416	66 156	15.02.2019
USD	NOK	337 000	-2 878 107	32 956	25.02.2019
<b>Sum valutakontrakter</b>		<b>2 036 705 335</b>	<b>-479 817 244</b>	<b>-47 367 064</b>	

## NOTE 5 Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-192 441 056	254 786 514
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-37 036 860	-31 254 096
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	252 504 504	-273 069 590
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-23 026 588	0
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>0</b>	<b>-49 537 171</b>
Grunnlag betalbar skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-47 367 064	-38 684 187
Framførbart skattemessig underskudd	-128 823 760	-151 850 348
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-176 190 824</b>	<b>-190 534 534</b>
<b>Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)</b>	<b>-38 761 981</b>	<b>-43 822 943</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	38 761 981	43 822 943
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

KLP-FONDENE

# KLP AksjeEuropa Indeks III

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

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	9 958	3 097
	Gevinst / tap ved realisasjon	25 777 118	322 328
	Netto endring urealiserte gevinster	-79 486 131	49 052 713
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-53 699 055</b>	<b>49 378 138</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-4 630	-2 140
	Forvaltningshonorar	-653 978	-283 699
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-658 608</b>	<b>-285 839</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-54 357 663</b>	<b>49 092 299</b>
4	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>-54 357 663</b>	<b>49 092 299</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-54 357 663	49 092 299
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-54 357 663</b>	<b>49 092 299</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	655 952 554	356 271 652
	Bankinnskudd	1 564 577	3 155 365
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>657 517 132</b>	<b>359 427 017</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	632 258 354	312 073 701
	Over- / underkurs	36 847 855	2 968 752
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>669 106 209</b>	<b>315 042 453</b>
	Opptjent egenkapital	-13 067 981	41 289 682
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>656 038 229</b>	<b>356 332 136</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	1 478 903	3 094 881
	<b>Sum gjeld</b>	<b>1 478 903</b>	<b>3 094 881</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>657 517 132</b>	<b>359 427 017</b>

Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør



**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 539.

**NOTE 2** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	356 332	2018	632 258,35	1 037,61
Tegninger	626 210	2017	312 073,70	1 141,80
Innløsninger	-272 147	2016	245 965,69	955,81
Overført til/fra opptjent egenkapital	-54 358			
<b>Egenkapital UB</b>	<b>656 038</b>			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,2 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dette inkluderer forvaltningshonorar for KLP AksjeEuropa Indeks I på 0,1 % p.a.

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godgjørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på [klp.no](http://klp.no).

KLP AksjeEuropa Indeks III eier 14,7 % av andelene i KLP AksjeEuropa Indeks I.

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEEUROPA INDEKS I	NOK	407 342	693 146 643	655 952 554	-37 194 089	99,98%	14,70%
<b>Fondsandel Totalt</b>			<b>693 146 643</b>	<b>655 952 554</b>	<b>-37 194 089</b>	<b>99,98%</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>693 146 643</b>	<b>655 952 554</b>	<b>-37 194 089</b>	<b>99,98%</b>	

Porteføljens omløpshastighet: 0,84

## NOTE 4 Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-54 357 663	49 092 299
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-25 777 118	-322 328
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	79 486 131	-49 052 713
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>-648 650</b>	<b>-282 742</b>
Grunnlag betalbar skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-1 173 646	-524 996
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-1 173 646</b>	<b>-524 996</b>
<b>Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)</b>	<b>-258 202</b>	<b>-120 749</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	258 202	120 749
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

KLP-FONDENE

# 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 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	12 252	10 860
	Gevinst / tap ved realisasjon	30 728 776	8 437 395
	Netto endring urealiserte gevinster	-75 425 368	32 098 250
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-44 684 339</b>	<b>40 546 505</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-8 110	-2 470
	Forvaltningshonorar	-506 267	-352 450
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-514 377</b>	<b>-354 920</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-45 198 716</b>	<b>40 191 585</b>
4	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>-45 198 716</b>	<b>40 191 585</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-45 198 716	40 191 585
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-45 198 716</b>	<b>40 191 585</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	407 377 565	521 097 913
	Andre fordringer	0	1 550 259
	Bankinnskudd	1 842 012	2 440 321
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>409 219 577</b>	<b>525 088 493</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	369 996 063	432 890 400
	Over- / underkurs	30 597 110	39 163 171
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>400 593 172</b>	<b>472 053 572</b>
	Opptjent egenkapital	6 826 663	52 025 379
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>407 419 835</b>	<b>524 078 951</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	1 799 741	1 009 542
	<b>Sum gjeld</b>	<b>1 799 741</b>	<b>1 009 542</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>409 219 577</b>	<b>525 088 493</b>

Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 539.

**NOTE 2** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	524 079	2018	369 996,06	1 101,15
Tegninger	204 815	2017	432 890,40	1 210,64
Innløsninger	-276 275	2016	147 226,93	1 055,27
Overført til/fra opptjent egenkapital	-45 199			
<b>Egenkapital UB</b>	<b>407 420</b>			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godgjørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på klp.no.

KLP AksjeEuropa Indeks IV eier 20,1 % av andelene i KLP AksjeEuropa Indeks II.

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEEUROPA INDEKS II	NOK	267 382	438 373 468	407 377 565	-30 995 903	99,98%	20,13%
<b>Fondsandel Totalt</b>			<b>438 373 468</b>	<b>407 377 565</b>	<b>-30 995 903</b>	<b>99,98%</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>438 373 468</b>	<b>407 377 565</b>	<b>-30 995 903</b>	<b>99,98%</b>	

Porteføljens omløpshastighet: 0,41

## NOTE 4 Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-45 198 716	40 191 585
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-30 728 776	-8 437 395
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	75 425 368	-32 098 250
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>-502 124</b>	<b>-344 060</b>
Grunnlag betalbar skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-970 302	-468 178
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-970 302</b>	<b>-468 178</b>
<b>Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)</b>	<b>-213 467</b>	<b>-107 681</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	213 467	107 681
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

KLP-FONDENE

# KLP AksjeUSA Indeks USD

KLP AksjeUSA Indeks USD 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 USD er ikke valutasikret. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer. Minstetegning er 3 millioner USD.

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	USD	2018	2017
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	123 140	65 119
	Utbytte	21 092 547	18 065 268
	Gevinst / tap ved realisasjon	55 230 109	9 919 456
	Netto endring urealiserte gevinster	-119 401 339	140 519 505
	Andre porteføljeginntekter	137 450	231 948
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-42 818 093</b>	<b>168 801 296</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	16 786	14 773
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-6 358	-5 597
	Forvaltningshonorar	-927 802	-895 639
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-917 373</b>	<b>-886 462</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-43 735 466</b>	<b>167 914 833</b>
5	Skattekostnad	-4 399 740	-4 499 100
	<b>Årsresultat</b>	<b>-48 135 206</b>	<b>163 415 733</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-48 135 206	163 415 733
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-48 135 206</b>	<b>163 415 733</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	USD	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
3,4	Fondets verdipapirportefølje	860 909 978	975 913 703
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	395	394
	Andre fordringer	781 914	2 201 796
	Bankinnskudd	26 562 559	10 742 335
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>888 254 846</b>	<b>988 858 228</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	334 843 017	353 151 200
	Over- / underkurs	145 902 927	178 845 205
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>480 745 944</b>	<b>531 996 404</b>
	Opptjent egenkapital	405 957 692	454 092 898
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>886 703 635</b>	<b>986 089 302</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	1 551 211	2 768 926
	<b>Sum gjeld</b>	<b>1 551 211</b>	<b>2 768 926</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>888 254 846</b>	<b>988 858 228</b>

Oslo, 26. februar 2019


SVERRE THORNES  
Styrets leder


LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING


HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør



**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 539.

**NOTE 2** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

TUSEN USD			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	986 089	2018	334 843,02	2 647,63
Tegninger	85 661	2017	353 151,20	2 792,10
Innløsninger	-136 911	2016	348 504,32	2 326,36
Overført til/fra opptjent egenkapital	-48 135			
<b>Egenkapital UB</b>	<b>886 704</b>			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godgjørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på [klp.no](http://klp.no).

Fondet har i 2018 blitt belastet for ekstraordinære kostnader på USD 950 ifm mottatt refusjon av kildeskatt fra USA.

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
21ST CENTURY FOX B	USD	17 600	363 239	840 928	477 689	0,09%	0,002 %
ADVANCE AUTO PARTS	USD	3 000	151 436	472 380	320 944	0,05%	0,004 %
AMAZON.COM	USD	16 400	6 402 342	24 632 308	18 229 966	2,78%	0,003 %
AUTOLIV INC	USD	3 600	190 388	252 828	62 440	0,03%	0,004 %
AUTOZONE	USD	1 000	284 493	838 340	553 847	0,09%	0,004 %
BEST BUY CO	USD	10 250	342 509	542 840	200 331	0,06%	0,004 %
BLOCK (H&R)	USD	7 100	145 223	180 127	34 904	0,02%	0,003 %
BORGWARNER INC	USD	7 100	192 419	246 654	54 235	0,03%	0,003 %
CARMAX	USD	6 300	144 167	395 199	251 032	0,04%	0,004 %
CARNIVAL CORP	USD	16 100	717 057	793 730	76 673	0,09%	0,003 %
CBS CORP B	USD	12 500	342 551	546 500	203 949	0,06%	0,004 %
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	900	311 299	388 611	77 312	0,04%	0,003 %
D.R. HORTON	USD	13 200	329 731	457 512	127 781	0,05%	0,004 %
DARDEN RESTAURANTS	USD	4 700	129 291	469 342	340 051	0,05%	0,004 %
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	10 400	248 994	640 328	391 335	0,07%	0,004 %
DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	USD	6 700	161 094	165 758	4 664	0,02%	0,004 %
DISCOVERY COMMUNICATIONS-C	USD	11 894	201 807	274 514	72 707	0,03%	0,003 %
DISNEY (WALT)	USD	58 700	3 048 831	6 436 455	3 387 624	0,73%	0,004 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DOLLAR GENERAL CORP	USD	10 200	463 654	1 102 416	638 762	0,12%	0,004 %
DOLLAR TREE INC	USD	9 643	342 562	870 956	528 393	0,10%	0,004 %
EBAY	USD	37 900	543 643	1 063 853	520 210	0,12%	0,004 %
EXPEDIA	USD	4 450	306 327	501 293	194 966	0,06%	0,003 %
FORD MOTOR CO	USD	148 200	1 483 600	1 133 730	-349 870	0,13%	0,004 %
GAP	USD	8 900	167 515	229 264	61 749	0,03%	0,002 %
GARMIN	USD	4 300	224 311	272 276	47 965	0,03%	0,002 %
GENERAL MOTORS CO	USD	48 870	1 606 993	1 634 702	27 708	0,18%	0,003 %
GENUINE PARTS CO	USD	6 000	386 948	576 120	189 172	0,06%	0,004 %
GOODYEAR TIRE & RUBBER	USD	9 760	312 839	199 202	-113 638	0,02%	0,004 %
HARLEY-DAVIDSON	USD	6 000	276 598	204 720	-71 878	0,02%	0,004 %
HASBRO	USD	5 000	308 570	406 250	97 680	0,05%	0,004 %
HOME DEPOT	USD	45 100	2 197 237	7 749 082	5 551 845	0,87%	0,004 %
KOHL'S CORP	USD	6 200	287 029	411 308	124 279	0,05%	0,004 %
LAS VEGAS SANDS CORP	USD	14 800	473 157	770 340	297 183	0,09%	0,002 %
LEGGETT & PLATT	USD	4 900	123 751	175 616	51 865	0,02%	0,004 %
LENNAR CORP-A	USD	12 100	538 331	473 715	-64 616	0,05%	0,004 %
LIBERTY INTERACTIVE A	USD	17 325	261 491	338 184	76 693	0,04%	0,004 %
LIMITED BRANDS	USD	9 200	185 932	236 164	50 232	0,03%	0,003 %
LKQ CORP	USD	12 100	245 309	287 133	41 824	0,03%	0,004 %
LOWE'S COS	USD	32 200	1 082 454	2 973 992	1 891 538	0,34%	0,004 %
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	3 900	264 816	474 279	209 463	0,05%	0,003 %
MACY'S	USD	12 900	211 305	384 162	172 857	0,04%	0,004 %
MARRIOTT INT'L A	USD	11 824	627 668	1 283 613	655 945	0,14%	0,003 %
MATTEL	USD	14 700	360 374	146 853	-213 521	0,02%	0,004 %
MCDONALD'S CORP	USD	30 600	2 237 883	5 433 642	3 195 759	0,61%	0,004 %
MGM RESORTS INTERNATIONAL	USD	19 000	355 290	460 940	105 650	0,05%	0,004 %
MOHAWK INDUSTRIES	USD	2 400	297 655	280 704	-16 951	0,03%	0,003 %
NETFLIX INC	USD	17 200	1 168 503	4 603 752	3 435 249	0,52%	0,004 %
NEWELL RUBBERMAID	USD	19 600	663 635	364 364	-299 271	0,04%	0,004 %
NIKE B	USD	50 500	1 271 226	3 744 070	2 472 844	0,42%	0,004 %
NORDSTROM	USD	5 500	135 622	256 355	120 733	0,03%	0,003 %
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	3 300	198 687	1 136 289	937 602	0,13%	0,004 %
POLARIS INDUSTRIES INC	USD	2 400	203 863	184 032	-19 831	0,02%	0,004 %
PRICELINE.COM	USD	1 900	868 820	3 272 598	2 403 778	0,37%	0,004 %
PULTE GROUP INC	USD	9 500	146 620	246 905	100 285	0,03%	0,003 %
PVH CORP	USD	2 700	232 816	250 965	18 149	0,03%	0,004 %
RALPH LAUREN CORP	USD	2 100	156 852	217 266	60 414	0,02%	0,004 %
ROSS STORES	USD	14 500	147 967	1 206 400	1 058 433	0,14%	0,004 %
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	6 400	357 650	625 856	268 206	0,07%	0,003 %
STARBUCKS CORP	USD	53 800	990 806	3 464 720	2 473 914	0,39%	0,004 %
TARGET CORP	USD	19 300	1 005 923	1 275 537	269 614	0,14%	0,004 %
TIFFANY & CO	USD	4 400	231 175	354 244	123 069	0,04%	0,004 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TJX COS	USD	49 400	653 503	2 210 156	1 556 653	0,25%	0,004 %
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	5 300	263 765	442 232	178 467	0,05%	0,004 %
TWENTY-FIRST CENTURY FOX	USD	41 600	538 990	2 001 792	1 462 802	0,23%	0,004 %
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	USD	7 000	123 677	123 690	13	0,01%	0,004 %
VF CORP	USD	13 700	440 187	977 358	537 171	0,11%	0,003 %
VIACOM B (NEW)	USD	13 400	482 839	344 380	-138 459	0,04%	0,004 %
WHIRLPOOL CORP	USD	2 900	214 176	309 923	95 747	0,03%	0,005 %
WYNN RESORTS	USD	3 700	460 518	365 967	-94 551	0,04%	0,003 %
YUM BRANDS	USD	12 200	416 157	1 121 424	705 267	0,13%	0,004 %
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	5 700	413 773	216 144	-197 629	0,02%	0,004 %
TESLA MOTORS INC	USD	5 200	1 030 755	1 730 560	699 805	0,20%	0,003 %
HANESBRANDS INC	USD	14 800	428 198	185 444	-242 754	0,02%	0,004 %
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	10 900	568 272	782 620	214 348	0,09%	0,004 %
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	USD	8 400	431 332	356 076	-75 256	0,04%	0,004 %
ARAMARK	USD	8 490	290 026	245 955	-44 071	0,03%	0,003 %
LEAR CORP	USD	2 290	275 960	281 349	5 389	0,03%	0,004 %
DOMINO'S PIZZA INC	USD	1 900	229 693	471 181	241 488	0,05%	0,005 %
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	USD	7 049	115 731	113 982	-1 748	0,01%	0,003 %
MERCADOLIBRE INC	USD	1 500	236 754	439 275	202 521	0,05%	0,003 %
BURLINGTON STORES INC	USD	2 700	448 915	439 209	-9 706	0,05%	0,004 %
WAYFAIR INC- CLASS A	USD	2 200	238 149	198 176	-39 973	0,02%	0,004 %
GRUBHUB INC	USD	3 600	279 961	276 516	-3 445	0,03%	0,004 %
NVR INC	USD	140	326 487	341 179	14 691	0,04%	0,004 %
TAPESTRY INC	USD	10 400	374 594	351 000	-23 594	0,04%	0,004 %
ULTA BEAUTY INC	USD	2 300	300 058	563 132	263 074	0,06%	0,004 %
VAIL RESORTS INC	USD	1 600	344 600	337 312	-7 288	0,04%	0,004 %
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	USD	8 000	291 223	245 600	-45 623	0,03%	0,004 %
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	USD	6 000	272 302	295 500	23 198	0,03%	0,003 %
<b>Forbruksvarer Totalt</b>			<b>48 150 872</b>	<b>105 619 347</b>	<b>57 468 475</b>	<b>11,91%</b>	
ARCHER-DANIELS-MIDLAND	USD	28 900	958 742	1 184 033	225 291	0,13%	0,005 %
BROWN-FORMAN CORP B	USD	13 092	207 353	622 917	415 564	0,07%	0,004 %
BUNGE	USD	7 200	608 129	384 768	-223 361	0,04%	0,005 %
CAMPBELL SOUP CO (US)	USD	9 400	385 098	310 106	-74 992	0,03%	0,003 %
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	10 200	150 438	670 752	520 314	0,08%	0,004 %
CLOROX CO	USD	4 900	296 810	755 286	458 476	0,09%	0,004 %
COCA-COLA CO	USD	209 960	7 342 782	9 941 606	2 598 824	1,12%	0,005 %
COLGATE-PALMOLIVE	USD	32 740	1 546 612	1 948 685	402 073	0,22%	0,004 %
CONAGRA FOODS INC	USD	25 200	629 264	538 272	-90 992	0,06%	0,005 %
CONSTELLATION BRANDS A	USD	8 800	552 335	1 415 216	862 881	0,16%	0,005 %
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	28 100	3 307 661	5 724 251	2 416 590	0,65%	0,006 %
ESTEE LAUDER COS A	USD	8 900	452 156	1 157 890	705 734	0,13%	0,004 %
HERSHEY CO (THE)	USD	7 400	392 158	793 132	400 974	0,09%	0,005 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HORMEL FOODS CORP	USD	15 000	261 307	640 200	378 893	0,07%	0,003 %
J.M.SMUCKER	USD	5 800	447 898	542 242	94 344	0,06%	0,005 %
KELLOGG CO	USD	13 200	738 516	752 532	14 016	0,08%	0,004 %
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	14 000	1 048 746	1 595 160	546 414	0,18%	0,004 %
KRAFT FOODS A	USD	76 200	2 249 993	3 050 286	800 293	0,34%	0,005 %
KROGER CO	USD	51 000	829 042	1 402 500	573 458	0,16%	0,006 %
MCCORMICK & CO NV	USD	6 200	348 085	863 288	515 204	0,10%	0,005 %
MOLSON COORS BREWING B	USD	9 700	645 790	544 752	-101 038	0,06%	0,005 %
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	22 100	530 582	1 087 762	557 180	0,12%	0,004 %
PEPSICO	USD	73 500	5 646 517	8 120 280	2 473 763	0,92%	0,005 %
PROCTER & GAMBLE CO	USD	98 195	6 777 988	9 026 084	2 248 096	1,02%	0,004 %
SYSCO CORP	USD	32 300	1 147 859	2 023 918	876 059	0,23%	0,006 %
TYSON FOODS A	USD	14 900	363 113	795 660	432 547	0,09%	0,005 %
WALGREEN CO	USD	54 100	2 810 178	3 696 653	886 475	0,42%	0,006 %
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	31 300	1 324 983	1 347 152	22 169	0,15%	0,003 %
COTY INC-CL A	USD	19 400	360 582	127 264	-233 318	0,01%	0,003 %
INGREDION INC	USD	3 700	449 157	338 180	-110 977	0,04%	0,005 %
LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	7 600	573 776	559 056	-14 720	0,06%	0,005 %
<b>Konsumentvarer Totalt</b>			<b>44 714 745</b>	<b>63 205 964</b>	<b>18 491 219</b>	<b>7,13%</b>	
ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	22 100	1 294 238	968 864	-325 374	0,11%	0,004 %
APACHE CORP	USD	16 400	1 267 979	430 500	-837 479	0,05%	0,004 %
CABOT OIL & GAS CORP	USD	20 000	462 183	447 000	-15 183	0,05%	0,005 %
CIMAREX ENERGY CO	USD	3 600	223 570	221 940	-1 630	0,03%	0,004 %
CONCHO RESOURCES INC	USD	8 700	990 381	894 273	-96 108	0,10%	0,004 %
CONOCOPHILLIPS	USD	49 300	2 328 640	3 073 855	745 215	0,35%	0,004 %
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	USD	4 400	160 298	176 836	16 538	0,02%	0,001 %
DEVON ENERGY CORP	USD	21 800	1 100 955	491 372	-609 583	0,06%	0,005 %
EOG RESOURCES	USD	24 500	1 596 760	2 136 645	539 885	0,24%	0,004 %
EXXON MOBIL CORP	USD	178 585	13 925 664	12 177 711	-1 747 952	1,37%	0,004 %
HALLIBURTON CO	USD	36 300	1 292 486	964 854	-327 632	0,11%	0,004 %
HELMERICH AND PAYNE	USD	4 100	252 269	196 554	-55 715	0,02%	0,004 %
HESS	USD	11 200	548 214	453 600	-94 614	0,05%	0,004 %
HOLLY CORP	USD	7 300	199 207	373 176	173 969	0,04%	0,004 %
KINDER MORGAN INC	USD	84 739	2 551 409	1 303 286	-1 248 123	0,15%	0,004 %
MARATHON OIL CORP	USD	33 500	645 201	480 390	-164 811	0,05%	0,004 %
NATIONAL OILWELL VARCO	USD	16 182	660 304	415 877	-244 426	0,05%	0,004 %
NOBLE ENERGY	USD	20 900	684 070	392 084	-291 986	0,04%	0,004 %
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	32 600	2 300 804	2 000 988	-299 816	0,23%	0,004 %
ONEOK INC	USD	17 400	714 105	938 730	224 625	0,11%	0,004 %
PIONEER NATURAL RES.	USD	7 300	825 935	960 096	134 161	0,11%	0,004 %
SCHLUMBERGER	USD	58 380	3 857 476	2 106 350	-1 751 126	0,24%	0,004 %
VALERO ENERGY CORP	USD	18 554	1 248 924	1 390 993	142 070	0,16%	0,004 %
WILLIAMS COS	USD	52 400	1 367 514	1 155 420	-212 094	0,13%	0,004 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHENIERE ENERGY INC	USD	9 500	302 281	562 305	260 024	0,06%	0,004 %
ANTERO RESOURCES CORP	USD	8 300	184 226	77 937	-106 289	0,01%	0,003 %
DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	6 600	711 457	611 820	-99 637	0,07%	0,004 %
PARSLEY ENERGY INC-CLASS A	USD	11 700	354 742	186 966	-167 776	0,02%	0,004 %
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	USD	4 705	111 471	94 571	-16 900	0,01%	0,003 %
TARGA RESOURCES CORP	USD	8 500	437 850	306 170	-131 680	0,03%	0,004 %
TECHNIPFMC PLC	USD	17 500	527 459	342 650	-184 809	0,04%	0,004 %
BAKER HUGHES A GE CO	USD	21 284	926 289	457 606	-468 683	0,05%	0,004 %
CHEVRON CORP	USD	80 800	9 609 482	8 790 232	-819 250	0,99%	0,004 %
<b>Energi Totalt</b>			<b>53 663 841</b>	<b>45 581 652</b>	<b>-8 082 190</b>	<b>5,14%</b>	
ACE	USD	18 295	1 502 151	2 363 348	861 197	0,27%	0,004 %
AFFILIATED MANAGERS GROUP	USD	2 200	253 666	214 368	-39 298	0,02%	0,004 %
AFLAC	USD	29 400	862 908	1 339 464	476 556	0,15%	0,004 %
ALLEGHANY CORP	USD	600	208 562	373 992	165 430	0,04%	0,004 %
ALLSTATE CORP	USD	13 500	550 671	1 115 505	564 834	0,13%	0,004 %
AMERICAN EXPRESS	USD	28 900	1 289 008	2 754 748	1 465 740	0,31%	0,003 %
AMERICAN INT'L GROUP	USD	35 865	1 381 236	1 413 440	32 203	0,16%	0,004 %
AMERIPRISE FINANCIAL	USD	5 560	210 406	580 297	369 891	0,07%	0,004 %
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	USD	52 100	778 953	511 622	-267 331	0,06%	0,004 %
AON CORP	USD	9 800	523 774	1 424 528	900 754	0,16%	0,004 %
ARCH CAPITAL GROUP	USD	16 900	261 072	451 568	190 497	0,05%	0,004 %
ASSURANT	USD	2 500	77 033	223 600	146 567	0,03%	0,004 %
BANK NEW YORK MELLON	USD	38 557	1 340 773	1 814 878	474 105	0,20%	0,004 %
BANK OF AMERICA CORP	USD	374 334	5 322 605	9 223 590	3 900 985	1,04%	0,004 %
BB&T CORP	USD	30 100	911 520	1 303 932	392 412	0,15%	0,004 %
BERKLEY (W.R.) CORP	USD	3 750	92 659	277 163	184 504	0,03%	0,003 %
BERKSHIRE HATHAWAY B	USD	51 200	5 925 926	10 454 016	4 528 090	1,18%	0,004 %
BLACKROCK INC	USD	4 700	1 014 608	1 846 254	831 646	0,21%	0,003 %
CAPITAL ONE FINANCIAL	USD	19 091	1 022 609	1 443 089	420 480	0,16%	0,004 %
CHICAGO MERCANTILE EXCH	USD	14 100	1 431 251	2 652 492	1 221 241	0,30%	0,004 %
CINCINNATI FINL CORP	USD	6 533	342 889	505 785	162 896	0,06%	0,004 %
CIT GROUP INC	USD	4 500	162 980	172 215	9 235	0,02%	0,004 %
CITIGROUP	USD	99 260	4 179 727	5 167 476	987 748	0,58%	0,004 %
COMERICA	USD	6 500	272 846	446 485	173 639	0,05%	0,004 %
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	13 900	239 769	819 822	580 053	0,09%	0,004 %
EATON VANCE CORP	USD	4 900	132 775	172 382	39 607	0,02%	0,004 %
EVEREST RE GROUP	USD	1 700	166 529	370 192	203 663	0,04%	0,004 %
FIDELITY NAT'L FINANCIAL	USD	9 571	154 977	300 912	145 935	0,03%	0,003 %
FIFTH THIRD BANCORP	USD	26 800	359 597	630 604	271 007	0,07%	0,004 %
FIRST REPUBLIC BANK/CA	USD	6 300	327 037	547 470	220 433	0,06%	0,004 %
FRANKLIN RESOURCES	USD	12 500	427 613	370 750	-56 863	0,04%	0,002 %
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	14 200	2 120 038	2 372 110	252 072	0,27%	0,004 %
HARTFORD FINANCIAL SVCS	USD	13 600	636 584	604 520	-32 064	0,07%	0,004 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
INTERCONTINENTAL	USD	23 170	942 928	1 745 396	802 468	0,20%	0,004 %
INVESCO LTD	USD	15 500	381 828	259 470	-122 358	0,03%	0,004 %
JPMORGAN CHASE & CO	USD	132 546	6 412 791	12 939 141	6 526 350	1,46%	0,004 %
KEYCORP	USD	39 000	388 721	576 420	187 699	0,07%	0,004 %
LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	11 300	262 604	196 168	-66 436	0,02%	0,003 %
LINCOLN NATIONAL CORP	USD	8 288	368 313	425 257	56 944	0,05%	0,004 %
LOEWS CORP	USD	10 700	497 459	487 064	-10 395	0,05%	0,003 %
M & T BANK CORP	USD	5 129	500 265	734 114	233 849	0,08%	0,004 %
MARSH AND MCLENNAN COS	USD	20 200	735 493	1 610 950	875 457	0,18%	0,004 %
METLIFE	USD	33 700	1 257 041	1 383 722	126 681	0,16%	0,003 %
MOODYS CORP	USD	7 000	418 968	980 280	561 312	0,11%	0,004 %
MORGAN STANLEY	USD	51 400	1 544 195	2 038 010	493 815	0,23%	0,003 %
NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	4 300	150 623	350 751	200 128	0,04%	0,003 %
NORTHERN TRUST CORP	USD	8 100	564 740	677 079	112 339	0,08%	0,004 %
PEOPLES UNITED FINANCIAL	USD	12 800	198 564	184 704	-13 860	0,02%	0,003 %
PNC FINL SERVICES GROUP	USD	18 599	1 228 066	2 174 409	946 343	0,25%	0,004 %
PRICE (T. ROWE) GROUP	USD	9 800	587 088	904 736	317 648	0,10%	0,004 %
PRINCIPAL FINANCIAL GRP	USD	12 200	476 583	538 874	62 291	0,06%	0,004 %
PROGRESSIVE CORP	USD	23 100	571 383	1 393 623	822 240	0,16%	0,004 %
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	16 900	1 134 084	1 378 195	244 111	0,16%	0,004 %
REGIONS FINANCIAL (NEW)	USD	43 217	350 702	578 243	227 541	0,07%	0,004 %
RENAISSANCERE HOLDINGS	USD	1 900	205 384	254 030	48 646	0,03%	0,005 %
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	48 000	1 111 571	1 993 440	881 869	0,22%	0,004 %
SEI INVESTMENTS COMPANY	USD	4 700	103 695	217 140	113 445	0,02%	0,003 %
STATE STREET CORP	USD	15 200	883 897	958 664	74 767	0,11%	0,004 %
SUNTRUST BANKS	USD	17 892	605 168	902 472	297 305	0,10%	0,004 %
TD AMERITRADE HOLDING CO	USD	11 200	227 578	548 352	320 774	0,06%	0,002 %
TORCHMARK CORP	USD	4 000	159 565	298 120	138 555	0,03%	0,004 %
TRAVELERS COS	USD	10 246	556 901	1 226 959	670 057	0,14%	0,004 %
UNUM GROUP	USD	7 700	180 959	226 226	45 267	0,03%	0,004 %
US BANCORP	USD	61 000	1 815 896	2 787 700	971 804	0,31%	0,004 %
WELLS FARGO & CO	USD	180 516	6 512 879	8 318 177	1 805 298	0,94%	0,004 %
WILLIS GROUP HOLDINGS PLC	USD	5 374	647 391	816 096	168 704	0,09%	0,004 %
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	5 700	314 324	424 137	109 813	0,05%	0,004 %
ALLY FINANCIAL INC	USD	15 700	356 815	355 762	-1 053	0,04%	0,004 %
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	43 200	432 253	514 944	82 691	0,06%	0,004 %
ING US INC	USD	6 700	263 030	268 938	5 908	0,03%	0,004 %
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	29 700	882 413	696 762	-185 651	0,08%	0,004 %
ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	7 610	384 861	560 857	175 996	0,06%	0,004 %
CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	18 660	486 010	554 762	68 752	0,06%	0,004 %
E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	10 530	309 163	462 056	152 893	0,05%	0,004 %
MARKEL CORP	USD	520	472 745	539 786	67 041	0,06%	0,004 %
SIGNATURE BANK	USD	1 800	259 429	185 058	-74 371	0,02%	0,003 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AGNC INVESTMENT CORP	USD	20 000	527 688	350 800	-176 888	0,04%	0,004 %
MSCI INC	USD	3 700	328 031	545 491	217 460	0,06%	0,004 %
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	USD	2 500	305 156	350 575	45 419	0,04%	0,004 %
S&P GLOBAL INC	USD	10 100	532 193	1 716 394	1 184 201	0,19%	0,004 %
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	USD	3 000	299 721	271 590	-28 131	0,03%	0,003 %
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	USD	6 600	308 158	262 878	-45 280	0,03%	0,004 %
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	USD	3 409	146 422	103 906	-42 516	0,01%	0,003 %
CBOE HOLDINGS INC	USD	4 100	359 671	401 103	41 432	0,05%	0,004 %
EAST WEST BANCORP INC	USD	5 900	329 226	256 827	-72 399	0,03%	0,004 %
SVB FINANCIAL GROUP	USD	2 100	360 473	398 832	38 359	0,04%	0,004 %
ZIONS BANCORPORATION	USD	8 200	337 000	334 068	-2 932	0,04%	0,004 %
AXA EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	9 400	175 044	156 322	-18 722	0,02%	0,002 %
<b>Finans Totalt</b>			<b>74 637 901</b>	<b>114 078 446</b>	<b>39 440 546</b>	<b>12,87%</b>	
ABBOTT LABORATORIES	USD	69 200	2 355 808	5 005 236	2 649 428	0,56%	0,004 %
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	12 000	330 611	809 520	478 909	0,09%	0,004 %
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	9 100	768 529	885 976	117 447	0,10%	0,004 %
AMERISOURCEBERGEN	USD	6 100	154 575	453 840	299 265	0,05%	0,003 %
AMGEN	USD	25 700	2 054 344	5 003 019	2 948 675	0,56%	0,004 %
BAXTER INTERNATIONAL	USD	20 000	721 307	1 316 400	595 093	0,15%	0,004 %
BECTON DICKINSON	USD	10 552	1 673 837	2 377 577	703 740	0,27%	0,004 %
BIOGEN IDEC	USD	7 900	488 035	2 377 268	1 889 233	0,27%	0,004 %
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	54 503	799 441	1 926 136	1 126 695	0,22%	0,004 %
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	64 400	2 227 754	3 347 512	1 119 758	0,38%	0,004 %
CARDINAL HEALTH	USD	11 800	482 417	526 280	43 863	0,06%	0,004 %
CELGENE CORP	USD	29 200	1 274 648	1 871 428	596 780	0,21%	0,004 %
CERNER CORP	USD	11 000	268 850	576 840	307 990	0,07%	0,003 %
CIGNA CORP	USD	14 900	1 706 770	2 829 808	1 123 038	0,32%	0,004 %
CVS/CAREMARK	USD	51 008	3 135 756	3 342 044	206 288	0,38%	0,004 %
DANAHER CORP	USD	24 800	1 206 415	2 557 376	1 350 961	0,29%	0,004 %
DAVITA	USD	5 200	169 658	267 592	97 934	0,03%	0,003 %
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	8 500	350 651	1 301 945	951 294	0,15%	0,004 %
GILEAD SCIENCES	USD	51 100	1 899 302	3 196 305	1 297 003	0,36%	0,004 %
HCA HOLDINGS INC	USD	10 800	527 367	1 344 060	816 693	0,15%	0,003 %
HENRY SCHEIN INC	USD	5 600	178 594	439 712	261 118	0,05%	0,004 %
HOLOGIC INC	USD	9 900	276 391	406 890	130 499	0,05%	0,003 %
HUMANA	USD	5 400	463 086	1 546 992	1 083 906	0,17%	0,004 %
ILLUMINA INC	USD	5 800	523 494	1 739 594	1 216 100	0,20%	0,004 %
INTUITIVE SURGICAL	USD	4 500	790 340	2 155 140	1 364 800	0,24%	0,004 %
JOHNSON & JOHNSON	USD	105 800	8 396 350	13 653 490	5 257 140	1,54%	0,004 %
LABORATORY CORP OF AMER	USD	3 800	358 432	480 168	121 736	0,05%	0,004 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LILLY (ELI) AND CO	USD	38 100	1 953 658	4 408 932	2 455 274	0,50%	0,004 %
MCKESSON CORP	USD	7 800	574 147	861 666	287 519	0,10%	0,004 %
MEDTRONIC	USD	53 275	2 803 524	4 845 894	2 042 370	0,55%	0,004 %
MERCK AND CO	USD	104 916	3 621 323	8 016 632	4 395 308	0,90%	0,004 %
MYLAN INC	USD	19 600	543 462	537 040	-6 422	0,06%	0,004 %
PFIZER	USD	231 236	5 159 929	10 093 451	4 933 522	1,14%	0,004 %
QUEST DIAGNOSTICS	USD	5 200	283 270	433 004	149 734	0,05%	0,004 %
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	3 200	650 438	1 195 200	544 762	0,13%	0,003 %
RESMED INC	USD	5 200	209 474	592 124	382 650	0,07%	0,004 %
STRYKER CORP	USD	13 300	1 013 167	2 084 775	1 071 608	0,24%	0,004 %
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	15 900	1 432 082	3 558 261	2 126 179	0,40%	0,004 %
UNITEDHEALTH GROUP	USD	38 000	2 788 357	9 466 560	6 678 204	1,07%	0,004 %
VARIAN MEDICAL SYSTEMS	USD	3 900	185 684	441 909	256 225	0,05%	0,004 %
VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	10 100	671 581	1 673 671	1 002 090	0,19%	0,004 %
WATERS CORP	USD	3 100	185 873	584 815	398 942	0,07%	0,004 %
ZIMMER HOLDINGS	USD	8 300	720 530	860 876	140 346	0,10%	0,004 %
PERRIGO CO PLC	USD	4 400	374 659	170 500	-204 159	0,02%	0,003 %
ABBVIE INC	USD	59 705	2 384 259	5 504 204	3 119 945	0,62%	0,004 %
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	6 600	473 401	561 990	88 589	0,06%	0,004 %
METTLER-TOLEDO INTERNA- TIONAL	USD	958	298 243	541 826	243 583	0,06%	0,004 %
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	3 605	283 194	420 199	137 004	0,05%	0,004 %
ZOETIS INC	USD	19 200	754 545	1 642 368	887 823	0,19%	0,004 %
ANTHEM INC	USD	10 300	896 476	2 705 089	1 808 613	0,31%	0,004 %
COOPER COS INC/THE	USD	2 000	376 292	509 000	132 708	0,06%	0,004 %
INCYTE CORP	USD	7 700	599 573	489 643	-109 930	0,06%	0,004 %
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	2 600	423 116	322 296	-100 820	0,04%	0,004 %
QUINTILES TRANSNATIONAL HOLD	USD	6 088	455 406	707 243	251 837	0,08%	0,003 %
ALKERMES PLC	USD	5 700	375 248	168 207	-207 041	0,02%	0,004 %
ALLERGAN PLC	USD	13 410	1 714 589	1 792 381	77 792	0,20%	0,004 %
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	3 300	444 018	240 603	-203 415	0,03%	0,003 %
CENTENE CORP	USD	8 120	668 710	936 236	267 526	0,11%	0,004 %
UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	1 640	283 274	178 596	-104 678	0,02%	0,004 %
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	3 200	401 715	670 176	268 461	0,08%	0,004 %
DENTSPLY SIRONA INC	USD	9 200	406 618	342 332	-64 286	0,04%	0,004 %
DEXCOM INC	USD	3 500	447 725	419 300	-28 425	0,05%	0,004 %
IDEXX LABORATORIES INC	USD	3 300	289 007	613 866	324 859	0,07%	0,004 %
SEATTLE GENETICS INC	USD	4 000	259 266	226 640	-32 626	0,03%	0,002 %
TELEFLEX INC	USD	1 700	261 481	439 416	177 935	0,05%	0,004 %
ABIOMED INC	USD	1 800	669 901	585 072	-84 829	0,07%	0,004 %
NEKTAR THERAPEUTICS	USD	5 800	465 589	190 646	-274 943	0,02%	0,003 %



NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WELLCARE HEALTH PLANS INC	USD	2 000	504 565	472 180	-32 385	0,05%	0,004 %
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	4 300	286 830	384 076	97 246	0,04%	0,003 %
<b>Helse Totalt</b>			<b>71 176 960</b>	<b>132 627 042</b>	<b>61 450 082</b>	<b>14,96%</b>	
3M CO	USD	35 580	4 164 409	6 779 413	2 615 004	0,76%	0,006 %
AMETEK INC	USD	14 100	350 797	954 570	603 773	0,11%	0,006 %
CATERPILLAR	USD	36 100	3 196 802	4 587 227	1 390 425	0,52%	0,006 %
CH ROBINSON WORLDWIDE	USD	5 300	337 855	445 677	107 822	0,05%	0,004 %
CINTAS CORP	USD	3 600	247 973	604 764	356 791	0,07%	0,003 %
CSX CORP	USD	32 700	748 485	2 031 651	1 283 166	0,23%	0,004 %
CUMMINS	USD	9 400	836 569	1 256 216	419 647	0,14%	0,006 %
DEERE & CO	USD	18 600	1 721 771	2 774 562	1 052 791	0,31%	0,006 %
DELTA AIR LINES	USD	6 100	59 362	304 390	245 028	0,03%	0,001 %
DOVER CORP	USD	8 800	294 482	624 360	329 878	0,07%	0,006 %
EATON CORP	USD	26 330	1 082 625	1 807 818	725 193	0,20%	0,006 %
EMERSON ELECTRIC CO	USD	38 200	2 051 415	2 282 450	231 035	0,26%	0,006 %
EQUIFAX	USD	5 000	266 979	465 650	198 672	0,05%	0,004 %
EXPEDITORS INTL WASH.	USD	7 300	324 174	497 057	172 883	0,06%	0,004 %
FASTENAL CO	USD	17 400	592 765	909 846	317 081	0,10%	0,006 %
FEDEX CORP	USD	9 900	1 021 158	1 597 167	576 009	0,18%	0,004 %
FLOWSERVE CORP	USD	8 900	411 472	338 378	-73 094	0,04%	0,007 %
GENERAL ELECTRIC CO	USD	527 700	12 270 927	3 994 689	-8 276 238	0,45%	0,006 %
GRAINGER (WW)	USD	2 900	341 905	818 844	476 939	0,09%	0,005 %
HARRIS CORP	USD	6 800	708 967	915 620	206 653	0,10%	0,006 %
HUNT (J.B.) TRANSPORT	USD	3 200	192 044	297 728	105 684	0,03%	0,003 %
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	18 300	1 201 004	2 318 427	1 117 423	0,26%	0,006 %
INGERSOLL-RAND PLC	USD	14 934	638 336	1 362 429	724 093	0,15%	0,006 %
KANSAS CITY SOUTHERN	USD	4 100	281 684	391 345	109 661	0,04%	0,004 %
MANPOWERGROUP	USD	2 800	126 053	181 440	55 387	0,02%	0,005 %
MASCO CORP	USD	20 100	505 134	587 724	82 590	0,07%	0,007 %
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	11 300	786 272	1 689 802	903 530	0,19%	0,004 %
PACCAR	USD	21 850	1 160 856	1 248 509	87 653	0,14%	0,006 %
PARKER HANNIFIN CORP	USD	8 000	774 450	1 193 120	418 670	0,13%	0,006 %
PENTAIR	USD	9 804	188 247	370 395	182 148	0,04%	0,006 %
REPUBLIC SERVICES	USD	8 810	305 204	635 113	329 909	0,07%	0,003 %
ROBERT HALF INT'L	USD	4 700	133 579	268 840	135 261	0,03%	0,004 %
ROCKWELL AUTOMATION	USD	7 500	650 773	1 128 600	477 827	0,13%	0,006 %
ROPER INDUSTRIES	USD	6 300	740 784	1 679 076	938 292	0,19%	0,006 %
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	USD	9 700	350 658	434 948	84 290	0,05%	0,006 %
SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	5 000	59 144	232 400	173 256	0,03%	0,001 %
STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	9 597	803 866	1 149 145	345 279	0,13%	0,006 %
TRANSDIGM GROUP INC	USD	2 800	413 487	952 168	538 681	0,11%	0,005 %
UAL CORP	USD	3 400	67 500	284 682	217 182	0,03%	0,001 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
UNION PACIFIC CORP	USD	29 800	1 263 393	4 119 254	2 855 861	0,46%	0,004 %
UNITED PARCEL SERVICE B	USD	27 400	2 111 924	2 672 322	560 398	0,30%	0,004 %
UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	49 748	4 046 317	5 297 167	1 250 850	0,60%	0,006 %
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	USD	6 000	294 322	654 240	359 918	0,07%	0,004 %
WASTE MANAGEMENT	USD	16 400	677 454	1 459 436	781 982	0,16%	0,004 %
XYLEM INC	USD	10 600	335 036	707 232	372 196	0,08%	0,006 %
ALLEGION PLC	USD	5 400	432 354	430 434	-1 920	0,05%	0,006 %
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	4 500	173 266	144 495	-28 771	0,02%	0,001 %
SNAP-ON INC	USD	3 200	442 671	464 928	22 257	0,05%	0,006 %
UNITED RENTALS INC	USD	4 800	536 016	492 144	-43 872	0,06%	0,006 %
WABTEC CORP	USD	5 700	504 924	400 425	-104 499	0,05%	0,006 %
NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	14 300	519 057	333 619	-185 438	0,04%	0,004 %
ACUITY BRANDS INC	USD	2 510	544 168	288 525	-255 643	0,03%	0,006 %
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	USD	8 380	469 646	318 356	-151 290	0,04%	0,006 %
WABCO HOLDINGS INC	USD	3 560	396 789	382 130	-14 658	0,04%	0,007 %
AMERCO	USD	300	121 627	98 433	-23 194	0,01%	0,002 %
IHS MARKIT LTD	USD	16 191	520 382	776 682	256 300	0,09%	0,004 %
WASTE CONNECTIONS INC	USD	10 074	445 413	747 995	302 582	0,08%	0,004 %
COSTAR GROUP INC	USD	1 600	358 224	539 744	181 520	0,06%	0,004 %
FORTIVE CORP	USD	17 900	550 767	1 211 114	660 347	0,14%	0,005 %
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	56 176	2 142 881	1 665 618	-477 263	0,19%	0,006 %
MIDDLEBY CORP	USD	3 200	432 894	328 736	-104 158	0,04%	0,006 %
SMITH (A.O.) CORP	USD	8 000	335 041	341 600	6 559	0,04%	0,006 %
COPART INC	USD	7 600	416 729	363 128	-53 601	0,04%	0,003 %
XPO LOGISTICS INC	USD	4 400	463 123	250 976	-212 147	0,03%	0,003 %
ARCONIC INC	USD	26 766	919 154	451 275	-467 879	0,05%	0,006 %
HD SUPPLY HOLDINGS INC	USD	11 500	476 938	431 480	-45 458	0,05%	0,006 %
IDEX CORP	USD	5 000	567 615	631 300	63 685	0,07%	0,007 %
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	USD	4 600	197 218	115 322	-81 896	0,01%	0,003 %
LENNOX INTERNATIONAL INC	USD	2 200	393 542	481 492	87 950	0,05%	0,005 %
OWENS CORNING	USD	6 000	530 142	263 880	-266 262	0,03%	0,005 %
ROLLINS INC	USD	5 850	167 946	211 185	43 239	0,02%	0,002 %
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	USD	6 000	505 540	432 540	-73 000	0,05%	0,006 %
TRANSUNION	USD	6 900	409 230	391 920	-17 310	0,04%	0,004 %
L3 TECHNOLOGIES INC	USD	4 800	918 851	833 568	-85 283	0,09%	0,006 %
OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	2 300	297 276	284 027	-13 249	0,03%	0,003 %
<b>Industri Totalt</b>			<b>64 327 835</b>	<b>79 412 962</b>	<b>15 085 127</b>	<b>8,96%</b>	

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ACCENTURE PLC	USD	25 300	1 563 496	3 567 553	2 004 057	0,40%	0,004 %
ADOBE SYSTEMS	USD	19 300	1 250 737	4 366 432	3 115 695	0,49%	0,004 %
AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	6 000	254 229	366 480	112 251	0,04%	0,004 %
ALLIANCE DATA SYSTEMS	USD	1 900	160 223	285 152	124 929	0,03%	0,003 %
AMPHENOL CORP	USD	11 400	304 083	923 628	619 545	0,10%	0,004 %
ANALOG DEVICES	USD	14 744	924 943	1 265 478	340 535	0,14%	0,004 %
ANSYS INC	USD	3 300	204 196	471 702	267 506	0,05%	0,004 %
APPLE	USD	190 560	10 422 261	30 058 934	19 636 674	3,39%	0,004 %
APPLIED MATERIALS	USD	39 800	736 136	1 303 052	566 916	0,15%	0,004 %
ARROW ELECTRONICS	USD	3 500	139 111	241 325	102 214	0,03%	0,004 %
AUTODESK	USD	8 400	503 006	1 080 324	577 318	0,12%	0,004 %
AUTOMATIC DATA PROCESS	USD	17 300	878 490	2 268 376	1 389 886	0,26%	0,004 %
CISCO SYSTEMS	USD	185 500	4 414 699	8 037 715	3 623 016	0,91%	0,004 %
CITRIX SYSTEMS	USD	6 000	209 627	614 760	405 133	0,07%	0,004 %
COGNIZANT TECH SOLUTIONS	USD	23 300	685 287	1 479 084	793 797	0,17%	0,004 %
CORNING	USD	33 700	641 928	1 018 077	376 149	0,11%	0,004 %
F5 NETWORKS	USD	2 500	300 339	405 075	104 736	0,05%	0,004 %
FIDELITY NAT'L INFO SVCS	USD	13 316	686 608	1 365 556	678 947	0,15%	0,004 %
FISERV	USD	15 600	251 987	1 146 444	894 457	0,13%	0,004 %
FLEXTRONICS INT'L	USD	19 100	201 082	145 351	-55 731	0,02%	0,004 %
FLIR SYSTEMS INC	USD	5 100	117 408	222 054	104 646	0,03%	0,004 %
INTEL CORP	USD	181 900	4 356 139	8 536 567	4 180 428	0,96%	0,004 %
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	36 000	4 853 880	4 092 120	-761 760	0,46%	0,004 %
INTUIT	USD	9 600	481 689	1 889 760	1 408 071	0,21%	0,004 %
JUNIPER NETWORKS	USD	15 000	438 035	403 650	-34 385	0,05%	0,004 %
KLA TENCOR CORP	USD	5 800	404 518	519 042	114 524	0,06%	0,004 %
LAM RESEARCH CORP	USD	6 050	366 561	823 829	457 268	0,09%	0,004 %
MARVELL TECHNOLOGY GROUP	USD	25 200	375 179	407 988	32 809	0,05%	0,004 %
MASTERCARD A	USD	36 400	1 425 374	6 866 860	5 441 486	0,77%	0,004 %
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	USD	10 600	189 380	539 010	349 630	0,06%	0,004 %
MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	8 900	334 211	640 088	305 877	0,07%	0,004 %
MICRON TECHNOLOGY	USD	46 100	626 789	1 462 753	835 964	0,16%	0,004 %
MICROSOFT CORP	USD	287 340	10 336 700	29 185 124	18 848 424	3,29%	0,004 %
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	6 042	445 479	695 072	249 592	0,08%	0,004 %
NETWORK APPLIANCE	USD	10 000	287 676	596 700	309 024	0,07%	0,004 %
NVIDIA	USD	22 950	1 145 328	3 063 825	1 918 497	0,35%	0,004 %
ORACLE CORP	USD	117 800	3 231 571	5 318 670	2 087 099	0,60%	0,003 %
PAYCHEX	USD	13 000	525 170	846 950	321 780	0,10%	0,004 %
QUALCOMM	USD	55 500	3 849 300	3 158 505	-690 795	0,36%	0,005 %
RED HAT INC	USD	7 100	302 059	1 247 044	944 985	0,14%	0,004 %
SAIC INC	USD	5 700	318 937	300 504	-18 433	0,03%	0,004 %
SALESFORCE.COM	USD	28 400	1 325 506	3 889 948	2 564 442	0,44%	0,004 %
SEAGATE TECHNOLOGY	USD	11 300	351 028	436 067	85 039	0,05%	0,004 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SYMANTEC CORP	USD	26 600	535 495	502 607	-32 888	0,06%	0,004 %
SYNOPSYS	USD	6 100	115 433	513 864	398 431	0,06%	0,004 %
TE CONNECTIVITY LTD	USD	13 175	502 875	996 425	493 550	0,11%	0,004 %
TEXAS INSTRUMENTS	USD	38 300	1 381 282	3 619 350	2 238 068	0,41%	0,004 %
TOTAL SYSTEM SERVICES	USD	6 000	185 327	487 740	302 413	0,06%	0,003 %
TRIMBLE NAVIGATION LTD	USD	9 200	216 865	302 772	85 907	0,03%	0,004 %
VERISIGN	USD	4 200	242 052	622 818	380 766	0,07%	0,003 %
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	70 100	2 299 019	9 248 994	6 949 975	1,04%	0,004 %
VMWARE INC-CLASS A	USD	2 900	244 497	397 677	153 180	0,04%	0,003 %
WESTERN DIGITAL	USD	10 657	532 558	393 989	-138 569	0,04%	0,004 %
WESTERN UNION	USD	18 200	394 896	310 492	-84 404	0,04%	0,004 %
XEROX CORP	USD	7 993	227 809	157 942	-69 868	0,02%	0,003 %
XILINX	USD	9 800	257 152	834 666	577 514	0,09%	0,004 %
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	3 580	459 656	664 878	205 222	0,07%	0,003 %
SERVICENOW INC	USD	6 787	475 256	1 208 425	733 170	0,14%	0,004 %
WORKDAY INC-CLASS A	USD	5 801	544 346	926 304	381 958	0,10%	0,004 %
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	3 700	471 644	696 895	225 251	0,08%	0,004 %
SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	6 800	507 288	455 736	-51 552	0,05%	0,004 %
QORVO INC	USD	4 900	292 862	297 577	4 715	0,03%	0,004 %
CDK GLOBAL INC	USD	4 930	248 316	236 048	-12 268	0,03%	0,004 %
GARTNER INC	USD	3 350	335 942	428 264	92 322	0,05%	0,004 %
HP INC	USD	62 800	1 295 496	1 284 888	-10 608	0,14%	0,004 %
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	44 400	1 172 312	3 733 596	2 561 284	0,42%	0,004 %
SPLUNK INC	USD	6 010	401 393	630 149	228 756	0,07%	0,004 %
CDW CORP/DE	USD	5 800	293 366	470 090	176 724	0,05%	0,004 %
FORTINET INC	USD	5 100	183 713	359 193	175 480	0,04%	0,003 %
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	5 900	419 903	608 467	188 564	0,07%	0,004 %
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	USD	60 600	891 340	800 526	-90 814	0,09%	0,004 %
SABRE CORP	USD	12 400	346 977	268 336	-78 641	0,03%	0,005 %
BROADCOM LTD	USD	17 016	1 946 057	4 326 828	2 380 771	0,49%	0,004 %
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	USD	5 000	357 104	481 250	124 146	0,05%	0,004 %
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	11 900	336 219	517 412	181 193	0,06%	0,004 %
FIRST DATA CORP- CLASS A	USD	22 100	369 074	373 711	4 637	0,04%	0,002 %
DXC TECHNOLOGY CO	USD	11 184	461 679	594 653	132 975	0,07%	0,004 %
GODADDY INC - CLASS A	USD	6 800	477 319	446 216	-31 103	0,05%	0,004 %
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	6 800	399 452	422 144	22 692	0,05%	0,004 %
ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	15 500	389 534	255 905	-133 629	0,03%	0,004 %
PTC INC	USD	4 400	384 463	364 760	-19 703	0,04%	0,004 %
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	37 200	447 415	686 712	239 297	0,08%	0,004 %
ARISTA NETWORKS INC	USD	2 200	365 987	463 540	97 553	0,05%	0,003 %
COGNEX CORP	USD	7 100	486 400	274 557	-211 843	0,03%	0,004 %
COMMSCOPE HOLDING CO INC	USD	7 800	293 145	127 842	-165 303	0,01%	0,004 %
IPG PHOTONICS CORP	USD	1 400	320 598	158 606	-161 992	0,02%	0,003 %
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	3 100	326 236	392 212	65 976	0,04%	0,004 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SQUARE INC - A	USD	12 200	601 268	684 298	83 030	0,08%	0,004 %
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	USD	8 900	359 341	401 479	42 138	0,05%	0,004 %
WORLDPAY INC-CLASS A	USD	12 304	869 808	940 395	70 587	0,11%	0,004 %
<b>IT Totalt</b>			<b>85 486 554</b>	<b>178 923 855</b>	<b>93 437 301</b>	<b>20,18%</b>	
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	USD	8 900	864 648	1 424 445	559 797	0,16%	0,004 %
ALBEMARLE CORP	USD	4 200	264 726	323 694	58 968	0,04%	0,004 %
AVERY DENNISON CORP	USD	3 100	133 158	278 473	145 315	0,03%	0,004 %
BALL CORP	USD	13 200	241 355	606 936	365 581	0,07%	0,004 %
CELANESE CORP	USD	5 300	267 144	476 841	209 697	0,05%	0,004 %
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	9 500	234 260	413 345	179 085	0,05%	0,004 %
CROWN HOLDINGS INC	USD	5 400	140 533	224 478	83 945	0,03%	0,004 %
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	5 500	267 669	402 105	134 436	0,05%	0,004 %
ECOLAB	USD	10 600	679 043	1 561 910	882 867	0,18%	0,004 %
INT'L FLAVORS FRAGRANCES	USD	3 700	288 945	496 799	207 854	0,06%	0,003 %
INT'L PAPER CO	USD	15 000	451 182	605 400	154 218	0,07%	0,004 %
LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	12 900	695 313	1 072 764	377 451	0,12%	0,003 %
MARTIN MARIETTA MATRLS	USD	2 500	255 915	429 675	173 760	0,05%	0,004 %
MOSAIC CO (THE)	USD	14 300	759 649	417 703	-341 946	0,05%	0,004 %
NEWMONT MINING HLDG	USD	21 400	972 605	741 510	-231 095	0,08%	0,004 %
NUCOR CORP	USD	12 200	750 953	632 082	-118 871	0,07%	0,004 %
PPG INDUSTRIES	USD	9 800	429 772	1 001 854	572 082	0,11%	0,004 %
SEALED AIR CORP	USD	6 500	222 144	226 460	4 316	0,03%	0,004 %
SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	3 400	344 462	1 337 764	993 302	0,15%	0,004 %
VULCAN MATERIALS CO	USD	5 200	344 987	513 760	168 773	0,06%	0,004 %
FMC CORP	USD	5 200	323 297	384 592	61 295	0,04%	0,004 %
WESTLAKE CHEMICAL CORP	USD	1 400	162 030	92 638	-69 392	0,01%	0,001 %
CHEMOURS CO/THE	USD	7 100	364 969	200 362	-164 607	0,02%	0,004 %
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	USD	8 040	221 190	188 297	-32 893	0,02%	0,003 %
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	3 730	237 328	311 306	73 978	0,04%	0,004 %
WESTROCK CO	USD	10 392	336 511	392 402	55 891	0,04%	0,004 %
DOWDUPONT INC	USD	93 364	3 432 837	4 993 107	1 560 270	0,56%	0,004 %
STEEL DYNAMICS INC	USD	10 100	341 026	303 404	-37 622	0,03%	0,004 %
LINDE PLC	USD	22 300	2 874 305	3 479 692	605 387	0,39%	0,004 %
<b>Råvarer Totalt</b>			<b>16 901 955</b>	<b>23 533 797</b>	<b>6 631 843</b>	<b>2,65%</b>	
ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	28 800	924 061	1 341 216	417 155	0,15%	0,004 %
AT&T	USD	286 427	8 630 475	8 174 627	-455 848	0,92%	0,004 %
CENTURYLINK INC	USD	37 858	1 233 437	573 549	-659 888	0,06%	0,004 %
COMCAST CORP A (NEW)	USD	180 400	2 705 011	6 142 620	3 437 609	0,69%	0,004 %
DISH NETWORK CORP	USD	10 400	292 904	259 688	-33 216	0,03%	0,005 %
ELECTRONIC ARTS	USD	11 500	565 510	907 465	341 955	0,10%	0,004 %
FACEBOOK INC-A	USD	95 100	6 988 830	12 466 659	5 477 829	1,41%	0,004 %
INTERPUBLIC GROUP OF COS	USD	15 500	161 051	319 765	158 714	0,04%	0,004 %
LIBERTY GLOBAL A	USD	7 540	249 770	160 904	-88 867	0,02%	0,004 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LIBERTY GLOBAL C	USD	21 080	549 794	435 091	-114 703	0,05%	0,004 %
OMNICOM GROUP	USD	9 200	417 309	673 808	256 499	0,08%	0,004 %
SIRIUS XM RADIO INC	USD	60 200	148 826	343 742	194 916	0,04%	0,001 %
SPRINT NEXTEL CORPORATION	USD	33 964	191 817	197 670	5 853	0,02%	0,001 %
VERIZON COMMUNICATIONS	USD	163 000	7 023 616	9 163 860	2 140 244	1,03%	0,004 %
NEWS CORP - CLASS A	USD	12 875	201 197	146 131	-55 066	0,02%	0,003 %
TRIPADVISOR INC	USD	4 300	223 535	231 942	8 407	0,03%	0,003 %
T-MOBILE US INC	USD	13 500	545 583	858 735	313 152	0,10%	0,002 %
TWITTER INC	USD	26 920	824 296	773 681	-50 615	0,09%	0,004 %
ALPHABET INC-CL A	USD	11 800	5 213 629	12 330 528	7 116 899	1,39%	0,004 %
ALPHABET INC-CL C	USD	12 379	5 708 577	12 819 816	7 111 239	1,45%	0,004 %
ZILLOW GROUP INC - C	USD	5 800	172 845	183 164	10 319	0,02%	0,004 %
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	6 347	1 541 994	1 808 705	266 711	0,20%	0,003 %
LIBERTY BROADBAND-C	USD	4 300	302 307	309 729	7 422	0,03%	0,003 %
LIBERTY SIRIUSXM GROUP	USD	4 100	61 969	150 880	88 911	0,02%	0,004 %
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	USD	6 700	218 485	153 028	-65 457	0,02%	0,003 %
IAC/INTERACTIVECORP	USD	3 000	381 841	549 120	167 279	0,06%	0,004 %
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	4 800	526 609	494 112	-32 497	0,06%	0,004 %
LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM C	USD	6 100	86 122	225 578	139 457	0,03%	0,003 %
<b>Telecom Totalt</b>			<b>46 091 398</b>	<b>72 195 812</b>	<b>26 104 414</b>	<b>8,14%</b>	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	8 600	488 846	780 622	291 776	0,09%	0,005 %
CENTERPOINT ENERGY	USD	22 200	514 172	626 706	112 534	0,07%	0,004 %
CMS ENERGY CORP	USD	13 100	429 922	650 415	220 493	0,07%	0,005 %
CONSOLIDATED EDISON	USD	14 000	802 486	1 070 440	267 954	0,12%	0,004 %
DOMINION RESOURCES	USD	29 900	1 668 562	2 136 654	468 092	0,24%	0,004 %
EDISON INTERNATIONAL	USD	15 400	829 492	874 258	44 766	0,10%	0,005 %
ENTERGY CORP	USD	7 600	660 301	654 132	-6 169	0,07%	0,004 %
EXELON CORP	USD	43 549	2 202 711	1 964 060	-238 651	0,22%	0,005 %
NEXTERA ENERGY INC	USD	21 200	1 895 264	3 684 984	1 789 720	0,42%	0,004 %
NORTHEAST UTILITIES	USD	14 704	451 083	956 348	505 266	0,11%	0,005 %
PG&E CORP	USD	21 800	1 101 484	517 750	-583 734	0,06%	0,004 %
PPL CORP	USD	31 200	960 367	883 896	-76 471	0,10%	0,004 %
PUBLIC SV ENTERPRISE CO	USD	23 200	946 012	1 207 560	261 548	0,14%	0,005 %
SCANA CORP	USD	6 700	309 499	320 126	10 627	0,04%	0,005 %
SEMPRA ENERGY	USD	12 300	981 149	1 330 737	349 588	0,15%	0,004 %
NISOURCE INC	USD	17 700	441 438	448 695	7 257	0,05%	0,005 %
ATMOS ENERGY CORP	USD	5 459	433 822	506 158	72 337	0,06%	0,005 %
UGI CORP	USD	7 600	329 342	405 460	76 118	0,05%	0,004 %
VISTRA ENERGY CORP	USD	14 500	287 696	331 905	44 209	0,04%	0,003 %
<b>Forsyninger Totalt</b>			<b>15 733 647</b>	<b>19 350 907</b>	<b>3 617 259</b>	<b>2,18%</b>	

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AMERICAN TOWER CORP A	USD	17 300	1 085 237	2 736 687	1 651 450	0,31%	0,004 %
AVALONBAY COMMUNITIES	USD	5 491	714 236	955 709	241 473	0,11%	0,004 %
BOSTON PROPERTIES	USD	6 100	568 850	686 555	117 705	0,08%	0,004 %
CAMDEN PROPERTY TRUST	USD	3 400	225 210	299 370	74 160	0,03%	0,004 %
CBRE GROUP INC	USD	11 800	227 496	472 472	244 976	0,05%	0,003 %
CROWN CASTLE INT'L CORP	USD	16 000	1 010 778	1 738 080	727 302	0,20%	0,004 %
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	8 100	727 589	863 055	135 466	0,10%	0,004 %
DUKE REALTY CORP	USD	13 800	222 340	357 420	135 080	0,04%	0,004 %
EQUINIX INC	USD	3 127	783 706	1 102 455	318 749	0,12%	0,004 %
EQUITY RESIDENTIAL	USD	14 500	761 047	957 145	196 098	0,11%	0,004 %
FEDERAL REALTY INV TRUST	USD	2 700	173 661	318 708	145 047	0,04%	0,004 %
HEALTH CARE PPTY INVEST	USD	17 800	608 740	497 154	-111 586	0,06%	0,004 %
HOST HOTELS AND RESORTS	USD	28 071	296 481	467 944	171 463	0,05%	0,004 %
IRON MOUNTAIN	USD	9 611	304 831	311 493	6 662	0,04%	0,003 %
KIMCO REALTY CORP	USD	17 800	443 694	260 770	-182 924	0,03%	0,004 %
LIBERTY PROPERTY TRUST	USD	5 700	186 798	238 716	51 918	0,03%	0,004 %
MACERICH CO	USD	4 700	259 171	203 416	-55 755	0,02%	0,003 %
PROLOGIS INC	USD	25 490	1 583 094	1 496 773	-86 321	0,17%	0,004 %
PUBLIC STORAGE	USD	6 300	846 173	1 275 183	429 010	0,14%	0,004 %
REALTY INCOME CORP	USD	12 000	581 789	756 480	174 691	0,09%	0,004 %
REGENCY CENTERS CORP	USD	6 200	331 526	363 816	32 290	0,04%	0,004 %
SBA COMMUNICATIONS CORP-CL A	USD	4 300	183 834	696 127	512 293	0,08%	0,004 %
SIMON PROPERTY GROUP	USD	12 243	695 008	2 056 702	1 361 694	0,23%	0,004 %
SL GREEN REALTY CORP	USD	3 300	276 286	260 964	-15 322	0,03%	0,004 %
UDR INC	USD	11 100	304 781	439 782	135 001	0,05%	0,004 %
VENTAS	USD	13 300	342 581	779 247	436 666	0,09%	0,004 %
VORNADO REALTY TRUST	USD	6 607	434 405	409 832	-24 573	0,05%	0,003 %
WEYERHAEUSER CO	USD	31 639	772 943	691 629	-81 315	0,08%	0,004 %
AMERICAN REALTY CAPITAL PROP	USD	40 000	496 131	286 000	-210 131	0,03%	0,004 %
ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	2 700	552 132	662 067	109 935	0,07%	0,004 %
EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	5 080	411 800	459 638	47 838	0,05%	0,004 %
JONES LANG LASALLE INC	USD	1 680	278 933	212 688	-66 245	0,02%	0,004 %
WELLTOWER INC	USD	15 100	952 715	1 048 091	95 376	0,12%	0,004 %
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	USD	4 100	446 977	472 484	25 507	0,05%	0,004 %
MID-AMERICA APARTMENT COMM	USD	4 600	443 343	440 220	-3 123	0,05%	0,004 %
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	USD	6 900	307 784	334 719	26 935	0,04%	0,004 %

**NOTE 3** Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WP CAREY INC	USD	6 400	437 415	418 176	-19 239	0,05%	0,004 %
INVITATION HOMES INC	USD	12 500	293 398	251 000	-42 398	0,03%	0,002 %
BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A	USD	6 300	109 819	101 430	-8 389	0,01%	0,005 %
<b>Eiendom Totalt</b>			<b>19 682 731</b>	<b>26 380 195</b>	<b>6 697 464</b>	<b>2,98%</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>		<b>12 391 355</b>	<b>540 568 439</b>	<b>860 909 978</b>	<b>320 341 539</b>	<b>97,10%</b>	<b>2,350 %</b>

Porteføljens omløpshastighet: 0,10

Kurtasje USD 19 190,29

**NOTE 4** Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verd i USD	Gj.sn. nominell verdi USD	Forfall
Future	SAP500 INDEX	USD	10 100	25 319 185	9 413 730	15.03.2019
<b>Sum aksjefutures</b>			<b>10 100</b>	<b>25 319 185</b>	<b>9 413 730</b>	



## NOTE 5 Skatt

USD	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Betalbar skatt	-43 735 466	167 914 833
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-56 619 218	-8 329 730
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	119 491 081	-140 604 333
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	10 539	10 114
<b>3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden</b>	<b>19 146 936</b>	<b>18 990 884</b>
Grunnlag betalbar skatt	19 146 936	18 990 884
Beregnet skatt	4 403 795	4 557 812
Betalt kildeskatt utenfor EØS	2 928 582	2 582 986
<b>Betalbar skatt</b>	<b>1 475 213</b>	<b>1 974 826</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	1 475 213	1 974 826
Kildeskatt	2 991 949	2 532 632
Endring utsatt skatt	-5 215	5 215
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	-62 207	-13 573
<b>Skattekostnad</b>	<b>4 399 740</b>	<b>4 499 100</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-200 996	22 675
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-200 996</b>	<b>22 675</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>-44 219</b>	<b>5 215</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	44 219	0
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>5 215</b>

## NOTE 6 Verdipapirutlån

USD	2018	2017
Aksjer	42 597 944	19 409 370
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>42 597 944</b>	<b>19 409 370</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	149 033	156 796
Sertifikater og obligasjoner	44 028 673	19 976 568
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>44 177 706</b>	<b>20 133 363</b>
Inntekter verdipapirutlån	81 412	
Kostnader verdipapirutlån	12 222	

KLP-FONDENE

# KLP AksjeUSA Indeks II

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

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	599 558	181 812
	Gevinst / tap ved realisasjon	127 844 736	139 826 285
	Netto endring urealiserte gevinster	-240 592 558	129 861 752
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-112 148 264</b>	<b>269 869 849</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	674 404	335 873
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-47 825	-41 039
	Forvaltningshonorar	-457 657	-530 027
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>168 922</b>	<b>-235 193</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-111 979 342</b>	<b>269 634 655</b>
5	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>-111 979 342</b>	<b>269 634 655</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-111 979 342	269 634 655
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-111 979 342</b>	<b>269 634 655</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
	Fondets verdipapirportefølje	1 357 066 692	1 458 221 887
3, 4	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-16 865	0
	Andre fordringer	33 676	38 667 975
	Bankinnskudd	152 182 967	111 847 059
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 509 266 470</b>	<b>1 608 736 921</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	758 583 717	733 948 528
	Over- / underkurs	345 094 744	318 564 643
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 103 678 462</b>	<b>1 052 513 171</b>
	Opptjent egenkapital	405 544 153	517 523 495
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 509 222 614</b>	<b>1 570 036 666</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	43 856	38 700 255
	<b>Sum gjeld</b>	<b>43 856</b>	<b>38 700 255</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 509 266 470</b>	<b>1 608 736 921</b>

Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 539.

**NOTE 2** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	1 570 037	2018	758 583,72	1 989,55
Tegninger	581 147	2017	733 948,53	2 139,16
Innløsninger	-529 981	2016	796 946,29	1 792,79
Overført til/fra opptjent egenkapital	-111 979			
<b>Egenkapital UB</b>	<b>1 509 223</b>			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,13 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dette inkluderer forvaltningshonorar for KLP AksjeUSA Indeks USD på 0,1 % p.a.

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godtgjørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på [klp.no](http://klp.no).

KLP AksjeUSA Indeks II eier 18,3 % av andelene i KLP AksjeUSA Indeks USD.

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEUSA INDEKS USD	USD	61 295	1 238 060 699	1 405 264 200	167 203 501	93,11%	18,31%
<b>Fondsandel Totalt</b>			<b>1 238 060 699</b>	<b>1 405 264 200</b>	<b>167 203 501</b>	<b>93,11%</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>1 238 060 699</b>	<b>1 405 264 200</b>	<b>167 203 501</b>	<b>93,11%</b>	

Porteføljens omløpshastighet: 0,35

**NOTE 4** Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verd i NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	SAP500 INDEX	USD	4 100	88 999 480	88 227 211	15.03.2019
<b>Sum aksjefutures</b>			<b>4 100</b>	<b>88 999 480</b>	<b>88 227 211</b>	

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	USD	428 399 241	-51 240 000	-14 574 037	07.02.2019
NOK	USD	414 043 403	-49 240 000	-11 369 117	21.02.2019
NOK	USD	664 508 851	-79 507 000	-22 241 707	25.02.2019
USD	NOK	19 779 000	-171 006 873	-12 646	07.02.2019
<b>Sum valutakontrakter</b>		<b>1 526 730 495</b>	<b>-350 993 873</b>	<b>-48 197 508</b>	

## NOTE 5 Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-111 979 342	269 634 655
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-162 805 587	-88 268 488
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	243 706 488	-132 951 846
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	-48 414 321
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>-31 078 441</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-49 326 133	1 218 615
Framførbart skattemessig underskudd	-776 723 225	-745 644 784
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-826 049 358</b>	<b>-744 426 170</b>
<b>Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)</b>	<b>181 730 859</b>	<b>171 218 019</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	181 730 859	171 218 019
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

KLP-FONDENE

# KLP AksjeUSA Indeks III

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

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	6 626	8 674
	Gevinst / tap ved realisasjon	61 302 382	5 322 064
	Netto endring urealiserte gevinster	-74 523 735	193 711 220
	Andre porteføljeinntekter	5	1
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-13 214 722</b>	<b>199 041 960</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	429 674	165 808
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-8 840	-1 940
	Forvaltningshonorar	-1 440 312	-1 492 600
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-1 019 479</b>	<b>-1 328 732</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-14 234 200</b>	<b>197 713 227</b>
4	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>-14 234 200</b>	<b>197 713 227</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-14 234 200	197 713 227
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-14 234 200</b>	<b>197 713 227</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
	<b>EIENDELER</b>		
3	Fondets verdipapirportefølje	1 476 161 556	1 669 887 472
	Andre fordringer	0	5 700 528
	Bankinnskudd	4 022 906	8 011 062
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 480 184 462</b>	<b>1 683 599 061</b>
	<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
	<b>EGENKAPITAL</b>		
	Andelskapital til pålydende	1 188 822 963	1 347 991 676
	Over- / underkurs	-3 282 694	16 209 089
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 185 540 269</b>	<b>1 364 200 765</b>
	Opptjent egenkapital	293 549 559	307 783 759
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 479 089 828</b>	<b>1 671 984 524</b>
	<b>GJELD</b>		
	Annen gjeld	1 094 634	11 614 538
	<b>Sum gjeld</b>	<b>1 094 634</b>	<b>11 614 538</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 480 184 462</b>	<b>1 683 599 061</b>

Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 539.

**NOTE 2** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	1 671 985	2018	1 188 822,96	1 244,16
Tegninger	214 042	2017	1 347 991,68	1 240,35
Innløsninger	-392 702	2016	1 263 848,31	1 088,68
Overført til/fra opptjent egenkapital	-14 234			
<b>Egenkapital UB</b>	<b>1 479 090</b>			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,2 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dette inkluderer forvaltningshonorar for KLP AksjeUSA Indeks USD på 0,1 % p.a.

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godgjørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på [klp.no](http://klp.no).

KLP AksjeUSA Indeks III eier 19,2 % av andelene i KLP AksjeUSA Indeks USD.

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEUSA INDEKS USD	USD	64 387	1 246 159 877	1 476 161 556	230 001 679	99,79%	19,23%
<b>Fondsandel Totalt</b>			<b>1 246 159 877</b>	<b>1 476 161 556</b>	<b>230 001 679</b>	<b>99,79%</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>1 246 159 877</b>	<b>1 476 161 556</b>	<b>230 001 679</b>	<b>99,79%</b>	

Porteføljens omløpshastighet: 0,17



## NOTE 4 Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-14 234 200	197 713 227
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-61 168 869	-5 475 977
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	74 528 775	-193 715 794
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>-874 295</b>	<b>-1 478 544</b>
Grunnlag betalbar skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-3 096 967	-2 222 672
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-3 096 967</b>	<b>-2 222 672</b>
<b>Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)</b>	<b>-681 333</b>	<b>-511 214</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	681 333	511 214
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

KLP-FONDENE

# KLP AksjeUSA Indeks IV

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

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	2 583	1 611
	Gevinst / tap ved realisasjon	75 397 662	551 544
	Netto endring urealiserte gevinster	-99 607 802	104 587 638
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-24 207 557</b>	<b>105 140 793</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-4 400	-1 740
	Forvaltningshonorar	-364 962	-596 327
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-369 362</b>	<b>-598 067</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-24 576 918</b>	<b>104 542 725</b>
4	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>-24 576 918</b>	<b>104 542 725</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-24 576 918	104 542 725
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-24 576 918</b>	<b>104 542 725</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	300 181 210	664 612 488
	Bankinnskudd	972 674	987 646
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>301 153 884</b>	<b>665 600 134</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	258 682 085	532 194 993
	Over- / underkurs	-62 557 735	3 905 058
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>196 124 350</b>	<b>536 100 051</b>
	Opptjent egenkapital	104 092 205	128 669 123
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>300 216 554</b>	<b>664 769 174</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	937 330	830 960
	<b>Sum gjeld</b>	<b>937 330</b>	<b>830 960</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>301 153 884</b>	<b>665 600 134</b>

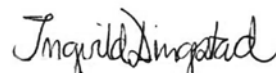
Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 539.

**NOTE 2** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	664 769	2018	258 682,08	1 160,56
Tegninger	48 762	2017	532 194,99	1 249,11
Innløsninger	-388 738	2016	508 723,44	1 047,94
Overført til/fra opptjent egenkapital	-24 577			
<b>Egenkapital UB</b>	<b>300 217</b>			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godgjørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på [klp.no](http://klp.no).

KLP AksjeUSA Indeks IV eier 19,9 % av andelene i KLP AksjeUSA Indeks II.

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEUSA INDEKS II	NOK	150 879	270 930 765	300 181 210	29 250 446	99,98%	19,89%
<b>Fondsandel Totalt</b>			<b>270 930 765</b>	<b>300 181 210</b>	<b>29 250 446</b>	<b>99,98%</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>270 930 765</b>	<b>300 181 210</b>	<b>29 250 446</b>	<b>99,98%</b>	

Porteføljens omløpshastighet: 0,43

## NOTE 4 Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-24 576 918	104 542 725
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-75 397 662	-551 544
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	99 607 802	-104 587 638
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>-366 779</b>	<b>-596 456</b>
Grunnlag betalbar skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-1 109 037	-742 258
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-1 109 037</b>	<b>-742 258</b>
<b>Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)</b>	<b>-243 988</b>	<b>-170 719</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	243 988	170 719
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

KLP-FONDENE

# KLP AksjeAsia Indeks I

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

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	2 520	-17 011
	Utbytte	37 671 565	38 682 174
	Gevinst / tap ved realisasjon	78 169 723	35 854 291
	Netto endring urealiserte gevinster	-222 396 334	175 904 408
	Andre porteføljeginntekter	260 916	542 385
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-106 291 611</b>	<b>250 966 246</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	162 299	112 531
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-125 345	-132 659
	Forvaltningshonorar	-1 379 277	-1 404 567
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-1 342 322</b>	<b>-1 424 694</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-107 633 933</b>	<b>249 541 552</b>
5	Skattekostnad	-8 240 565	-10 258 491
	<b>Årsresultat</b>	<b>-115 874 498</b>	<b>239 283 061</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-115 874 498	239 283 061
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-115 874 498</b>	<b>239 283 061</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
3,4	Fondets verdipapirportefølje	1 321 904 903	1 531 617 359
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	0	86
	Andre fordringer	6 073 903	2 093 588
	Bankinnskudd	60 491 634	31 574 168
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 388 470 440</b>	<b>1 565 285 201</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	839 849 184	876 387 734
	Over- / underkurs	284 437 037	307 017 868
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 124 286 221</b>	<b>1 183 405 602</b>
	Opptjent egenkapital	257 267 473	373 141 970
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 381 553 694</b>	<b>1 556 547 573</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	6 916 746	8 737 628
	<b>Sum gjeld</b>	<b>6 916 746</b>	<b>8 737 628</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 388 470 440</b>	<b>1 565 285 201</b>

Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 539.

**NOTE 2** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	1 556 548	2018	839 849,18	1 644,95
Tegninger	179 513	2017	876 387,73	1 776,35
Innløsninger	-238 632	2016	848 942,94	1 505,59
Overført til/fra opptjent egenkapital	-115 874			
<b>Egenkapital UB</b>	<b>1 381 554</b>			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godtgørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på [klp.no](http://klp.no).

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ABC-MART INC	JPY	1 200	472 009	575 830	103 820	0,04%	0,001 %
AISIN SEIKI CO	JPY	5 400	1 217 135	1 628 045	410 910	0,12%	0,002 %
ASICS CORP	JPY	5 300	490 048	587 708	97 659	0,04%	0,003 %
BENESSE HOLDINGS INC	JPY	2 200	562 711	485 825	-76 886	0,04%	0,002 %
CASIO COMPUTER CO	JPY	6 000	527 357	617 502	90 145	0,04%	0,002 %
CROWN LTD	AUD	13 368	789 973	966 494	176 521	0,07%	0,002 %
DENSO CORP	JPY	14 600	3 760 460	5 638 159	1 877 699	0,41%	0,002 %
DON QUIJOTE CO LTD	JPY	4 000	764 654	2 153 048	1 388 394	0,16%	0,003 %
FAST RETAILING CO	JPY	2 000	4 658 984	8 897 895	4 238 911	0,64%	0,002 %
FLIGHT CENTRE LTD	AUD	1 703	389 065	445 577	56 512	0,03%	0,002 %
FUJI HEAVY INDUSTRIES	JPY	20 500	3 142 770	3 818 345	675 574	0,28%	0,003 %
GALAXY ENTERTAINMENT GRP	HKD	79 000	2 479 449	4 351 169	1 871 720	0,31%	0,002 %
HARVEY NORMAN HOLDINGS	AUD	18 560	224 941	357 530	132 590	0,03%	0,002 %
HONDA MOTOR CO	JPY	54 400	11 830 748	12 427 441	596 693	0,90%	0,003 %
ISETAN CO	JPY	11 660	896 523	1 118 109	221 586	0,08%	0,003 %
ISUZU MOTORS	JPY	18 400	1 263 459	2 248 735	985 276	0,16%	0,002 %
J FRONT RETAILING CO LTD	JPY	7 100	530 175	706 054	175 880	0,05%	0,003 %



## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
JARDINE CYCLE & CARRIAGE	SGD	3 033	368 587	681 148	312 560	0,05%	0,001 %
KOITO MFG	JPY	3 400	940 656	1 524 181	583 525	0,11%	0,002 %
MARUI GROUP CO LTD	JPY	6 100	429 487	1 026 904	597 418	0,07%	0,003 %
MAZDA MOTOR CORP	JPY	19 000	1 185 606	1 701 997	516 391	0,12%	0,003 %
MCDONALD'S HOLDINGS CO JAPAN	JPY	2 100	309 610	772 351	462 740	0,06%	0,002 %
MGM CHINA HOLDINGS LTD	HKD	29 200	295 375	424 353	128 978	0,03%	0,001 %
MITSUBISHI MOTORS CORP	JPY	23 150	1 361 699	1 099 909	-261 790	0,08%	0,002 %
NAMCO BANDAI HOLDINGS	JPY	6 700	979 695	2 604 296	1 624 601	0,19%	0,003 %
NGK SPARK PLUG CO	JPY	4 900	409 597	847 707	438 110	0,06%	0,002 %
NIKON CORP	JPY	10 400	1 433 853	1 342 024	-91 829	0,10%	0,003 %
NISSAN MOTOR CO	JPY	77 500	4 905 171	5 384 454	479 283	0,39%	0,002 %
NITORI CO	JPY	2 700	1 233 112	2 925 793	1 692 681	0,21%	0,002 %
ORIENTAL LAND CO	JPY	6 700	1 756 137	5 845 785	4 089 647	0,42%	0,002 %
PANASONIC CORP	JPY	73 700	6 158 898	5 762 024	-396 874	0,42%	0,003 %
RAKUTEN	JPY	28 600	1 687 723	1 661 319	-26 404	0,12%	0,002 %
RINNAI CORP	JPY	1 000	450 059	571 410	121 351	0,04%	0,002 %
SANDS CHINA LTD	HKD	81 300	2 323 129	3 084 141	761 012	0,22%	0,001 %
SANKYO CO (6417)	JPY	1 400	347 996	461 863	113 867	0,03%	0,002 %
SEGA SAMMY HOLDINGS	JPY	5 100	444 294	618 259	173 965	0,04%	0,002 %
SEKISUI CHEMICAL CO	JPY	12 300	631 039	1 583 319	952 279	0,11%	0,002 %
SEKISUI HOUSE	JPY	21 000	2 050 530	2 683 338	632 809	0,19%	0,003 %
SHANGRI-LA ASIA	HKD	47 500	587 798	609 398	21 600	0,04%	0,001 %
SHARP CORP	JPY	7 099	858 436	617 430	-241 005	0,04%	0,001 %
SHIMAMURA CO	JPY	700	420 226	464 073	43 847	0,03%	0,002 %
SHIMANO	JPY	2 500	1 165 845	3 062 252	1 896 408	0,22%	0,003 %
SJM HOLDINGS LTD	HKD	68 000	747 312	549 011	-198 300	0,04%	0,001 %
SONY CORP	JPY	42 400	9 526 348	17 822 814	8 296 466	1,29%	0,003 %
STANLEY ELECTRIC CO	JPY	4 300	617 254	1 048 664	431 409	0,08%	0,002 %
SUMITOMO ELECTRIC IND	JPY	25 300	2 355 942	2 919 289	563 347	0,21%	0,003 %
SUMITOMO RUBBER IND	JPY	5 600	382 598	574 567	191 969	0,04%	0,002 %
SUZUKI MOTOR CORP	JPY	11 500	2 323 695	5 052 756	2 729 060	0,37%	0,002 %
TABCORP HOLDINGS	AUD	62 594	938 919	1 636 959	698 041	0,12%	0,003 %
TAKASHIMAYA CO	JPY	4 500	461 642	498 642	37 000	0,04%	0,003 %
TOHO CO	JPY	4 000	655 894	1 256 471	600 577	0,09%	0,002 %
TOYODA GOSEI CO	JPY	2 100	217 189	360 486	143 296	0,03%	0,002 %
TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	5 000	1 106 480	2 008 617	902 136	0,15%	0,002 %
USS CO	JPY	7 400	604 679	1 079 886	475 207	0,08%	0,002 %
WYNN MACAU LTD	HKD	56 000	648 230	1 057 853	409 624	0,08%	0,001 %
YAMADA DENKI CO	JPY	20 000	902 268	831 859	-70 409	0,06%	0,002 %
YAMAHA CORP	JPY	5 100	459 425	1 883 759	1 424 333	0,14%	0,003 %
YAMAHA MOTOR CO	JPY	9 400	919 275	1 601 732	682 456	0,12%	0,003 %
YUE YUEN INDUSTRIAL	HKD	22 500	339 849	623 361	283 513	0,05%	0,001 %
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	76 212	32 417 538	38 531 822	6 114 284	2,79%	0,002 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BRIDGESTONE CORP	JPY	20 300	4 885 881	6 786 740	1 900 859	0,49%	0,003 %
YOKOHAMA RUBBER CO LTD	JPY	3 600	470 740	586 721	115 982	0,04%	0,002 %
HIKARI TSUSHIN INC	JPY	700	438 050	948 588	510 538	0,07%	0,002 %
IIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	4 500	512 342	675 156	162 813	0,05%	0,002 %
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	HKD	47 500	1 131 710	2 185 428	1 053 718	0,16%	0,003 %
ARISTOCRAT LEISURE	AUD	19 337	1 481 627	2 574 481	1 092 854	0,19%	0,003 %
WESFARMERS	AUD	37 830	4 900 579	7 430 359	2 529 780	0,54%	0,003 %
RYOHIN KEIKAKU CO LTD	JPY	800	1 519 101	1 676 346	157 246	0,12%	0,003 %
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L	AUD	1 989	847 990	492 882	-355 108	0,04%	0,002 %
START TODAY CO LTD	JPY	6 500	920 533	1 031 142	110 610	0,07%	0,002 %
MELCO RESORTS & ENTERT-ADR	USD	8 500	1 193 676	1 296 881	103 205	0,09%	0,002 %
MINTH GROUP LTD	HKD	24 000	1 103 554	670 227	-433 327	0,05%	0,002 %
GENTING SINGAPORE LTD	SGD	209 800	984 668	1 299 540	314 871	0,09%	0,002 %
<b>Forbruksvarer Totalt</b>			<b>142 750 007</b>	<b>201 376 232</b>	<b>58 626 225</b>	<b>14,58%</b>	
AEON CO	JPY	20 331	2 060 907	3 449 097	1 388 190	0,25%	0,002 %
AJINOMOTO CO	JPY	21 200	2 055 682	3 274 432	1 218 749	0,24%	0,004 %
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	15 100	2 620 878	5 087 593	2 466 715	0,37%	0,003 %
CALBEE INC	JPY	3 000	713 192	814 496	101 304	0,06%	0,002 %
COCA-COLA AMATIL	AUD	21 585	1 332 868	1 077 665	-255 203	0,08%	0,003 %
COCA-COLA WEST COMPANY LIMITED	JPY	5 400	1 409 853	1 400 033	-9 820	0,10%	0,003 %
FAMILYMART CO	JPY	2 541	1 032 419	2 789 594	1 757 175	0,20%	0,002 %
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	SGD	294 100	590 317	457 763	-132 554	0,03%	0,002 %
KAO CORP	JPY	16 500	4 344 692	10 618 518	6 273 826	0,77%	0,003 %
KIKKOMAN CORP	JPY	5 800	560 606	2 705 358	2 144 752	0,20%	0,003 %
KIRIN HOLDINGS CO	JPY	33 900	3 971 784	6 149 693	2 177 909	0,45%	0,004 %
LAWSON	JPY	1 654	858 571	907 255	48 684	0,07%	0,002 %
MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	4 974	1 545 382	3 517 410	1 972 029	0,25%	0,003 %
NIPPON MEAT PACKERS	JPY	3 500	563 560	1 142 228	578 668	0,08%	0,003 %
NISSHIN SEIFUN GROUP	JPY	7 720	565 378	1 383 706	818 328	0,10%	0,003 %
NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	JPY	2 600	730 865	1 415 897	685 032	0,10%	0,002 %
SEVEN AND I HOLDINGS CO	JPY	25 109	5 732 805	9 478 488	3 745 682	0,69%	0,003 %
SHISEIDO CO	JPY	12 700	2 547 110	6 908 094	4 360 984	0,50%	0,003 %
TOYO SUISAN KAISHA	JPY	3 500	594 137	1 059 358	465 221	0,08%	0,003 %
TREASURY WINE ESTATES LTD	AUD	28 828	1 475 917	2 600 903	1 124 986	0,19%	0,004 %
UNI-CHARM CORP	JPY	13 500	1 902 026	3 792 023	1 889 997	0,27%	0,002 %
WILMAR INTERNATIONAL	SGD	75 300	1 466 166	1 492 550	26 384	0,11%	0,001 %
WOOLWORTHS LTD	AUD	43 818	7 099 047	7 858 563	759 516	0,57%	0,003 %
YAKULT HONSHA CO	JPY	4 900	1 647 451	2 985 538	1 338 087	0,22%	0,003 %
YAMAZAKI BAKING CO	JPY	5 200	565 871	946 394	380 523	0,07%	0,002 %
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	JPY	5 400	1 432 955	2 113 901	680 947	0,15%	0,002 %
WH GROUP LTD	HKD	365 500	2 381 541	2 437 554	56 013	0,18%	0,002 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KOSE CORP	JPY	1 000	893 740	1 362 229	468 489	0,10%	0,002 %
LION CORP	JPY	7 700	1 108 357	1 379 513	271 156	0,10%	0,003 %
POLA ORBIS HOLDINGS INC	JPY	2 800	518 073	656 111	138 038	0,05%	0,001 %
SUNDRUG CO LTD	JPY	2 200	733 721	568 648	-165 073	0,04%	0,002 %
TSURUHA HOLDINGS INC	JPY	1 100	952 655	817 811	-134 844	0,06%	0,002 %
A2 MILK CO LTD	NZD	28 628	1 810 693	1 853 413	42 720	0,13%	0,004 %
KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO	JPY	1 700	1 201 152	1 002 256	-198 896	0,07%	0,002 %
PIGEON CORP	JPY	3 900	1 349 439	1 446 677	97 238	0,10%	0,003 %
WELCIA HOLDINGS CO LTD	JPY	1 600	699 684	626 341	-73 343	0,05%	0,002 %
COLES GROUP LTD	AUD	38 196	4 741 535	2 733 593	-2 007 941	0,20%	0,003 %
DAIRY FARM INTL HLDGS LTD	USD	12 000	853 579	940 384	86 805	0,07%	0,001 %
<b>Konsumentvarer Totalt</b>			<b>66 664 610</b>	<b>101 251 083</b>	<b>34 586 473</b>	<b>7,33%</b>	
CALTEX AUSTRALIA	AUD	8 793	1 345 093	1 365 792	20 698	0,10%	0,003 %
IDEMITSU KOSAN CO	JPY	4 500	823 974	1 282 121	458 147	0,09%	0,002 %
INPEX CORPORATION	JPY	34 300	3 357 339	2 657 554	-699 784	0,19%	0,002 %
JX HOLDINGS INC	JPY	108 620	3 953 564	4 943 892	990 329	0,36%	0,003 %
ORIGIN ENERGY	AUD	59 996	2 721 170	2 366 326	-354 844	0,17%	0,003 %
SANTOS	AUD	60 139	2 391 987	2 009 022	-382 966	0,15%	0,003 %
SHOWA SHELL SEKIYU K.K	JPY	6 000	197 632	729 732	532 100	0,05%	0,002 %
WOODSIDE PETROLEUM	AUD	31 234	6 511 868	5 963 446	-548 422	0,43%	0,003 %
WORLEYPARSONS	AUD	10 713	932 167	745 805	-186 362	0,05%	0,002 %
OIL SEARCH	AUD	44 637	2 217 854	1 948 301	-269 553	0,14%	0,003 %
WASHINGTON H. SOUL PAT-TINSON	AUD	3 594	592 255	545 319	-46 936	0,04%	0,002 %
<b>Energi Totalt</b>			<b>25 044 903</b>	<b>24 557 309</b>	<b>-487 594</b>	<b>1,78%</b>	
ACOM CO	JPY	11 600	185 128	328 671	143 543	0,02%	0,001 %
AEON CREDIT SERVICE CO	JPY	3 500	533 061	539 761	6 701	0,04%	0,002 %
AIA GROUP LTD	HKD	402 900	13 939 096	28 964 109	15 025 014	2,10%	0,003 %
AMP LTD	AUD	96 643	2 703 636	1 443 392	-1 260 244	0,10%	0,003 %
ANZ BANKING GROUP	AUD	95 876	13 660 565	14 295 992	635 426	1,03%	0,003 %
AOZORA BANK	JPY	4 000	751 032	1 033 905	282 873	0,07%	0,003 %
ASX	AUD	6 686	1 540 505	2 443 043	902 537	0,18%	0,003 %
BANK EAST ASIA	HKD	41 995	1 179 598	1 156 502	-23 095	0,08%	0,001 %
BANK KYOTO	JPY	1 999	624 805	717 061	92 256	0,05%	0,003 %
BANK YOKOHAMA	JPY	37 500	1 403 697	1 248 973	-154 724	0,09%	0,003 %
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	AUD	16 694	1 018 656	1 098 069	79 414	0,08%	0,003 %
BOC HONG KONG HOLDINGS	HKD	123 500	2 600 235	3 974 747	1 374 512	0,29%	0,001 %
CHIBA BANK	JPY	21 000	904 230	1 017 646	113 417	0,07%	0,002 %
COMMONWEALTH BANK	AUD	58 716	20 090 393	25 910 928	5 820 535	1,88%	0,003 %
CREDIT SAISON CO	JPY	4 700	651 134	478 887	-172 247	0,03%	0,003 %
DAI-ICHI LIFE INSURANCE	JPY	36 000	3 853 060	4 881 293	1 028 233	0,35%	0,003 %
DAIWA SECURITIES GROUP	JPY	54 600	2 411 534	2 398 530	-13 004	0,17%	0,003 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DBS GROUP HOLDINGS	SGD	59 875	4 505 746	9 011 353	4 505 607	0,65%	0,002 %
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	JPY	4 820	855 827	850 986	-4 841	0,06%	0,003 %
HANG SENG BANK	HKD	25 500	3 240 432	4 958 024	1 717 591	0,36%	0,001 %
HONG KONG EXCH.&CLEARING	HKD	39 537	6 179 662	9 908 620	3 728 958	0,72%	0,003 %
INSURANCE AUSTRALIA GRP.	AUD	77 095	1 203 324	3 289 820	2 086 496	0,24%	0,003 %
MACQUARIE BANK	AUD	10 789	3 727 573	7 145 931	3 418 359	0,52%	0,003 %
MITSUBISHI UFJ FIN GRP	JPY	392 174	15 569 677	16 649 055	1 079 378	1,21%	0,003 %
MITSUBISHI UFJ LEASE FIN	JPY	15 000	389 472	625 078	235 607	0,05%	0,002 %
MIZUHO FINANCIAL GROUP	JPY	804 828	9 338 535	10 817 502	1 478 967	0,78%	0,003 %
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	JPY	15 823	2 910 641	3 911 288	1 000 647	0,28%	0,003 %
NATIONAL AUSTRALIA BANK	AUD	94 887	15 246 264	13 922 933	-1 323 331	1,01%	0,003 %
NKSJ HOLDINGS INC	JPY	11 200	2 131 921	3 298 898	1 166 977	0,24%	0,003 %
NOMURA HOLDINGS	JPY	115 500	4 757 747	3 835 897	-921 849	0,28%	0,003 %
OCBC BANK	SGD	104 923	4 990 022	7 505 653	2 515 631	0,54%	0,002 %
ORIX CORP	JPY	44 200	4 122 870	5 600 694	1 477 824	0,41%	0,003 %
QBE INSURANCE GROUP	AUD	44 096	3 512 147	2 714 992	-797 155	0,20%	0,003 %
RESONA HOLDINGS	JPY	70 698	2 411 585	2 950 025	538 440	0,21%	0,003 %
SBI HOLDINGS	JPY	7 200	504 381	1 226 858	722 477	0,09%	0,003 %
SEVEN BANK LTD	JPY	18 300	374 198	453 513	79 315	0,03%	0,002 %
SHINSEI BANK	JPY	5 100	548 785	526 889	-21 896	0,04%	0,002 %
SHIZUOKA BANK	JPY	15 000	903 462	1 019 304	115 842	0,07%	0,002 %
SINGAPORE EXCHANGE	SGD	27 000	966 484	1 226 448	259 965	0,09%	0,003 %
SONY FINANCIAL HOLDINGS	JPY	6 000	681 991	973 133	291 143	0,07%	0,001 %
SUMITOMO MITSUI FINL GRP	JPY	44 387	10 641 792	12 769 167	2 127 375	0,92%	0,003 %
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS	JPY	11 056	2 959 582	3 509 533	549 951	0,25%	0,003 %
SUNCORP GROUP LTD	AUD	43 324	2 655 700	3 335 645	679 945	0,24%	0,003 %
T&D HOLDINGS	JPY	18 900	1 846 892	1 907 838	60 946	0,14%	0,003 %
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	22 492	5 442 145	9 294 734	3 852 589	0,67%	0,003 %
UNITED OVERSEAS BANK	SGD	44 813	4 294 426	6 995 014	2 700 587	0,51%	0,003 %
WESTPAC BANKING	AUD	114 599	17 033 524	17 492 951	459 427	1,27%	0,003 %
YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP IN	JPY	6 000	413 347	499 589	86 242	0,04%	0,002 %
BANK OF QUEENSLAND LTD	AUD	14 224	970 576	841 088	-129 488	0,06%	0,004 %
JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	17 000	1 406 766	2 386 899	980 133	0,17%	0,003 %
MEDIBANK PRIVATE LTD	AUD	93 500	1 355 623	1 464 848	109 225	0,11%	0,003 %
CHALLENGER FINANCIAL SVC	AUD	19 747	1 096 172	1 142 392	46 220	0,08%	0,003 %
JAPAN POST BANK CO LTD	JPY	13 800	1 645 353	1 317 873	-327 479	0,10%	0,000 %
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JPY	52 500	5 306 500	5 241 542	-64 958	0,38%	0,001 %
ASHIKAGA HOLDINGS CO LTD	JPY	30 700	806 766	707 507	-99 259	0,05%	0,003 %
TOKYO CENTURY CORP	JPY	1 300	640 819	495 564	-145 255	0,04%	0,001 %
<b>Finans Totalt</b>			<b>215 639 089</b>	<b>273 756 591</b>	<b>58 117 503</b>	<b>19,81%</b>	
ALFRESA HOLDINGS	JPY	6 400	629 714	1 415 834	786 120	0,10%	0,003 %
ASTELLAS PHARMA	JPY	63 400	4 373 683	7 012 803	2 639 120	0,51%	0,003 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO	JPY	7 500	1 455 561	3 776 515	2 320 954	0,27%	0,001 %
COCHLEAR	AUD	1 875	1 005 606	1 983 919	978 313	0,14%	0,003 %
CSL LIMITED	AUD	15 094	5 962 691	17 037 248	11 074 557	1,23%	0,003 %
DAIICHI SANKYO CO	JPY	18 900	3 057 665	5 237 233	2 179 568	0,38%	0,003 %
DAINIPPON SUMITOMO PHARM	JPY	5 500	440 425	1 517 117	1 076 693	0,11%	0,001 %
EISAI CO	JPY	8 400	2 971 708	5 636 502	2 664 793	0,41%	0,003 %
HISAMITSU PHARMACEUTICAL	JPY	1 900	481 243	910 231	428 988	0,07%	0,002 %
HOYA CORP	JPY	12 700	2 921 542	6 630 447	3 708 906	0,48%	0,003 %
KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	JPY	8 700	764 657	1 426 149	661 492	0,10%	0,002 %
M3 INC	JPY	13 600	1 040 762	1 582 143	541 380	0,11%	0,002 %
MEDIPAL HOLDINGS CORP	JPY	5 900	607 001	1 096 610	489 609	0,08%	0,002 %
DAIICHI SANKYO CO	JPY	8 100	829 193	1 010 709	181 516	0,07%	0,001 %
OLYMPUS CORP	JPY	9 900	2 509 466	2 637 049	127 583	0,19%	0,003 %
ONO PHARMACEUTICAL CO	JPY	12 600	1 118 809	2 232 524	1 113 715	0,16%	0,002 %
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	13 000	3 013 462	4 609 874	1 596 412	0,33%	0,002 %
RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	4 741	892 422	1 668 474	776 052	0,12%	0,002 %
SANTEN PHARMACEUTICAL CO	JPY	12 200	661 316	1 527 117	865 801	0,11%	0,003 %
SHIONOGI & CO	JPY	9 100	2 015 215	4 503 887	2 488 672	0,33%	0,003 %
SONIC HEALTHCARE	AUD	13 261	1 156 956	1 787 364	630 408	0,13%	0,003 %
SUZUKEN CO	JPY	2 310	327 675	1 019 138	691 463	0,07%	0,002 %
SYSMEX CORP	JPY	5 400	1 479 412	2 248 577	769 165	0,16%	0,003 %
TAISHO PHARMACEUTICAL CO	JPY	1 200	693 718	1 044 638	350 921	0,08%	0,001 %
TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	23 900	7 441 716	6 988 683	-453 033	0,51%	0,002 %
TERUMO CORP	JPY	10 200	1 933 324	5 010 476	3 077 153	0,36%	0,003 %
RYMAN HEALTHCARE LTD	NZD	14 280	693 992	890 510	196 519	0,06%	0,003 %
ASAHI INTECC CO LTD	JPY	3 300	1 333 998	1 208 485	-125 513	0,09%	0,003 %
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	19 247	1 434 293	1 452 823	18 530	0,11%	0,003 %
<b>Helse Totalt</b>			<b>53 247 223</b>	<b>95 103 078</b>	<b>41 855 856</b>	<b>6,88%</b>	
ALL NIPPON AIRWAYS CO	JPY	4 000	871 182	1 244 158	372 976	0,09%	0,001 %
AMADA CO	JPY	11 900	788 934	927 926	138 991	0,07%	0,003 %
ASAHI GLASS CO	JPY	6 100	1 871 072	1 651 327	-219 745	0,12%	0,003 %
AUCKLAND INT'L AIRPORT	NZD	31 753	659 216	1 323 779	664 564	0,10%	0,003 %
BRAMBLES	AUD	53 655	2 568 117	3 319 894	751 776	0,24%	0,003 %
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	4 800	4 359 951	8 775 721	4 415 770	0,64%	0,002 %
COMFORTDELGRO	SGD	76 800	800 986	1 049 009	248 023	0,08%	0,004 %
DAI NIPPON PRINTING CO	JPY	7 900	1 296 545	1 432 179	135 634	0,10%	0,002 %
DAIKIN INDUSTRIES	JPY	8 300	4 091 481	7 661 037	3 569 556	0,55%	0,003 %
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	10 174	5 192 351	7 797 672	2 605 321	0,56%	0,003 %
FANUC CORP	JPY	6 500	7 139 811	8 551 813	1 412 002	0,62%	0,003 %
FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	4 100	390 905	1 050 045	659 140	0,08%	0,003 %
HANKYU HANSHIN HLDG	JPY	7 900	1 461 552	2 275 774	814 223	0,16%	0,003 %
HINO MOTORS	JPY	8 000	309 720	656 648	346 928	0,05%	0,001 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HITACHI CONSTR. MACHINE.	JPY	3 900	719 786	791 671	71 885	0,06%	0,002 %
IHI CORP	JPY	5 100	886 441	1 219 613	333 172	0,09%	0,003 %
ITOCHU CORP	JPY	47 200	3 706 705	6 954 975	3 248 270	0,50%	0,003 %
JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	4 100	722 554	1 259 083	536 529	0,09%	0,001 %
JGC CORP	JPY	6 400	676 812	781 411	104 599	0,06%	0,002 %
JS GROUP CORP	JPY	9 500	1 090 844	1 021 198	-69 646	0,07%	0,003 %
JTEKT CORP	JPY	6 700	534 258	648 298	114 040	0,05%	0,002 %
KAJIMA CORP	JPY	15 200	748 056	1 773 076	1 025 020	0,13%	0,003 %
KAMIGUMI CO	JPY	3 500	307 907	623 184	315 277	0,05%	0,003 %
KAWASAKI HEAVY IND	JPY	4 599	876 255	853 709	-22 546	0,06%	0,003 %
KEIKYU CORP	JPY	7 499	634 751	1 063 557	428 806	0,08%	0,003 %
KEIO CORP	JPY	3 499	706 273	1 764 632	1 058 359	0,13%	0,003 %
KEISEI ELECTRIC RAILWAY	JPY	4 100	432 972	1 113 145	680 173	0,08%	0,002 %
KEPPEL CORP LTD	SGD	48 100	1 558 595	1 805 976	247 381	0,13%	0,003 %
KINTETSU CORP	JPY	5 600	1 477 694	2 108 219	630 525	0,15%	0,003 %
KOMATSU	JPY	30 800	4 862 151	5 750 200	888 049	0,42%	0,003 %
KUBOTA CORP	JPY	33 200	2 850 223	4 091 564	1 241 341	0,30%	0,003 %
KURITA WATER INDUSTRIES	JPY	3 700	699 198	777 938	78 741	0,06%	0,003 %
MAKITA CORP	JPY	7 300	1 231 118	2 249 848	1 018 730	0,16%	0,003 %
MARUBENI CORP	JPY	52 800	2 287 104	3 218 737	931 632	0,23%	0,003 %
DAIICHI KENKAI CORP	JPY	45 100	7 231 227	10 749 611	3 518 384	0,78%	0,003 %
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	60 900	4 428 844	5 847 075	1 418 231	0,42%	0,003 %
MITSUBISHI HEAVY IND	JPY	10 200	3 151 921	3 184 679	32 758	0,23%	0,003 %
DAIICHI KENKAI CORP	JPY	55 200	5 775 080	7 364 843	1 589 764	0,53%	0,003 %
MITSUBISHI OSK LINES	JPY	3 600	2 607 276	681 619	-1 925 657	0,05%	0,003 %
MTR CORP	HKD	51 887	1 525 415	2 364 315	838 900	0,17%	0,001 %
NABTESCO CORP	JPY	3 500	535 495	661 857	126 362	0,05%	0,003 %
NGK INSULATORS	JPY	8 900	1 466 684	1 047 314	-419 370	0,08%	0,003 %
NIDEC CORP	JPY	7 500	3 472 330	7 384 330	3 912 000	0,53%	0,003 %
NIPPON EXPRESS CO	JPY	2 400	816 818	1 159 236	342 418	0,08%	0,002 %
NIPPON YUSEN K.K	JPY	4 700	1 442 390	627 265	-815 125	0,05%	0,003 %
NSK	JPY	11 800	730 473	883 807	153 334	0,06%	0,002 %
NWS HOLDINGS	HKD	56 090	692 077	996 278	304 201	0,07%	0,001 %
OBAYASHI CORP	JPY	21 700	1 048 427	1 702 376	653 949	0,12%	0,003 %
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	JPY	9 800	1 082 814	1 869 442	786 628	0,14%	0,003 %
PARK24 CO LTD	JPY	4 000	613 234	761 775	148 541	0,06%	0,003 %
QR NATIONAL LTD	AUD	68 107	1 527 511	1 776 984	249 473	0,13%	0,003 %
SECOM CO	JPY	7 000	2 947 935	5 035 195	2 087 260	0,36%	0,003 %
SEMBCORP INDUSTRIES	SGD	30 000	538 904	484 099	-54 804	0,04%	0,002 %
SHIMIZU CORP	JPY	18 300	775 688	1 292 657	516 969	0,09%	0,002 %
SINGAPORE AIRLINES	SGD	18 900	1 143 115	1 131 077	-12 038	0,08%	0,002 %
SMC CORP	JPY	1 904	2 636 546	4 995 020	2 358 473	0,36%	0,003 %
SUMITOMO CORP	JPY	37 600	3 150 784	4 633 819	1 483 036	0,34%	0,003 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SUMITOMO HEAVY IND	JPY	3 600	949 280	930 514	-18 766	0,07%	0,003 %
SYDNEY AIRPORT	AUD	37 354	1 115 137	1 532 499	417 362	0,11%	0,002 %
TAISEI CORP	JPY	7 200	1 143 882	2 673 630	1 529 749	0,19%	0,003 %
THK CO	JPY	3 700	553 510	602 143	48 633	0,04%	0,003 %
TOBU RAILWAY CO	JPY	6 500	965 785	1 520 037	554 253	0,11%	0,003 %
TOKYU CORP	JPY	16 300	1 323 339	2 309 199	985 860	0,17%	0,003 %
TOPPAN PRINTING CO	JPY	8 000	916 541	1 020 961	104 421	0,07%	0,002 %
TOSHIBA CORP	JPY	21 800	6 076 699	5 333 686	-743 013	0,39%	0,004 %
TOTO	JPY	4 700	723 279	1 413 293	690 013	0,10%	0,003 %
TOYOTA TSUSHO	JPY	7 100	1 024 055	1 818 370	794 315	0,13%	0,002 %
TRANSURBAN GROUP	AUD	87 249	4 370 456	6 196 327	1 825 870	0,45%	0,003 %
WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	5 500	1 780 417	3 368 912	1 588 495	0,24%	0,003 %
YAMATO HOLDINGS CO	JPY	10 700	1 105 267	2 553 729	1 448 462	0,18%	0,003 %
YANGZIJIANG SHIPBUILDING	SGD	70 500	577 541	559 859	-17 682	0,04%	0,002 %
(tom)	JPY	2 900	538 634	655 511	116 877	0,05%	0,001 %
SEEK LTD	AUD	11 406	906 056	1 176 472	270 416	0,09%	0,003 %
KEIHAN ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	3 200	560 789	1 130 192	569 403	0,08%	0,003 %
LEIGHTON HOLDINGS LTD	AUD	3 481	932 535	921 174	-11 361	0,07%	0,001 %
MINEBEA CO	JPY	12 800	1 229 449	1 606 262	376 812	0,12%	0,003 %
NAGOYA RAILROAD CO LTD	JPY	6 199	934 697	1 416 868	482 171	0,10%	0,003 %
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	36 800	4 178 542	7 732 976	3 554 434	0,56%	0,002 %
SEIBU HOLDINGS INC	JPY	7 500	1 042 710	1 132 954	90 244	0,08%	0,002 %
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	90 144	7 149 986	7 497 288	347 303	0,54%	0,002 %
JAPAN AIRPORT TERMINAL	JPY	1 700	720 319	511 191	-209 129	0,04%	0,002 %
HOSHIZAKI ELECTRIC CO LTD	JPY	1 800	1 265 072	948 983	-316 089	0,07%	0,002 %
SOHGO SECURITY SERVICES CO	JPY	2 600	1 090 169	1 054 741	-35 428	0,08%	0,003 %
JARDINE MATHESON (USD)	USD	7 413	3 699 143	4 466 360	767 217	0,32%	0,001 %
MISUMI GROUP INC	JPY	9 300	1 536 678	1 702 131	165 453	0,12%	0,003 %
MONOTARO CO LTD	JPY	4 200	981 451	900 965	-80 486	0,07%	0,002 %
DAIFUKU CO LTD	JPY	3 400	1 562 218	1 347 075	-215 142	0,10%	0,003 %
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	USD	7 300	2 592 497	2 320 505	-271 992	0,17%	0,001 %
KYUSHU RAILWAY COMPANY	JPY	5 400	1 479 379	1 583 295	103 916	0,11%	0,003 %
PERSOL HOLDINGS CO LTD	JPY	6 300	1 182 752	813 454	-369 298	0,06%	0,003 %
SINGAPORE AIRPORT TERM.	SGD	23 800	687 221	704 599	17 379	0,05%	0,002 %
SINGAPORE TECH ENGR.	SGD	55 000	1 207 034	1 219 460	12 426	0,09%	0,002 %
<b>Industri Totalt</b>			<b>166 255 026</b>	<b>226 897 303</b>	<b>60 642 277</b>	<b>16,42%</b>	
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	HKD	9 700	771 953	809 432	37 480	0,06%	0,002 %
BROTHER INDUSTRIES	JPY	7 200	669 891	926 821	256 930	0,07%	0,003 %
CANON INC	JPY	33 400	7 930 531	7 910 824	-19 708	0,57%	0,003 %
COMPUTERSHARE	AUD	15 444	873 438	1 618 392	744 953	0,12%	0,003 %
FUJI FILM HOLDINGS CO	JPY	13 000	2 877 273	4 381 073	1 503 800	0,32%	0,003 %
FUJITSU	JPY	6 600	2 688 095	3 566 593	878 498	0,26%	0,003 %
HAMAMATSU PHOTONICS KK	JPY	4 900	726 555	1 428 959	702 404	0,10%	0,003 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HIROSE ELECTRIC CO	JPY	1 102	723 452	936 713	213 261	0,07%	0,003 %
HITACHI	JPY	32 300	5 910 293	7 483 312	1 573 019	0,54%	0,003 %
HITACHI HIGH-TECH	JPY	2 100	422 323	572 633	150 310	0,04%	0,002 %
KEYENCE CORP	JPY	3 282	5 484 156	14 422 716	8 938 561	1,04%	0,003 %
KONICA MINOLTA HOLDINGS	JPY	14 600	1 102 582	1 144 225	41 643	0,08%	0,003 %
KYOCERA CORP	JPY	10 700	3 562 197	4 651 435	1 089 238	0,34%	0,003 %
MURATA MANUFACTURING CO	JPY	6 000	3 526 238	7 081 853	3 555 616	0,51%	0,003 %
NEC CORP	JPY	8 700	1 784 454	2 241 877	457 422	0,16%	0,003 %
NIPPON ELECTRIC GLASS CO	JPY	2 599	1 052 706	552 398	-500 309	0,04%	0,003 %
NOMURA RESEARCH INST	JPY	4 052	573 867	1 303 186	729 319	0,09%	0,002 %
NTT DATA CORP	JPY	20 600	1 283 604	1 959 131	675 527	0,14%	0,001 %
OMRON CORP	JPY	6 300	1 007 874	1 988 886	981 012	0,14%	0,003 %
ORACLE CORP JAPAN	JPY	1 200	289 036	662 962	373 926	0,05%	0,001 %
OTSUKA CORP	JPY	3 700	530 313	881 897	351 584	0,06%	0,002 %
RICOH CO	JPY	21 700	1 740 619	1 844 526	103 907	0,13%	0,003 %
ROHM CO	JPY	3 200	1 482 385	1 778 001	295 616	0,13%	0,003 %
SHIMADZU CORP	JPY	7 700	617 418	1 321 172	703 755	0,10%	0,003 %
SUMCO	JPY	8 300	1 652 859	803 770	-849 089	0,06%	0,003 %
TDK CORP	JPY	4 400	2 110 432	2 680 891	570 459	0,19%	0,003 %
TOKYO ELECTRON	JPY	5 200	2 698 075	5 136 218	2 438 143	0,37%	0,003 %
TREND MICRO	JPY	4 000	1 092 077	1 884 706	792 628	0,14%	0,003 %
YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	7 800	544 028	1 660 909	1 116 881	0,12%	0,003 %
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	7 900	680 382	1 185 273	504 891	0,09%	0,003 %
SEIKO EPSON CORPORATION	JPY	9 500	1 548 550	1 160 657	-387 893	0,08%	0,002 %
ALPS ELECTRIC CO LTD	JPY	6 100	1 393 114	1 027 867	-365 247	0,07%	0,003 %
OBIC CO	JPY	2 200	1 117 994	1 474 143	356 149	0,11%	0,002 %
VENTURE CORP LTD	SGD	9 800	1 216 735	868 520	-348 215	0,06%	0,003 %
DISCO CORP	JPY	1 000	1 424 327	1 014 174	-410 153	0,07%	0,003 %
NEC ELECTRONICS CORP	JPY	26 700	2 005 253	1 053 636	-951 617	0,08%	0,002 %
<b>IT Totalt</b>			<b>65 115 078</b>	<b>91 419 779</b>	<b>26 304 701</b>	<b>6,62%</b>	
AIR WATER INC	JPY	5 000	365 833	657 043	291 210	0,05%	0,003 %
ALUMINA	AUD	87 361	679 239	1 224 879	545 641	0,09%	0,003 %
AMCOR	AUD	41 520	2 198 563	3 353 676	1 155 113	0,24%	0,004 %
ASAHI KASEI CORP	JPY	45 300	2 350 119	4 040 042	1 689 923	0,29%	0,003 %
BHP BILLITON LTD	AUD	115 140	13 886 714	24 025 976	10 139 262	1,74%	0,004 %
BORAL	AUD	41 868	1 289 573	1 260 832	-28 741	0,09%	0,004 %
DAICEL CHEMICAL IND	JPY	10 000	428 380	892 631	464 251	0,06%	0,003 %
FLETCHER BUILDING	NZD	29 334	1 073 548	831 185	-242 363	0,06%	0,003 %
FORTESCUE METALS GROUP	AUD	56 702	1 767 078	1 448 306	-318 772	0,10%	0,002 %
HITACHI CHEMICAL CO	JPY	3 800	462 339	497 853	35 514	0,04%	0,002 %
HITACHI METALS	JPY	7 600	717 389	689 796	-27 593	0,05%	0,002 %
JAMES HARDIE INDUSTRIES SE	AUD	15 874	1 299 065	1 463 141	164 075	0,11%	0,004 %
JFE HOLDINGS	JPY	17 200	2 536 832	2 385 116	-151 717	0,17%	0,003 %
JSR CORP	JPY	7 200	879 931	940 459	60 527	0,07%	0,003 %
KANEKA CORP	JPY	2 000	328 699	621 921	293 222	0,05%	0,003 %



## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KANSAI PAINT CO	JPY	6 700	516 964	1 117 864	600 900	0,08%	0,002 %
KOBE STEEL	JPY	10 200	1 107 240	615 039	-492 201	0,04%	0,003 %
KURARAY CO	JPY	11 700	1 017 512	1 431 287	413 775	0,10%	0,003 %
MARUICHI STEEL TUBE	JPY	1 700	308 157	464 902	156 745	0,03%	0,002 %
MITSUBISHI CHEMICAL HLDG	JPY	47 033	1 890 286	3 090 639	1 200 353	0,22%	0,003 %
MITSUBISHI GAS CHEMICAL	JPY	5 900	556 055	770 654	214 599	0,06%	0,003 %
MITSUBISHI MATERIALS	JPY	3 700	851 442	845 395	-6 047	0,06%	0,003 %
MITSUMI CHEMICALS	JPY	6 700	1 061 573	1 313 517	251 944	0,10%	0,003 %
NEWCREST MINING	AUD	27 524	4 648 802	3 657 766	-991 036	0,26%	0,004 %
NIPPON STEEL CORP	JPY	27 258	3 359 899	4 071 356	711 457	0,29%	0,003 %
NITTO DENKO CORP	JPY	5 900	2 227 466	2 581 108	353 642	0,19%	0,003 %
OJI PAPER CO	JPY	30 900	1 023 581	1 377 895	354 314	0,10%	0,003 %
ORICA	AUD	13 523	1 467 210	1 422 034	-45 176	0,10%	0,004 %
SHIN-ETSU CHEMICAL CO	JPY	13 000	5 752 942	8 758 042	3 005 100	0,63%	0,003 %
SHOWA DENKO K.K	JPY	4 600	1 873 536	1 187 175	-686 360	0,09%	0,003 %
SUMITOMO CHEMICAL CO	JPY	52 000	1 948 501	2 187 458	238 958	0,16%	0,003 %
SUMITOMO METAL MINING CO	JPY	8 099	1 590 533	1 884 059	293 526	0,14%	0,003 %
TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	4 500	736 346	1 205 762	469 416	0,09%	0,004 %
TAIYO NIPPON SANSO CORP	JPY	4 900	355 130	694 563	339 433	0,05%	0,001 %
TEIJIN	JPY	6 200	680 285	859 751	179 466	0,06%	0,003 %
TORAY INDUSTRIES	JPY	50 400	2 690 355	3 070 839	380 485	0,22%	0,003 %
TOYO SEIKAN KAISHA	JPY	5 400	540 896	1 074 851	533 955	0,08%	0,003 %
NIPPON PAINT CO LTD	JPY	5 287	912 404	1 568 940	656 537	0,11%	0,002 %
SOUTH32 LTD	AUD	184 640	5 731 988	3 770 670	-1 961 318	0,27%	0,004 %
NISSAN CHEMICAL IND	JPY	4 400	1 332 153	2 000 251	668 098	0,14%	0,003 %
BLUESCOPE STEEL	AUD	20 575	1 568 581	1 374 670	-193 911	0,10%	0,004 %
TOSOH CORP	JPY	9 600	1 527 097	1 084 984	-442 113	0,08%	0,003 %
<b>Råvarer Total</b>			<b>78 818 894</b>	<b>121 907 164</b>	<b>43 088 270</b>	<b>7,83%</b>	
DENA CO LTD	JPY	4 100	892 460	593 461	-298 999	0,04%	0,003 %
DENTSU	JPY	7 389	1 961 153	2 860 447	899 294	0,21%	0,003 %
HAKUHODO DY HOLDINGS	JPY	8 200	539 785	1 019 304	479 519	0,07%	0,002 %
HKT TRUST AND HKT LTD	HKD	126 960	1 117 866	1 583 892	466 026	0,11%	0,002 %
KDDI	JPY	59 100	7 367 295	12 239 412	4 872 118	0,89%	0,002 %
KONAMI 100 YEN1K	JPY	3 300	772 452	1 251 459	479 007	0,09%	0,002 %
NEXON CO LTD	JPY	14 200	975 996	1 583 579	607 583	0,11%	0,002 %
NINTENDO CO	JPY	3 800	7 671 580	8 782 903	1 111 323	0,64%	0,003 %
NTT CORP	JPY	23 098	5 233 648	8 170 629	2 936 981	0,59%	0,001 %
NTT DOCOMO INC	JPY	44 200	5 231 101	8 625 173	3 394 073	0,62%	0,001 %
PCCW	HKD	143 625	296 873	716 401	419 528	0,05%	0,002 %
SINGAPORE PRESS HLDG	SGD	57 300	982 627	855 464	-127 163	0,06%	0,004 %
SINGAPORE TELECOM	SGD	272 400	4 994 849	5 070 539	75 690	0,37%	0,002 %
SOFTBANK CORP	JPY	27 500	9 651 770	15 854 851	6 203 081	1,15%	0,002 %
TELECOM CORP NEW ZEALAND	NZD	61 703	987 412	1 486 828	499 416	0,11%	0,003 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TELSTRA CORP	AUD	142 092	3 406 733	2 468 666	-938 066	0,18%	0,001 %
YAHOO JAPAN CORP	JPY	95 100	2 286 623	2 056 555	-230 068	0,15%	0,002 %
REA GROUP LTD	AUD	1 660	382 973	748 635	365 663	0,05%	0,001 %
KAKAKU.COM INC	JPY	4 296	593 566	658 450	64 884	0,05%	0,002 %
TPG TELECOM LTD	AUD	11 011	391 417	432 275	40 858	0,03%	0,001 %
LINE CORP	JPY	2 300	774 225	685 258	-88 967	0,05%	0,001 %
CYBERAGENT INC	JPY	3 500	1 477 445	1 172 614	-304 831	0,08%	0,003 %
<b>Telecom Totalt</b>			<b>57 989 848</b>	<b>78 916 797</b>	<b>20 926 949</b>	<b>5,71%</b>	
BGP HOLDINGS	EUR	299 630	-	-		0,00%	0,030 %
<b>Fondsandel Totalt</b>			<b>-</b>	<b>-</b>		<b>0,00%</b>	
APA GROUP	AUD	2 506	136 972	129 852	-7 121	0,01%	0,000 %
CHUBU ELECTRIC POWER CO	JPY	21 900	2 562 554	2 700 682	138 127	0,20%	0,003 %
HONGKONG CHINA GAS	HKD	334 013	3 734 908	5 984 501	2 249 593	0,43%	0,002 %
HONGKONG ELECTRIC HLDGS	HKD	50 000	3 868 706	3 013 811	-854 894	0,22%	0,002 %
KANSAI ELECTRIC POWER CO	JPY	25 500	2 354 072	3 320 729	966 657	0,24%	0,003 %
KYUSHU ELECTRIC POWER CO	JPY	13 800	1 220 526	1 425 699	205 173	0,10%	0,003 %
OSAKA GAS CO	JPY	13 599	1 784 248	2 156 235	371 987	0,16%	0,003 %
TOHO GAS CO	JPY	2 600	503 689	951 113	447 425	0,07%	0,002 %
TOHOKU ELECTRIC POWER CO	JPY	15 800	1 617 366	1 808 150	190 783	0,13%	0,003 %
TOKYO GAS CO	JPY	13 900	2 138 581	3 055 816	917 236	0,22%	0,003 %
AGL ENERGY LTD	AUD	23 727	3 605 589	2 979 600	-625 989	0,22%	0,004 %
MERIDIAN ENER-PARTLY PAID SH	NZD	43 163	526 457	853 366	326 909	0,06%	0,002 %
AUSNET SERVICES	AUD	57 856	442 793	548 437	105 644	0,04%	0,002 %
CK INFRASTRUCTURE HOLD-INGS L	HKD	23 500	1 276 671	1 541 247	264 575	0,11%	0,001 %
<b>Forsyninger Totalt</b>			<b>25 773 133</b>	<b>30 469 237</b>	<b>4 696 105</b>	<b>2,21%</b>	
AEON MALL CO	JPY	3 430	507 690	473 471	-34 219	0,03%	0,002 %
ASCENDAS REAL ESTATE INV	SGD	84 938	1 026 601	1 386 802	360 201	0,10%	0,003 %
CAPITACOMMERCIAL TRUST	SGD	89 393	788 142	993 850	205 708	0,07%	0,002 %
CAPITALAND	SGD	85 700	1 569 033	1 693 248	124 215	0,12%	0,002 %
CAPITAMALL TRUST	SGD	84 100	769 120	1 207 491	438 371	0,09%	0,002 %
CENTRO RETAIL AUSTRALIA	AUD	111 363	1 969 054	1 765 071	-203 983	0,13%	0,003 %
CITY DEVELOPMENTS	SGD	12 500	605 163	644 830	39 667	0,05%	0,001 %
DAITO TRUST CONSTRUCTION	JPY	2 400	1 609 291	2 844 106	1 234 815	0,21%	0,003 %
DAIWA HOUSE IND CO	JPY	18 900	2 925 896	5 217 841	2 291 945	0,38%	0,003 %
DEXUS PROPERTY GROUP	AUD	35 136	1 519 690	2 274 703	755 014	0,16%	0,003 %
GOODMAN GROUP	AUD	55 178	1 737 471	3 575 585	1 838 114	0,26%	0,003 %
GPT GROUP	AUD	59 430	1 104 818	1 934 617	829 798	0,14%	0,003 %
HANG LUNG PROPERTIES	HKD	70 000	1 438 342	1 155 092	-283 250	0,08%	0,002 %
HENDERSON LAND DEV.	HKD	43 320	1 712 369	1 868 541	156 172	0,14%	0,001 %
HYSAN DEVELOPMENT	HKD	19 344	291 847	796 934	505 087	0,06%	0,002 %
JAPAN PRIME REALTY INV	JPY	28	556 091	921 517	365 426	0,07%	0,003 %

## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
JAPAN REAL ESTATE INV	JPY	45	1 527 461	2 187 774	660 313	0,16%	0,003 %
JAPAN RETAIL FUND INVT	JPY	86	1 012 726	1 489 849	477 123	0,11%	0,003 %
KERRY PROPERTIES	HKD	22 000	828 563	650 873	-177 691	0,05%	0,002 %
LEND LEASE GROUP	AUD	20 388	1 455 974	1 445 447	-10 527	0,10%	0,004 %
LINK REIT	HKD	70 649	2 352 445	6 196 248	3 843 802	0,45%	0,003 %
MIRVAC GROUP	AUD	121 744	1 112 132	1 662 431	550 299	0,12%	0,003 %
MITSUBISHI ESTATE CO	JPY	39 496	5 114 019	5 391 169	277 150	0,39%	0,003 %
MITSUMI FUDOSAN CO	JPY	29 800	4 642 501	5 750 484	1 107 982	0,42%	0,003 %
NEW WORLD DEVELOPMENT	HKD	208 265	1 841 770	2 386 303	544 533	0,17%	0,002 %
NIPPON BUILDING FUND	JPY	45	1 548 498	2 454 143	905 644	0,18%	0,003 %
NOMURA REAL ESTATE HLD	JPY	3 800	547 377	604 321	56 944	0,04%	0,002 %
SHOEI CO LTD/CHIYODA-KU	JPY	10 700	593 950	831 820	237 870	0,06%	0,002 %
SINO LAND	HKD	105 126	1 309 984	1 560 315	250 331	0,11%	0,002 %
STOCKLAND	AUD	79 490	1 704 234	1 705 702	1 468	0,12%	0,003 %
SUMITOMO REALTY & DEV CO	JPY	12 000	2 159 265	3 812 978	1 653 713	0,28%	0,003 %
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	53 144	5 376 624	6 559 459	1 182 834	0,47%	0,002 %
SWIRE PACIFIC A	HKD	17 000	1 082 455	1 554 905	472 451	0,11%	0,002 %
SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	40 400	891 048	1 228 750	337 702	0,09%	0,001 %
TOKYU LAND CORP	JPY	20 200	859 956	864 092	4 136	0,06%	0,003 %
UNITED OVERSEAS LAND	SGD	15 346	331 007	603 483	272 476	0,04%	0,002 %
WESTFIELD RETAIL TRUST	AUD	177 398	3 047 194	4 217 560	1 170 366	0,31%	0,003 %
WHARF HOLDINGS	HKD	42 750	716 489	964 530	248 041	0,07%	0,001 %
WHEELLOCK AND CO. LTD.	HKD	27 400	471 839	1 356 105	884 266	0,10%	0,001 %
HANG LUNG GROUP	HKD	29 000	909 972	639 547	-270 425	0,05%	0,002 %
NIPPON PROLOGIS REIT INC	JPY	56	755 704	1 024 939	269 235	0,07%	0,003 %
UNITED URBAN INVESTMENT CORP	JPY	96	991 257	1 289 556	298 298	0,09%	0,003 %
SUNTEC REIT	SGD	77 100	809 181	871 874	62 693	0,06%	0,003 %
CHEUNG KONG PROPERTY HOLDING	HKD	86 144	2 003 509	5 459 203	3 455 694	0,40%	0,002 %
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	38 400	2 099 517	2 094 822	-4 695	0,15%	0,002 %
NOMURA REAL ESTATE MASTER FU	JPY	130	1 506 404	1 481 562	-24 842	0,11%	0,003 %
DAIWA HOUSE RESIDENTIAL INV	JPY	56	1 222 810	1 085 932	-136 878	0,08%	0,003 %
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	HKD	41 750	279 784	2 163 294	1 883 511	0,16%	0,001 %
<b>Eiendom Totalt</b>			<b>71 236 268</b>	<b>100 343 166</b>	<b>29 106 898</b>	<b>7,26%</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>967 255 421</b>	<b>1 321 904 903</b>	<b>354 649 482</b>	<b>95,68%</b>	

Porteføljens omløpshastighet: 0,13

Kurtasje: 66 094,45

## NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verd i NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	350	12 047 241	9 486 489	21.03.2019
Future	HANGSENG INDEX	HKD	200	5 716 995	4 338 866	30.01.2019
Future	TOPIX INDEX	JPY	340 000	40 092 665	32 009 470	07.03.2019
<b>Sum aksjefutures</b>			<b>340 550</b>	<b>57 856 902</b>	<b>45 834 825</b>	

## NOTE 5 Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-107 633 933	249 541 552
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-78 285 087	-30 613 144
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	222 348 113	-176 244 897
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	1 377	6 018
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>36 430 470</b>	<b>42 689 529</b>
Grunnlag betalbar skatt	36 430 470	42 689 529
<b>Beregnet skatt</b>	<b>8 379 008</b>	<b>10 245 487</b>
Betalt kildeskatt utenfor EØS	3 097 545	1 997 887
<b>Betalbar skatt</b>	<b>5 281 463</b>	<b>8 247 600</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	5 281 463	8 247 600
Kildeskatt	3 060 501	2 184 963
Endring utsatt skatt	-101 399	-188 646
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	14 575
<b>Skattekostnad</b>	<b>8 240 565</b>	<b>10 258 491</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-2 381 562	440 867
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-2 381 562</b>	<b>440 867</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>-523 944</b>	<b>101 399</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	523 944	0
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>101 399</b>

## NOTE 6 Verdipapirutlån

KRONER	2018	2017
Aksjer	62 413 009	156 365 268
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>62 413 009</b>	<b>156 365 268</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	292 249
Sertifikater og obligasjoner	66 492 137	164 786 945
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>66 492 137</b>	<b>165 079 194</b>
Inntekter verdipapirutlån	295 795	
Kostnader verdipapirutlån	57 517	

KLP-FONDENE

# 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 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	156 282	75 405
	Gevinst / tap ved realisasjon	19 430 594	25 472 955
	Netto endring urealiserte gevinster	-82 018 970	51 894 254
	Andre porteføljeinntekter	1	157
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-62 432 092</b>	<b>77 442 771</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	161 080	61 179
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-58 788	-45 296
	Forvaltningshonorar	-168 995	-156 028
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-66 703</b>	<b>-140 146</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-62 498 795</b>	<b>77 302 626</b>
5	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>-62 498 795</b>	<b>77 302 626</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-62 498 795	77 302 626
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-62 498 795</b>	<b>77 302 626</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	412 766 906	436 102 030
	Andre fordringer	8 295	6 080 849
	Bankinnskudd	37 981 680	47 677 727
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>450 756 881</b>	<b>489 860 606</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	403 233 920	377 720 228
	Over- / underkurs	226 786 685	223 026 164
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>630 020 605</b>	<b>600 746 393</b>
	Opptjent egenkapital	-179 485 212	-116 986 417
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>450 535 393</b>	<b>483 759 976</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	221 488	6 100 631
	<b>Sum gjeld</b>	<b>221 488</b>	<b>6 100 631</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>450 756 881</b>	<b>489 860 606</b>

Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 539.

**NOTE 2** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	483 760	2018	403 233,92	1 117,31
Tegninger	115 302	2017	377 720,23	1 280,74
Innløsninger	-86 028	2016	339 926,15	1 068,69
Overført til/fra opptjent egenkapital	-62 499			
<b>Egenkapital UB</b>	<b>450 535</b>			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,13 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dette inkluderer forvaltningshonorar for KLP AksjeAsia Indeks I på 0,1 % p.a.

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godtgjørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på [klp.no](http://klp.no).

KLP AksjeAsia Indeks II eier 31,0 % av andelene i KLP AksjeAsia Indeks I.

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEASIA INDEKS I	NOK	260 584	349 791 347	428 648 325	78 856 978	95,14%	31,03%
<b>Fondsandel Totalt</b>			<b>349 791 347</b>	<b>428 648 325</b>	<b>78 856 978</b>	<b>95,14%</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>349 791 347</b>	<b>428 648 325</b>	<b>78 856 978</b>	<b>95,14%</b>	

Porteføljens omløpshastighet: 0,20

**NOTE 4** Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verd i NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	125	4 302 586	7 719 345	21.03.2019
Future	HANGSENG INDEX	HKD	50	1 429 249	3 583 896	30.01.2019
Future	TOPIX INDEX	JPY	120 000	14 150 352	26 089 258	07.03.2019
<b>Sum aksjefutures</b>			<b>120 175</b>	<b>19 882 188</b>	<b>37 392 499</b>	



## NOTE 4 Finansielle derivater - forts.

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
AUD	NOK	408 000	-2 483 006	-158	08.03.2019
HKD	NOK	982 000	-1 085 393	-372	08.03.2019
JPY	NOK	429 573 000	-33 916 352	-7 799	11.01.2019
NOK	AUD	85 621 888	-13 917 000	928 963	08.03.2019
NOK	HKD	40 887 730	-37 485 000	-528 724	08.03.2019
NOK	JPY	131 088 537	-1 767 316 000	-8 420 535	11.01.2019
NOK	JPY	94 329 730	-1 245 770 333	-4 058 389	28.01.2019
NOK	JPY	78 009 195	-1 029 362 333	-3 381 573	04.03.2019
NOK	NZD	2 876 083	-494 000	11 915	26.02.2019
NOK	SGD	16 305 119	-2 614 000	-279 637	26.02.2019
NOK	USD	4 106 571	-493 000	-151 785	25.02.2019
NZD	NOK	8 000	-46 398	-14	26.02.2019
SGD	NOK	88 000	-558 571	-229	26.02.2019
USD	NOK	29 000	-243 583	6 918	25.02.2019
<b>Sum valutakontrakter</b>		<b>884 312 854</b>	<b>-4 135 784 969</b>	<b>-15 881 419</b>	

## NOTE 5 Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-62 498 795	77 302 626
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-28 290 582	-8 996 734
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	82 029 133	-51 904 418
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	-16 401 474
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>-8 760 244</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-16 733 845	1 694 468
Framførbart skattemessig underskudd	-242 093 735	-233 333 491
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-258 827 580</b>	<b>-231 639 022</b>
<b>Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)</b>	<b>-56 942 068</b>	<b>-53 276 975</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	56 942 068	53 276 975
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

KLP-FONDENE

# KLP AksjeAsia Indeks III

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

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	2 418	1 342
	Gevinst / tap ved realisasjon	1 890 520	199 066
	Netto endring urealiserte gevinster	-25 209 620	43 312 484
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-23 316 682</b>	<b>43 512 891</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-3 730	-1 180
	Forvaltningshonorar	-305 762	-258 146
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-309 492</b>	<b>-259 326</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-23 626 173</b>	<b>43 253 566</b>
4	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>-23 626 173</b>	<b>43 253 566</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-23 626 173	43 253 566
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-23 626 173</b>	<b>43 253 566</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	298 946 265	299 003 763
	Bankinnskudd	537 210	632 438
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>299 483 475</b>	<b>299 636 201</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	246 890 410	228 443 713
	Over- / underkurs	9 944 419	4 822 150
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>256 834 829</b>	<b>233 265 863</b>
	Opptjent egenkapital	42 145 626	65 771 799
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>298 980 455</b>	<b>299 037 662</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	503 020	598 539
	<b>Sum gjeld</b>	<b>503 020</b>	<b>598 539</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>299 483 475</b>	<b>299 636 201</b>

Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 539.

**NOTE 2** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	299 038	2018	246 890,41	1 210,98
Tegninger	39 909	2017	228 443,71	1 309,02
Innløsninger	-16 340	2016	208 348,31	1 110,64
Overført til/fra opptjent egenkapital	-23 626			
<b>Egenkapital UB</b>	<b>298 980</b>			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,2 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dette inkluderer forvaltningshonorar for KLP AksjeAsia Indeks I på 0,1 % p.a.

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godgjørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på [klp.no](http://klp.no).

KLP AksjeAsia Indeks III eier 21,6 % av andelene i KLP AksjeAsia Indeks I.

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEASIA INDEKS I	NOK	181 736	258 200 075	298 946 265	40 746 190	99,98%	21,64%
<b>Fondsandel Totalt</b>			<b>258 200 075</b>	<b>298 946 265</b>	<b>40 746 190</b>	<b>99,98%</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>258 200 075</b>	<b>298 946 265</b>	<b>40 746 190</b>	<b>99,98%</b>	

Porteføljens omløpshastighet: 0,07

## NOTE 4 Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-23 626 173	43 253 566
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-1 890 520	-199 066
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	25 209 620	-43 312 484
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>-307 073</b>	<b>-257 984</b>
Grunnlag betalbar skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-697 053	-389 980
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-697 053</b>	<b>-389 980</b>
<b>Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)</b>	<b>-153 352</b>	<b>-89 695</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	153 352	89 695
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

KLP-FONDENE

# KLP AksjeAsia Indeks IV

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

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
	<b>PORTEFØLJEINNEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	3 182	2 327
	Gevinst / tap ved realisasjon	5 859 388	1 896 333
	Netto endring urealiserte gevinster	-21 318 713	13 976 464
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-15 456 143</b>	<b>15 875 124</b>
	<b>FORVALTNINGSINNEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-5 870	-1 780
	Forvaltningshonorar	-113 880	-84 979
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-119 750</b>	<b>-86 759</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-15 575 892</b>	<b>15 788 365</b>
4	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>-15 575 892</b>	<b>15 788 365</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-15 575 892	15 788 365
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-15 575 892</b>	<b>15 788 365</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	102 391 686	115 315 320
	Andre fordringer	0	98 634
	Bankinnskudd	884 115	1 484 252
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>103 275 801</b>	<b>116 898 206</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	87 406 893	85 817 120
	Over- / underkurs	8 202 782	7 175 016
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>95 609 675</b>	<b>92 992 135</b>
	Opptjent egenkapital	6 786 700	22 362 593
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>102 396 376</b>	<b>115 354 728</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	879 425	1 543 478
	<b>Sum gjeld</b>	<b>879 425</b>	<b>1 543 478</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>103 275 801</b>	<b>116 898 206</b>

Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 539.

**NOTE 2** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	115 355	2018	87 406,89	1 171,49
Tegninger	36 845	2017	85 817,12	1 344,19
Innløsninger	-34 228	2016	56 996,53	1 122,63
Overført til/fra opptjent egenkapital	-15 576			
<b>Egenkapital UB</b>	<b>102 396</b>			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godgjørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på [klp.no](http://klp.no).

KLP AksjeAsia Indeks IV eier 22,7 % av andelene i KLP AksjeAsia Indeks II.

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEASIA INDEKS II	NOK	91 642	103 153 618	102 391 686	-761 932	99,99%	22,73%
<b>Fondsandel Totalt</b>			<b>103 153 618</b>	<b>102 391 686</b>	<b>-761 932</b>	<b>99,99%</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>103 153 618</b>	<b>102 391 686</b>	<b>-761 932</b>	<b>99,99%</b>	

Porteføljens omløpshastighet: 0,24



## NOTE 4 Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-15 575 892	15 788 365
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-5 859 388	-1 896 333
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	21 318 713	-13 976 464
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>-116 568</b>	<b>-84 432</b>
Grunnlag betalbar skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-233 883	-117 315
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-233 883</b>	<b>-117 315</b>
<b>Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)</b>	<b>-51 454</b>	<b>-26 982</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	51 454	26 982
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

KLP-FONDENE

# KLP Nåtid

KLP Nåtid et rentefond som investerer i andre rentefond forvaltet av KLP Kapitalforvaltning. Fondet gir en bred eksponering mot rentemarkedet i Norge og globalt. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	9 138	2 545
	Gevinst / tap ved realisasjon	-539 727	43 794
	Netto endring urealiserte gevinster	-6 405 554	-2 347 116
	Andre porteføljeinntekter	11 935 303	9 374 753
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>4 999 160</b>	<b>7 073 976</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-61 100	-7 350
	Forvaltningshonorar	-647 576	-348 538
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-708 676</b>	<b>-355 888</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>4 290 484</b>	<b>6 718 087</b>
4	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>4 290 484</b>	<b>6 718 087</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
	Netto utdelt til andelseiere i året	-20 989 900	-2 662 961
	Utdelt til andelseiere per 31.12	31 686 934	11 728 164
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-6 406 550	-2 347 116
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>4 290 484</b>	<b>6 718 087</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	1 677 719 995	432 629 973
	Bankinnskudd	6 205 776	13 929 231
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 683 925 772</b>	<b>446 559 204</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	1 706 710 166	436 686 165
	Over- / underkurs	-18 958 276	2 128 018
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 687 751 890</b>	<b>438 814 183</b>
	Opptjent egenkapital	-8 207 391	-1 800 841
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 679 544 499</b>	<b>437 013 341</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	4 381 273	9 545 863
	<b>Sum gjeld</b>	<b>4 381 273</b>	<b>9 545 863</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 683 925 772</b>	<b>446 559 204</b>

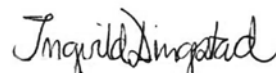
Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



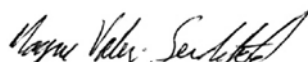
LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 539.

**NOTE 2** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	437 013	2018	1 706 710,17	984,08
Tegninger	1 306 070	2017	436 686,16	1 000,75
Innløsninger	-57 133	2016	200 418,28	1 002,73
Overført til/fra opptjent egenkapital	-6 407			
<b>Egenkapital UB</b>	<b>1 679 544</b>			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

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

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP Obligasjon Global I på 0,12% p.a.

KLP Pengemarked på 0,1% p.a.

KLP Obligasjon 1 år på 0,1% p.a.

KLP FRN på 0,1% p.a.

KLP Kredittobligasjon på 0,1% p.a.

KLP Obligasjon 5 år på 0,1% p.a.

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godtgjørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på klp.no.

## NOTE 3 Verdpapirportefølje

VERDIPAPIR	ISIN	Ku- pong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
KLP OBLIGASJON GLOBAL I	NO0010313851	0,00	100 %	379 188	426 120 868	419 884 978	-6 235 890	25,00%
KLP PENGEMARKED	NO0010272339	0,00	20 %	302 303	302 201 139	301 838 025	-363 114	17,97%
KLP OBLIGASJON 1 ÅR	NO0010272354	0,00	20 %	297 933	302 464 971	301 865 487	-599 484	17,97%
KLP FRN	NO0010272347	0,00	20 %	290 902	302 472 410	301 889 407	-583 003	17,97%
KLP KREDITTOBLIGASJON	NO0010502123	0,00	100 %	207 197	218 853 397	218 066 901	-786 497	12,98%
KLP OBLIGASJON 5 ÅR	NO0010272370	0,00	20 %	104 735	133 813 606	134 175 197	361 592	7,99%
<b>Fondsandel Totalt</b>				<b>1 582 258</b>	<b>1 685 926 390</b>	<b>1 677 719 995</b>	<b>-8 206 395</b>	<b>99,88%</b>
<b>Verdpapirer Totalt</b>				<b>1 582 258</b>	<b>1 685 926 390</b>	<b>1 677 719 995</b>	<b>-8 206 395</b>	<b>99,88%</b>

## KLP Nåtid eier:

0,8% av andelene i KLP Obligasjon Global I

10,3% av andelene i KLP Pengemarked

20,6% av andelene i KLP Obligasjon 1 år

16,2% av andelene i KLP FRN

10,5% av andelene i KLP Kredittobligasjon

12,1% av andelene i KLP Obligasjon 5 år

Porteføljens omløpshastighet: 0,61

## NOTE 4 Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	4 290 484	6 718 087
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	6 405 554	2 347 116
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-10 697 034	-9 065 203
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>-996</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-8 206 395	-1 800 841
Framførbart skattemessig underskudd	-996	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-8 207 391</b>	<b>-1 800 841</b>
<b>Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)</b>	<b>-1 805 626</b>	<b>-414 194</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	1 805 626	414 194
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

KLP-FONDENE

# KLP Kort Horisont

KLP Kort Horisont er et kombinasjonsfond som investerer i aksjefondet KLP Framtid (ca. 18%) og rentefondet KLP Nåtid (ca. 82%). Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Renteinntekter	1 827	1 054
	Gevinst / tap ved realisasjon	219 141	-86 387
	Netto endring urealiserte gevinster	-2 280 134	893 141
	Andre porteføljeinntekter	1 364 201	1 102 514
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-694 965</b>	<b>1 910 322</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	3 802	0
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-2 360	-560
	Forvaltningshonorar	-283	-136
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>1 160</b>	<b>-696</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-693 805</b>	<b>1 909 626</b>
4	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>-693 805</b>	<b>1 909 626</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
	Netto utdelt til andelseiere i året	-226 677	-544 111
	Utdelt til andelseiere per 31.12	1 547 741	1 799 183
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-2 014 870	654 554
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-693 805</b>	<b>1 909 626</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	102 561 552	80 309 269
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	41	2
	Andre fordringer	1 420 442	0
	Bankinnskudd	1 426 997	5 114 522
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>105 409 032</b>	<b>85 423 793</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	103 522 087	79 130 104
	Over- / underkurs	447 237	439 108
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>103 969 324</b>	<b>79 569 212</b>
	Opptjent egenkapital	-1 360 316	654 554
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>102 609 007</b>	<b>80 223 766</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	2 800 025	5 200 027
	<b>Sum gjeld</b>	<b>2 800 025</b>	<b>5 200 027</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>105 409 032</b>	<b>85 423 793</b>

Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 539.

**NOTE 2** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

TUSEN KRONER		Antall andeler 31.12.		Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	80 224	2018	103 522,09	991,18
Tegninger	31 392	2017	79 130,10	1 013,82
Innløsninger	-6 992			
Overført til/fra opptjent egenkapital	-2 015			
<b>Egenkapital UB</b>	<b>102 609</b>			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

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

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP Framtid på 0,22% p.a.

KLP Nåtid på 0,22% p.a.

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godgjørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på klp.no.

KLP Kort Horisont eier:

0,7% av andelene i KLP Framtid

5,0% av andelene i KLP Nåtid

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risikoklasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
KLP FRAMTID	NO0010780521	0,00	100 %	16 699	18 643 753	18 587 004	-56 749	18,11%
KLP NÅTID	NO0010780539	0,00	20 %	85 333	85 304 792	83 974 548	-1 330 244	81,84%
<b>Fondsandel Total</b>				<b>102 032</b>	<b>103 948 545</b>	<b>102 561 552</b>	<b>-1 386 993</b>	<b>99,95%</b>
<b>Verdipapirer Total</b>				<b>102 032</b>	<b>103 948 545</b>	<b>102 561 552</b>	<b>-1 386 993</b>	<b>99,95%</b>

Porteføljens omløpshastighet: 0,18



## NOTE 4 Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-693 805	1 909 626
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	2 280 134	-893 141
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-1 321 064	-1 255 072
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>-76</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-1 330 244	-223 076
Framførbart skattemessig underskudd	-76	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-1 330 320</b>	<b>-223 076</b>
<b>Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)</b>	<b>-292 670</b>	<b>-51 307</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	292 670	51 307
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

KLP-FONDENE

# KLP Lang Horisont

KLP Lang Horisont er et kombinasjonsfond som investerer i aksjefondet KLP Framtid (ca. 60%) og rentefondet KLP Nåtid (ca. 40%). Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
1	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	12 651	16 164
	Gevinst / tap ved realisasjon	-94 467	70 023 787
	Netto endring urealiserte gevinster	-20 226 511	-29 649 244
	Andre porteføljeinntekter	3 585 527	3 847 647
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-16 722 800</b>	<b>44 238 353</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	0	-3 996
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-2 267	-27 614
	Forvaltningshonorar	-396	-219 617
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-2 663</b>	<b>-251 228</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-16 725 463</b>	<b>43 987 126</b>
4	Skattekostnad	-629 089	-1 817 046
	<b>Årsresultat</b>	<b>-17 354 551</b>	<b>42 170 079</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-17 354 551	42 170 079
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-17 354 551</b>	<b>42 170 079</b>

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	512 820 697	450 004 764
	Bankinnskudd	10 465 824	20 936 971
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>523 286 521</b>	<b>470 941 735</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	324 948 556	275 780 009
	Over- / underkurs	114 040 733	83 178 071
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>438 989 288</b>	<b>358 958 080</b>
	Opptjent egenkapital	73 792 713	91 147 264
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>512 782 001</b>	<b>450 105 344</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	10 504 519	20 836 391
	<b>Sum gjeld</b>	<b>10 504 519</b>	<b>20 836 391</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>523 286 521</b>	<b>470 941 735</b>

Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 539.

**NOTE 2** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	450 105	2018	324 948,56	1 578,04
Tegninger	158 025	2017	275 780,01	1 632,12
Innløsninger	-77 994	2016	214 335,47	1 494,72
Overført til/fra opptjent egenkapital	-17 355			
<b>Egenkapital UB</b>	<b>512 782</b>			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på 62,78% ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 62,78% ved skattemessig realisasjon.

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

KLP Framtid på 0,22% p.a.

KLP Lang Horisont eier 11,3% av andelene i KLP Framtid

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godgjørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på [klp.no](http://klp.no).

KLP Lang Horisont eier:

11,3% av andelene i KLP Framtid

12,2% av andelene i KLP Nåtid

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP FRAMTID	NOK	277 312	310 587 694	308 661 130	-1 926 564	60,19%	11,31%
KLP NÅTID	NOK	207 462	208 288 696	204 159 568	-4 129 128	39,81%	12,16%
<b>Fondsandel Totalt</b>			<b>518 876 390</b>	<b>512 820 697</b>	<b>-6 055 693</b>	<b>100,0%</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>518 876 390</b>	<b>512 820 697</b>	<b>-6 055 693</b>	<b>100,0%</b>	

Porteføljens omløpshastighet: 0,17

## NOTE 4 Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-16 725 463	43 987 126
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-760 212	-61 594 913
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	20 226 511	29 649 244
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>2 740 836</b>	<b>12 041 457</b>
Grunnlag betalbar skatt	2 740 836	12 041 457
<b>Betalbar skatt</b>	<b>630 392</b>	<b>2 889 950</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	630 392	2 889 950
Endring utsatt skatt	0	-1 074 209
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	-1 304	1 305
<b>Skattekostnad</b>	<b>629 089</b>	<b>1 817 046</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-4 129 128	-1 894 625
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-4 129 128</b>	<b>-1 894 625</b>
<b>Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)</b>	<b>-908 408</b>	<b>-435 764</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	908 408	435 764
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

KLP-FONDENE

# KLP Framtid

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

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
1	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	32 887	21 450
	Gevinst / tap ved realisasjon	12 234 004	30 139 629
	Netto endring urealiserte gevinster	-176 299 444	65 770 283
	Andre porteføljeinntekter	2	0
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-164 032 550</b>	<b>95 931 361</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-6 960	-3 580
	Forvaltningshonorar	-678 692	-351 709
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-685 652</b>	<b>-355 289</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-164 718 203</b>	<b>95 576 072</b>
4	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>-164 718 203</b>	<b>95 576 072</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-164 718 203	95 576 072
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-164 718 203</b>	<b>95 576 072</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
	<b>EIENDELER</b>		
3	Fondets verdipapirportefølje	2 726 691 620	936 591 060
	Bankinnskudd	28 806 081	37 591 236
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>2 755 497 701</b>	<b>974 182 296</b>
	<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
	<b>EGENKAPITAL</b>		
	Andelskapital til pålydende	2 452 202 387	798 903 398
	Over- / underkurs	345 174 756	46 646 833
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>2 797 377 143</b>	<b>845 550 231</b>
	Opptjent egenkapital	-67 966 378	96 751 824
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>2 729 410 765</b>	<b>942 302 056</b>
	<b>GJELD</b>		
	Annen gjeld	26 086 936	31 880 240
	<b>Sum gjeld</b>	<b>26 086 936</b>	<b>31 880 240</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>2 755 497 701</b>	<b>974 182 296</b>

Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 539.

**NOTE 2** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	942 302	2018	2 452 202,39	1 113,04
Tegninger	2 063 816	2017	798 903,40	1 179,49
Innløsninger	-111 989	2016	213 055,82	1 006,02
Overført til/fra opptjent egenkapital	-164 718			
<b>Egenkapital UB</b>	<b>2 729 411</b>			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

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

KLP AksjeAsia Indeks I på 0,1 % p.a.

KLP AksjeEuropa Indeks I på 0,1 % p.a.

KLP AksjeNorge Indeks på 0,1 % p.a.

KLP 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 0,3 % p.a.

KLP AksjeUSA Indeks II på 0,13 % p.a.

KLP AksjeUSA Indeks III på 0,2 % p.a.

KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I på 0,25 % p.a.

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godgjørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på [klp.no](http://klp.no).

## KLP Framtid eier:

1,9 % av andelene i KLP Aksje Fremvoksende markeder Indeks I

4,9 % av andelene i KLP AksjeAsia Indeks I

4,6 % av andelene i KLP AksjeEuropa Indeks I

5,0 % av andelene i KLP AksjeNorge Indeks

0,9 % av andelene i KLP AksjeGlobal LavBeta I

16,6 % av andelene i KLP AksjeEuropa Indeks II

14,7 % av andelene i KLP AksjeAsia Indeks II

58,0 % av andelene i KLP AksjeGlobal LavBeta II

23,1 % av andelene i KLP AksjeUSA Indeks II

13,7 % av andelene i KLP AksjeUSA Indeks III

5,0 % av andelene i KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I



## NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJE FREMVKSENDE MARKEDER INDEKS I	NOK	115 024	213 100 384	208 366 487	-4 733 896	7,63%	1,94%
KLP AKSJEASIA INDEKS I	NOK	41 387	69 930 851	68 078 870	-1 851 981	2,49%	4,93%
KLP AKSJEEUROPA INDEKS I	NOK	126 944	214 723 848	204 420 646	-10 303 202	7,49%	4,58%
KLP AKSJENORGE INDEKS	NOK	221 752	563 246 082	547 836 407	-15 409 674	20,07%	5,02%
KLP AKSJEGLOBAL LAVBETA I	NOK	111 857	204 068 898	201 332 793	-2 736 105	7,38%	0,85%
KLP AKSJEEUROPA INDEKS II	NOK	219 965	357 265 973	335 134 012	-22 131 962	12,28%	16,56%
KLP AKSJEASIA INDEKS II	NOK	59 188	70 653 114	66 131 198	-4 521 916	2,42%	14,68%
KLP AKSJEGLOBAL LAVBETA II	NOK	246 626	353 012 546	338 749 792	-14 262 754	12,41%	58,00%
KLP AKSJEUSA INDEKS II	NOK	175 235	365 976 949	348 638 402	-17 338 547	12,77%	23,10%
KLP AKSJEUSA INDEKS III	NOK	163 334	205 445 798	203 214 135	-2 231 663	7,45%	13,74%
KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I	NOK	217 877	218 615 619	204 788 877	-13 826 742	7,50%	4,98%
<b>Fondsandel Totalt</b>			<b>2 836 040 062</b>	<b>2 726 691 620</b>	<b>-109 348 442</b>	<b>99,90%</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>2 836 040 062</b>	<b>2 726 691 620</b>	<b>-109 348 442</b>	<b>99,90%</b>	

Porteføljens omløpshastighet: 0,62

## NOTE 4 Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-164 718 203	95 576 072
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-12 234 004	-30 139 629
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	176 299 444	-65 770 283
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>-652 763</b>	<b>-333 840</b>
Grunnlag betalbar skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-991 999	-339 236
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-991 999</b>	<b>-339 236</b>
<b>Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)</b>	<b>-218 240</b>	<b>-78 024</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	218 240	78 024
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

KLP-FONDENE

# KLP Alfa Global Energi

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

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	-6 795 029	-1 738 059
	Utbytte	7 606 817	2 176 149
	Gevinst / tap ved realisasjon	-25 275 958	145 677 478
	Netto endring urealiserte gevinster	-97 076 820	-28 796 365
	Andre porteføljeinntekter	11 205 377	10 671 167
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>-110 335 612</b>	<b>127 990 371</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-65 318	1 006 824
	Forvaltningshonorar	-10 681 744	-25 931 885
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-10 747 062</b>	<b>-24 925 060</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>-121 082 675</b>	<b>103 065 310</b>
4	Skattekostnad	-258 158	-5 819 550
	<b>Årsresultat</b>	<b>-121 340 833</b>	<b>97 245 761</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-121 340 833	97 245 761
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>-121 340 833</b>	<b>97 245 761</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
3	Fondets verdipapirportefølje	799 663 083	789 372 426
	Andre fordringer	414 856	2 953 697
	Bankinnskudd	467 060 992	598 583 661
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 267 138 932</b>	<b>1 390 909 785</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	1 158 951 140	1 158 951 140
	Over- / underkurs	4 621 715	4 621 715
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 163 572 854</b>	<b>1 163 572 854</b>
	Opptjent egenkapital	102 636 865	223 977 697
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 266 209 719</b>	<b>1 387 550 552</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	929 213	3 359 233
	<b>Sum gjeld</b>	<b>929 213</b>	<b>3 359 233</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 267 138 932</b>	<b>1 390 909 785</b>

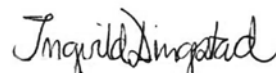
Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 539.

**NOTE 2** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

TUSEN KRONER	31.12.2018		Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	1 387 551	2018	1 158 951,14	1 092,55
Tegninger	-	2017	1 158 951,14	1 197,25
Innløsninger	-	2016	1 158 951,14	1 113,34
Overført til/fra opptjent egenkapital	-121 341			
<b>Egenkapital UB</b>	<b>1 266 210</b>			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på 47,6% ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 47,6% ved skattemessig realisasjon.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,8% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dersom verdien overstiger tidligere høyeste verdi, belastes i tillegg et honorar på 10% av verdistigningen over referanserenten.

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godtgjørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på [klp.no](http://klp.no).

**NOTE 3** Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AWILCO DRILLING PLC	NOK	520 000	15 080 000	14 560 000	-520 000	1,15%	1,06%
DIAMOND OFFSHORE DRILL.	USD	-300 000	-52 607 227	-24 522 713	28 084 514	-1,94%	-0,22%
HALLIBURTON CO	USD	-100 000	-39 479 982	-23 016 021	16 463 961	-1,82%	-0,01%
KINDER MORGAN INC	USD	-200 000	-29 081 272	-26 635 545	2 445 726	-2,10%	-0,01%
NATIONAL OILWELL VARCO	USD	-250 000	-71 799 686	-55 635 039	16 164 647	-4,39%	-0,07%
ROWAN COS	USD	-91 800	-10 467 549	-6 669 295	3 798 254	-0,53%	-0,07%
SEADRILL LTD	NOK	110 000	18 420 703	8 804 400	-9 616 303	0,69%	0,11%
WILLIAMS COS	USD	-64 100	-15 640 351	-12 238 886	3 401 465	-0,97%	-0,01%
BW LPG LTD	NOK	200 000	6 149 756	5 218 000	-931 756	0,41%	0,14%
DHT HOLDINGS INC	USD	1 584 193	56 737 304	53 773 638	-2 963 666	4,24%	1,10%
DORIAN LPG LTD	USD	41 904	2 665 940	2 115 433	-550 506	0,17%	0,08%
AKER SOLUTIONS HOLDING ASA	NOK	-200 000	-10 726 932	-7 932 000	2 794 932	-0,63%	-0,07%
GASLOG LTD	USD	-222 851	-30 238 021	-31 762 866	-1 524 844	-2,51%	-0,28%
SHIP FINANCE INTL LTD	USD	-125 000	-15 148 635	-11 397 606	3 751 029	-0,90%	-0,10%
TEEKAY CORP	USD	-17	-1 164	-492	672	0,00%	0,00%
TEEKAY LNG PARTNERS LP	USD	45 778	6 603 491	4 368 312	-2 235 178	0,34%	0,06%
TEEKAY TANKERS LTD-CLASS A	USD	2 500 000	21 716 449	20 089 228	-1 627 221	1,59%	1,08%

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TECHNIPFMC PLC	EUR	150 000	29 063 670	26 206 941	-2 856 730	2,07%	0,03%
BORR DRILLING LTD	NOK	-300 000	-12 544 027	-6 420 000	6 124 027	-0,51%	-0,06%
FLEX LNG LTD	NOK	1 402 551	18 141 027	17 321 505	-819 522	1,37%	0,26%
TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA	NOK	-50 000	-9 779 036	-10 440 000	-660 964	-0,82%	-0,05%
TORM PLC	DKK	199 114	15 291 796	11 581 634	-3 710 162	0,91%	0,27%
US SILICA HOLDINGS INC	USD	-100 000	-23 188 122	-8 815 015	14 373 108	-0,70%	-0,13%
ARCHER LTD	NOK	3 215 967	32 159 670	13 973 377	-18 186 293	1,10%	2,18%
GASLOG PARTNERS LP	USD	-100 000	-20 350 926	-17 145 117	3 205 809	-1,35%	-0,22%
NORTHERN DRILLING LTD	NOK	1 300 000	84 867 910	66 040 000	-18 827 910	5,21%	1,21%
SHELF DRILLING LTD	NOK	591 587	40 316 759	25 734 035	-14 582 724	2,03%	0,53%
EQUINOR ASA	NOK	-203 843	-29 548 367	-37 456 151	-7 907 784	-2,96%	-0,01%
FTS INTERNATIONAL INC	USD	400 000	59 347 222	24 626 623	-34 720 599	1,94%	0,37%
OKEANIS ECO TANKERS CORP	NOK	670 000	47 058 600	44 220 000	-2 838 600	3,49%	2,14%
MCDERMOTT INTL INC	USD	300 000	41 890 405	16 989 252	-24 901 153	1,34%	0,17%
EURONAV SA	USD	400 000	29 981 978	24 003 164	-5 978 814	1,89%	0,18%
GOLAR LNG PARTNERS LP	USD	-150 000	-16 790 201	-14 027 823	2 762 378	-1,11%	-0,21%
<b>Energi Totalt</b>			<b>138 101 184</b>	<b>85 510 973</b>	<b>-52 590 211</b>	<b>6,75%</b>	
MITSUI OSK LINES	JPY	-115 800	-24 937 505	-21 925 427	3 012 078	-1,73%	-0,10%
SCORPIO BULKERS INC	USD	-480 000	-26 790 495	-22 984 848	3 805 647	-1,81%	-0,67%
D/S NORDEN	DKK	141 000	17 299 779	17 272 470	-27 309	1,36%	0,33%
EAGLE BULK SHIPPING INC	USD	228 800	8 998 986	9 133 394	134 408	0,72%	0,32%
SEASPARAN CORP	USD	-464 982	-30 409 253	-31 526 312	-1 117 058	-2,49%	-0,26%
STAR BULK CARRIERS CORP	USD	226 356	20 828 781	17 914 862	-2 913 919	1,41%	0,25%
MPC CONTAINER SHIPS AS	NOK	607 000	25 892 799	18 574 200	-7 318 599	1,47%	0,72%
KIRBY CORP	USD	-10 000	-5 520 650	-5 832 803	-312 153	-0,46%	-0,02%
NAVIOS MARITIME CONTAINERS I	USD	13 149	236 526	313 113	76 586	0,02%	0,04%
DIANA SHIPPING INC	USD	-359 115	-10 958 312	-9 888 625	1 069 686	-0,78%	-0,35%
NAVIOS MARITIME PARTNERS LP	USD	2 629 957	47 068 720	19 343 549	-27 725 170	1,53%	1,57%
SAFE BULKERS INC	USD	-21 971	-586 578	-338 645	247 933	-0,03%	-0,02%
<b>Industri Totalt</b>			<b>21 122 798</b>	<b>-9 945 072</b>	<b>-31 067 870</b>	<b>-0,78%</b>	
MAGSEIS AS	NOK	2 300 000	38 985 000	34 270 000	-4 715 000	2,70%	1,24%
<b>Råvarer Totalt</b>			<b>38 985 000</b>	<b>34 270 000</b>	<b>-4 715 000</b>	<b>2,70%</b>	

## NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NAVIOS MARITIME CONTAINERS I	NOK	363 636	16 336 784	8 901 809	-7 434 974	0,70%	1,05%
<b>Fondsandel Totalt</b>			<b>16 336 784</b>	<b>8 901 809</b>	<b>-7 434 974</b>	<b>0,70%</b>	
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE PA	USD	-75 000	-23 844 274	-22 425 034	1 419 240	-1,77%	-0,02%
<b>Forsyninger Totalt</b>			<b>-23 844 274</b>	<b>-22 425 034</b>	<b>1 419 240</b>	<b>-1,77%</b>	
KLP PENGEMARKED	NOK	476 049	476 096 154	475 317 357	-778 797	37,51%	16,18%
KLP OBLIGASJON 1 ÅR	NOK	225 063	228 774 451	228 033 049	-741 402	18,00%	15,60%
<b>Fondsandel Totalt</b>			<b>704 870 605</b>	<b>703 350 406</b>	<b>-1 520 199</b>	<b>55,51%</b>	
<b>Totalsum</b>			<b>895 572 096</b>	<b>799 663 083</b>	<b>-95 909 014</b>	<b>63,11%</b>	

Porteføljens omløpshastighet: 1,49  
Kurtasje kr. 1 586 115,27

## NOTE 4 Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-121 082 675	103 065 310
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	18 046 500	-166 986 892
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	97 075 981	28 793 998
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	144 555	44 752
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>-5 815 639</b>	<b>-35 082 831</b>
Grunnlag betalbar skatt	0	0
<b>Betalbar skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Kildeskatt	258 158	301 020
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	5 518 530
<b>Skattekostnad</b>	<b>258 158</b>	<b>5 819 550</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-1 520 199	901 464
Framførbart skattemessig underskudd	-40 898 470	-35 082 831
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-42 418 669</b>	<b>-34 181 367</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>-9 332 107</b>	<b>-7 861 714</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	9 332 107	7 861 714
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

KLP-FONDENE

# KLP Alfa Global Rente

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

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	1 400 328	21 697 771
	Gevinst / tap ved realisasjon	110 054 240	46 092 992
	Netto endring urealiserte gevinster	-80 063 189	41 477 080
	Andre porteføljeinntekter	3 002 545	19
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>34 393 924</b>	<b>109 267 862</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-294 585	-783 123
	Forvaltningshonorar	-17 151 570	-19 672 718
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-17 446 155</b>	<b>-20 455 841</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>16 947 769</b>	<b>88 812 021</b>
5	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>16 947 769</b>	<b>88 812 021</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Utdelt til andelseiere per 31.12	97 405 580	47 202 967
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-80 457 811	41 609 054
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>16 947 769</b>	<b>88 812 021</b>

## BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2018	2017
<b>EIENDELER</b>			
3,4	Fondets verdipapirportefølje	1 557 254 370	2 030 769 904
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	994 390	7 395 242
	Andre fordringer	28 287	336 936
	Bankinnskudd	292 777 376	376 596 418
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 851 054 422</b>	<b>2 415 098 499</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	1 373 288 388	1 273 583 544
	Over- / underkurs	4 090 688	6 389 951
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 377 379 076</b>	<b>1 279 973 496</b>
	Opptjent egenkapital	-35 863 450	44 594 361
2	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 341 515 625</b>	<b>1 324 567 857</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	509 538 797	1 090 530 643
	<b>Sum gjeld</b>	<b>509 538 797</b>	<b>1 090 530 643</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 851 054 422</b>	<b>2 415 098 499</b>

Oslo, 26. februar 2019



SVERRE THORNES  
Styrets leder



LEIF OLA RØD



INGVILD DINGSTAD



HILDE SEEM



MAGNE VALEN-SENSTAD



GRO MYKING



HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør



**NOTE 1** Regnskapsprinsipper

Se side 539.

**NOTE 2** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital IB	1 324 568	2018	1 373 288,39	976,94
Tegninger	97 406	2017	1 273 583,54	1 040,04
Innløsninger	-	2016	1 228 197,77	1 006,16
Overført til/fra opptjent egenkapital	-80 458			
<b>Egenkapital UB</b>	<b>1 341 516</b>			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,8 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dersom verdien overstiger tidligere høyeste verdi, belastes i tillegg et honorar på 10 % av verdistigningen over referanserenten.

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godgjørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på [klp.no](http://klp.no).

**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 %	168 000 000	174 574 510	180 944 400	6 369 890	13,48%
DEN NORSKE STAT	NO0010732555	1,75	0 %	612 000 000	626 434 000	619 466 400	-6 967 600	46,14%
DEN NORSKE STAT	NO0010757925	1,50	0 %	400 000 000	405 570 000	396 440 000	-9 130 000	29,53%
<b>Statsobligasjoner Totalt</b>					<b>1 206 578 510</b>	<b>1 196 850 800</b>	<b>-9 727 710</b>	<b>89,15%</b>
KLP PENGEMARKED	NO0010272339	0,00	20 %	382 968	383 002 539	382 379 120	-623 419	28,48%
<b>Fondsandel Totalt</b>					<b>383 002 539</b>	<b>382 379 120</b>	<b>-623 419</b>	<b>28,48%</b>
<b>Verdipapirer Totalt</b>					<b>1 589 581 049</b>	<b>1 579 229 920</b>	<b>-10 351 129</b>	<b>117,63%</b>

Porteføljens omløpshastighet: 0,60  
Gjennomsnittlig effektiv rente: 1,56 %

## NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verd i NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	EURO-BUND FUTURE	EUR	-8 800 000	-89 822 972	-94 616 458	07.03.2019
<b>Sum rentefutures</b>			<b>-8 800 000</b>	<b>-89 822 972</b>	<b>-94 616 458</b>	

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
EUR	NOK	20 000 000	-197 479 700	671 875	25.01.2019
EUR	NOK	40 000 000	-390 446 880	6 096 792	20.02.2019
NOK	AUD	11 017 327	-1 800 000	50 686	25.01.2019
NOK	CAD	6 429 766	-1 000 000	92 914	25.01.2019
NOK	EUR	621 172 072	-63 500 000	-7 952 399	25.01.2019
NOK	EUR	389 646 360	-40 000 000	-7 014 986	20.02.2019
NOK	GBP	15 433 102	-1 400 000	-7 303	25.01.2019
NOK	SEK	9 384 253	-10 000 000	-390 427	25.01.2019
NOK	USD	40 783 667	-4 800 000	-735 417	25.01.2019
NOK	USD	1 000 000 000	-123 000 000	-114 818	04.02.2019
NOK	USD	1 000 000 000	-124 252 929	-153 782	21.02.2019
NOK	USD	1 000 000 000	-122 955 859	-364 681	20.03.2019
SEK	EUR	205 413 220	-20 000 000	2 647 382	25.01.2019
SEK	USD	1 000 000 000	-115 127 792	-1 358 454	07.03.2019
<b>Sum valutakontrakter</b>		<b>5 359 279 766</b>	<b>-1 215 763 160</b>	<b>-8 532 618</b>	

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	NOK	300 000 000	-300 000 000	11 249 092	19.02.2019
NOK	NOK	630 000 000	-630 000 000	5 079 701	13.03.2019
NOK	NOK	675 000 000	-675 000 000	-32 960 774	14.03.2019
NOK	NOK	500 000 000	-500 000 000	1 568 044	14.03.2024
NOK	USD	1 000 000 000	-128 700 000	-2 081 696	11.02.2019
NOK	USD	1 000 000 000	-123 000 000	-148 900	22.05.2020
NOK	USD	1 500 000 000	-186 417 381	-87 181	26.05.2020
SEK	EUR	2 000 000 000	-204 792 136	5 279 321	29.05.2019
SEK	USD	1 000 000 000	-119 000 000	-1 340 539	27.06.2019
<b>Sum swaper</b>		<b>8 605 000 000</b>	<b>-2 866 909 517</b>	<b>-13 442 932</b>	

## NOTE 5 Skatt

KRONER	2018	2017
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	16 947 769	88 812 021
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	80 360 874	-41 609 749
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-97 405 580	-47 202 967
<b>Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunnlag betalbar skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-31 227 391	45 948 011
Framførbart skattemessig underskudd	-97 633	-695
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-31 325 023</b>	<b>45 947 316</b>
<b>Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)</b>	<b>-6 891 505</b>	<b>10 567 883</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	6 891 505	-10 567 883
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTE 6 Gjenkjøpsavtaler

KRONER	2018	2017
Sertifikater og obligasjoner	511 797 055	1 091 965 729
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>511 797 055</b>	<b>1 091 965 729</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	509 058 569	1 088 595 831
<b>Forpliktelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>509 058 569</b>	<b>1 088 595 831</b>

# Regnskapsprinsipper (Note 1)

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven, forskrift om årsregnskap for verdipapirfond og bransjestandarder fra Verdipapirfondenes Forening.

## VERDIPAPIRER

Fondenes verdipapirporteføljer er verdsett til antatt markedsverdi per 31.12. Dersom det ikke foreligger omsetningskurser, fastsettes antatt markedsverdi ut fra rentekurvebetraktninger (yield) for de ulike låntakergrupper. Porteføljens omløpshastighet er beregnet som sum kjøp og salg av verdipapirer dividert med to over snittet av inngående- og utgående verdipapirportefølje. Den gjennomsnittlige effektive renten er beregnet som et veid gjennomsnitt av de enkelte verdipapirers effektive rente per 31.12. fratrukket forvaltningshonorar.

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer balanseføres som del av kostprisen på verdipapiret, og avregnes i gevinst/tap ved salg.

Fondene inngår avtaler om verdipapirutlån med sikkerhet i kontanter eller verdipapirer. Motpartene er lokalisert både innenfor og utenfor EU/EØS. Overførte verdipapirer i slike transaksjoner fraregnes ikke i fondenes balanser.

## FINANSIELLE DERIVATER

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

**Aksjefutures** - Benyttes i hovedsak for å justere aksjeeksponeringen i

fondet nærmere referanseindeksen uten å påvirke kontantbeholdningen, for eksempel ved store tegninger og innløsninger i fondet samt utbytte fra selskaper.

**Rentefutures** - Benyttes i hovedsak for å justere risikoen mot svingninger i statsobligasjonsrentene.

**Valutaterminkontrakter** - Benyttes i hovedsak for å justere valutarisikoen i fondet.

**Renteswapper** - Benyttes for å justere renterisikoen i fondet.

**Opsjoner** - Benyttes i hovedsak for å justere rente- eller valutarisikoen ved store svingninger i markedet.

**Gjenkjøpsavtaler** - Benyttes for å plassere eller motta kontanter i bytte mot obligasjoner.

Finansielle derivater er regnskapsført til virkelig verdi og avtalene sikres med kontanter eller verdipapirer. Motpartene er lokalisert både innenfor og utenfor EU/EØS. Aksjefutures og rentefutures avregnes og regnskapsføres løpende mot marginkonto som urealisert gevinst/tap.

## TRANSAKSJONER I UTENLANDSK VALUTA

Transaksjoner i utenlandsk valuta regnskapsføres til valutakursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til valutakursen på balansedagen. Valutakursdifferanser resultatføres i den perioden de oppstår og klassifiseres som finansinntekt eller -kostnad.

## EGENKAPITAL

Egenkapitalen i fondene består av andelskapital til pålydende, opptjent egenkapital og over- og underkurs ved tegninger og innløsninger.

Rentefondene, pengemarkeds- og obligasjonsfond med skattemessig aksjeandel under 20%, deler ut sitt skattepliktige resultat i form av nye andeler til andelshaverne 31.12 hvert år.

## FORVALTNINGSHONORAR OG PROVISJONER

Fondene betaler et forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS, varierende fra 0,1% til 0,8% årlig av verdien av det enkelte fond. I KLP Alfa Global Energi og KLP Alfa Global Rente belastes i tillegg et honorar på 10% av verdistigningen over referanserenten dersom verdien overstiger tidligere høyeste verdi. For alle fondene beregnes honoraret på basis av daglige målinger av fondenes verdi.

Aksjefondene, KLP Obligasjon Global I og KLP Obligasjon Global II beregner inntil 0,25% provisjon på tegninger og innløsninger. Tegnings- og innløsningsprovisjonen 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.

## ANDRE PORTEFØLJEINNTEKTER

Andre porteføljeginntekter består av inntekter ved verdipapirutlån og utdelinger fra rentefond.

## SKATT

Betalbar skatt er beregnet med en skattesats på 23%, og utsatt skatt med en sats på 22%.

Verdipapirfond med mer enn 20% skattemessig aksjeandel balansefører utsatt skatt, mens eventuell utsatt skattefordel ikke balanseføres da det ikke med tilstrekkelig sikkerhet kan sannsynliggjøres en skattepliktig inntekt gjennom inntjening i fremtidige år.

Verdipapirfond (pengemarkeds- og obligasjonsfond) med mindre enn 20% skattemessig aksjeandel får skattemessig fradrag for utdelinger til andelshaverne. Disse fondene kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon og det beregnes ikke utsatt skatt eller utsatt skattefordel for disse fondene.

Verdipapirfond har ikke skatteplikt for kursgevinster, eller fradragsrett for tap, ved realisasjon av aksjer.

Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

#### **MOTPARTSLISTE FINANSIELLE DERIVATER OG GJENKJØPSAVTALER**

NORDEA BANK FINLAND PLC  
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN  
DNB MARKETS  
ROYAL BANK OF CANADA  
DANSKE BANK OSLO  
JYSKE BANK

#### **MOTPARTSLISTE VERDIPAPIRUTLÅN**

BARCLAYS BANK PLC  
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD.  
BMO CAPITAL MARKETS CORP.  
BNP PARIBAS ARBITRAGE  
BNP PARIBAS PRIME BROKERAGE INTERNATIONAL LT  
CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC.  
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED  
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED  
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC  
DEUTSCHE BANK AG, LONDON BRANCH  
DNB ASA  
GOLDMAN SACHS & CO. LLC  
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL  
HSBC BANK PLC  
ING BANK NV, LONDON BRANCH  
J.P. MORGAN SECURITIES LLC  
J.P. MORGAN SECURITIES PLC  
MACQUARIE BANK LIMITED, LONDON BRANCH  
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL  
MERRILL LYNCH, PIERCE, FENNER & SMITH INC  
MIZUHO SECURITIES USA LLC.  
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC  
MORGAN STANLEY AND CO. LLC.  
NOMURA SECURITIES INTERNATIONAL INC.  
SCOTIA CAPITAL (USA) INC.  
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL)  
SOCIETE GENERALE, PARIS BRANCH  
THE BANK OF NOVA SCOTIA, LONDON BRANCH  
UBS AG, LONDON BRANCH



Til styret i forvaltningsselskapet KLP Kapitalforvaltning AS

## Uavhengig revisors beretning

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapene

#### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for følgende verdipapirfond som forvaltes av KLP Kapitalforvaltning AS:

KLP Pengemarked	KLP AksjeNorge Indeks
KLP FRN	KLP AksjeNorge Indeks II
KLP Obligasjon 1 år	KLP AksjeEuropa Indeks I
KLP Obligasjon 3 år	KLP AksjeEuropa Indeks II
KLP Obligasjon 5 år	KLP AksjeEuropa Indeks III
KLP Kort Stat	KLP AksjeEuropa Indeks IV
KLP Statsobligasjon	KLP AksjeUSA Indeks USD
KLP Kredittobligasjon	KLP AksjeUSA Indeks II
KLP Obligasjon Global I	KLP AksjeUSA Indeks III
KLP Obligasjon Global II	KLP AksjeUSA Indeks IV
KLP AksjeNorge	KLP AksjeAsia Indeks I
KLP AksjeGlobalLavBeta I	KLP AksjeAsia Indeks II
KLP AksjeGlobalLavBeta II	KLP AksjeAsia Indeks III
KLP AksjeNorden Indeks	KLP AksjeAsia Indeks IV
KLP AksjeGlobal Indeks I	KLP Nätid
KLP AksjeGlobal Indeks II	KLP Kort Horisont
KLP AksjeGlobal Indeks III	KLP Lang Horisont
KLP AksjeGlobal Indeks IV	KLP Framtid
KLP AksjeGlobal Indeks V	KLP Alfa Global Energi
KLP Fremvoksende Markeder Indeks I	KLP Alfa Global Rente
KLP Fremvoksende Markeder Indeks II	KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I
KLP Aksje Verden Indeks	KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks II
KLP AksjeGlobal mer Samfunnsansvar	KLP AksjeGlobal SmallCap Flerfaktor
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor	

Årsregnskapene for verdipapirfondene består alle av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper. Etter vår mening er de medfølgende årsregnskapene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember

PricewaterhouseCoopers AS, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, [www.pwc.no](http://www.pwc.no)

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap

2018, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

---

### *Grunnlag for konklusjonen*

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av verdipapirfondene 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.

---

### *Styrets ansvar for årsregnskapene*

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

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

---

### *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene*

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene 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 årsregnskapene.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

### *Uttalelse om andre lovmessige krav*

---

### *Konklusjon om årsberetningen*

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



---

### *Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsregnskapene 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, 26. februar 2019

**PricewaterhouseCoopers as**

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Erik Andersen', is written over the printed name.

Erik Andersen  
Statsautorisert revisor



**KLP KAPITALFORVALTNING AS**

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

**BESØKSADRESSE:**

Dronning Eufemias gate 10, Oslo

[klp.no](http://klp.no)

Tlf: 55 54 85 00  
Faks: 23 08 09 31  
[fond@klp.no](mailto:fond@klp.no)

