

# KLP

KLP Fondsforvaltning AS  
årsrapport 2011



## Innhold

Styrets årsberetning	1
Markedskommentarer	6
Opplysninger om KLP-fondene	9
KLP Pengemarked	11
KLP Aktiv Rente	13
KLP Rentefond II	15
KLP Pensjon	17
KLP Pensjon II	19
KLP Statsobligasjon I	21
KLP Obligasjon I	23
KLP Obligasjon Global I	26
KLP Obligasjon Global II	38
KLP AksjeNorge	39
KLP AksjeNorden	42
KLP AksjeGlobal Indeks I	45
KLP AksjeGlobal Indeks II	64
KLP AksjeGlobal Indeks III	66
KLP AksjeGlobal Indeks IV	67
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I	68
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II	79
KLP AksjeVerden Indeks	80
KLP AkjseNorge Indeks	81
KLP AkjseNorge Indeks II	84
KLP AksjeEuropa Indeks I	85
KLP AksjeEuropa Indeks II	92
KLP AksjeUSA Indeks USD	94
KLP AksjeUSA Indeks II	103
KLP AksjeAsia Indeks I	104
KLP AksjeAsia Indeks II	111
KLP Kombinasjon	113
KLP Kombinasjon M	114
KLP Alfa Global Energi	116
Regnskapsprinsipper	118
Revisjonsberetning	120

# Styrets årsberetning

## Makroøkonomiske forhold i 2011

Usikkerheten knyttet til statsgjeldssituasjonen var med å prege stemningen i finansmarkedene også i 2011. Denne usikkerheten og utsiktene for økonomisk vekst, sammen med tsunamien i Japan, påvirket prisingen i aksjemarkedet og rentenivået.

I begynnelsen av året preget uroen i Midt-Østen og Nord-Afrika nyhetsbildet. Uroen i regionen medførte stigende oljepris fra 94 USD pr. fat ved inngangen av året till 108 USD ved utgangen av 2011.

Den økonomiske veksten ble svakere enn forventet i industrilandene, med en vekst på 1,6 prosent i USA, 1,5 prosent i Europa og -0,7 prosent i Japan. Kina hadde fortsatt høy vekst på ca. 9 prosent. Veksten i Norge var på 2,6 prosent og arbeidsmarkedet viste en svak bedring gjennom 2011.

Bekymring for utviklingen i eurolandene medførte at ECB (Den Europeiske Sentralbanken) kuttet renten utover året til 1,0 prosent. I USA viste nøkkeltall og økonomiske indikatorer tegn til en utflating og svak bedring i økonomien. I desember kuttet Norges Bank renten med 0,50 prosentpoeng til 1,75 prosent, etter at den hadde blitt hevet med 0,25 prosentpoeng i mai. Rentenedsettelsen ble begrunnet med økende uro i finansmarkedene og forventninger om svakere vekst internasjonalt, spesielt i euroområdet.

## Om KLP fondene i 2011

KLP Fondsforvaltning AS forvalter 29 verdipapirfond. Avkastningen i fondene i 2011 var:

	Oppstartsdato	Avkastning			Referanseindeks
		Fond	Indeks	Differanse	
<b>Rentefond</b>					
KLP Pengemarked		3,04%	2,45%	0,60%	ST1X
KLP Aktiv Rente		3,09%	2,54%	0,55%	1 mnd. Nibor-0.15%
KLP Rentefond II		3,52%	3,26%	0,26%	ST3X
KLP Pensjon		5,80%	6,12%	-0,32%	ST4X
KLP Pensjon II		7,68%	9,48%	-1,80%	ST5X
KLP Statsobligasjon I		7,94%	8,09%	-0,15%	DnB Stat Alle
KLP Obligasjon I		6,25%	6,85%	-0,60%	50% Stat Alle/50% Swap 3 år
KLP Obligasjon Global I		8,19%	7,56%	0,63%	Barclays Global Agg. Corp SR
KLP Obligasjon Global II		8,23%	7,56%	0,67%	Barclays Global Agg. Corp SR
<b>Aksjefond</b>					
KLP AksjeNorge		-19,80%	-18,75%	-1,05%	OSEFX
KLP AksjeNorden		-18,07%	-15,84%	-2,23%	VINXFNOK
KLP AksjeGlobal Indeks I		-3,62%	-3,65%	0,03%	KLP World
KLP AksjeGlobal Indeks II		-5,17%	-5,13%	-0,05%	KLP World Valutasikret
KLP AksjeGlobal Indeks III		-5,21%	-5,13%	-0,08%	KLP World Valutasikret
KLP AksjeGlobal Indeks IV		-5,40%	-5,13%	-0,27%	KLP World Valutasikret
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I	23.08.2011	2,34%	2,29%	0,05%	KLP Emerging Markets
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II	30.08.2011	0,68%	0,99%	-0,31%	KLP Emerging Markets
KLP AksjeVerden Indeks	30.08.2011	8,85%	9,07%	-0,21%	KLP All Country World
KLP AksjeNorge Indeks		-12,34%	-12,46%	-0,12%	OSEBX
KLP AksjeNorge Indeks II		-12,27%	-12,46%	0,19%	OSEBX
KLP AksjeEuropa Indeks I		-8,73%	-8,95%	0,22%	KLP Europe
KLP AksjeEuropa Indeks II		-8,29%	-8,43%	0,14%	KLP Europe Valutasikret
KLP AksjeUSA Indeks USD		0,92%	0,68%	0,24%	KLP USA
KLP AksjeUSA Indeks II		1,34%	1,36%	-0,02%	KLP USA Valutasikret
KLP AksjeAsia Indeks I		-12,05%	-11,58%	-0,47%	KLP Pacific
KLP AksjeAsia Indeks II		-16,42%	-15,98%	-0,44%	KLP Pacific Valutasikret
<b>Kombinasjonsfond</b>					
KLP Kombinasjon	21.03.2011	-3,14%	-1,99%	-1,15%	KLP Kombinasjonsindeks
KLP Kombinasjon M	21.03.2011	-3,10%	-1,99%	-1,11%	KLP Kombinasjonsindeks
<b>Spesialfond</b>					
KLP Alfa Global Energi	24.10.2011	0,55%	0,45%	0,09%	1 uke Nibor

Avkastningen i våre aksjefond, som var i drift hele året i 2011 varierte mellom 1 og -20 prosent. Våre pengemarkeds- og obligasjonsfond ga en avkastning på mellom 3 og 8 prosent. I løpet av året ble seks nye verdipapirfond startet opp. Tre av disse fondene investerer i fremvoksende markeder, to er kombinasjonsfond, og et fond er et markedsnøytralt spesialfond som investeres innen globale energiaksjer.

Den samlede forvaltningskapitalen i fondene økte, som følge av verdiendring og tegning fra andelseiere, med 3 milliarder kroner til 50 milliarder kroner i løpet av året.

## Ansvarlige Investeringer

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

Totalt ble det i 2011 gjennomført dialog med 14 selskaper på bakgrunn av den ansvarlige investeringsstrategien. I tillegg til dette har det vært gjennomført dialog med mange norske selskaper i forbindelse selskapenes generalforsamling og andre initiativer.

Totalt var 64 selskaper ekskludert fra KLP Fondenes investeringsunivers ved utgangen av 2011 på grunn av brudd med fondenes etiske retningslinjer. I løpet av året ble et selskap inkludert i investeringsuniverset igjen.

KLP Fondene utøver sitt eierskap ved å stemme på generalforsamlinger. KLP Fondenes stemmerett ble utøvd på 130 generalforsamlinger i Norge og på 1624 generalforsamlinger i utenlandske selskaper.

## Risikoforhold

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

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

Alle fondenes risikorammer overvåkes på daglig basis gjennom fastlagte rutiner for risikoovervåkning. Overvåkingen av risikorammene foretas av en avdeling som er adskilt fra forvaltningen.

## Regnskap

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

## Rapportering

KLP Fondsforvaltning AS rapporterer i henhold til forskrift om forvaltningsselskapers periodiske rapportering.

## Andelseierne

KLP Fondsforvaltning AS har både institusjonelle kunder og personkunder. I fondene er det i alt 304 institusjonelle kunder og 13900 personkunder. De institusjonelle kundene har 97% av fondenes samlede forvaltningskapital. Selskapet er landets nest største fondsforvalter for institusjonelle kunder. Kommunal Landspensjonskasse er største andelseier med ca 2/3 av den totale andelskapitalen.

## Det norske fondsmarkedet

Forvaltningskapitalen i norskregistrerte fond ble redusert med ca 3% til 484 milliarder. Av den totale forvaltningskapitalen i norskregistrerte verdipapirfond har private ca 149 milliarder kroner, utenlandske kunder ca 69 milliarder kroner og institusjonelle investorer ca 266 milliarder kroner.

## Selskapet

KLP Fondsforvaltning AS har kontor i Oslo og er pr 31.12.2011 forretningsfører for følgende verdipapirfond:

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

Forvaltningen av fondene er utkontraktert til KLP Kapitalforvaltning AS.

Selskapet hadde i 2011 forvaltningsinntekter på 91,6 millioner kroner og oppnådde et årsresultat på 5,6 millioner kroner.

Verdipapirfond	Valutasikret	Resultat	Netto utdelt til andelseierne i løpet av året	Utdelt til andelseierne per 31.12.	Overført til/fra opptjent egenkapital
KLP Pengemarked		37 870 439	1 219 290	34 215 807	2 435 342
KLP Aktiv Rente		2 257 629	288 622	1 449 181	519 826
KLP Rentefond II		34 404 663	-4 929 313	44 633 504	-5 299 528
KLP Pensjon		16 711 392	-435 388	16 825 440	321 340
KLP Pensjon II		12 739 982	-1 744 108	10 872 148	3 611 943
KLP Statsobligasjon I		8 934 837	145 889	4 756 183	4 032 765
KLP Obligasjon I		170 696 986	21 451	115 467 816	55 207 720
KLP Obligasjon Global I	JA	1 401 735 517	-269 453 508	2 426 475 715	-755 286 690
KLP Obligasjon Global II	JA	7 079 613	22	9 693 720	-2 614 129
KLP AksjeNorge		-798 749 712			-798 749 712
KLP AksjeNorden		-374 441 032			-374 441 032
KLP AksjeGlobal Indeks I		-413 964 519			-413 964 519
KLP AksjeGlobal Indeks II	JA	-263 037 432			-263 037 432
KLP AksjeGlobal Indeks III	JA	-41 406 667			-41 406 667
KLP AksjeGlobal Indeks IV	JA	-31 777 393			-31 777 393
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks I **		46 981 599			46 981 599
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks II **		239 134			239 134
KLP Aksje Verden I **		2 534 260			2 534 260
KLP AksjeUSA Indeks USD*		1 059 772			1 059 772
KLP AksjeUSA Indeks II	JA	12 911 971			12 911 971
KLP AksjeEuropa Indeks I		-176 498 855			-176 498 855
KLP AksjeEuropa Indeks II	JA	-40 870 658			-40 870 658
KLP AksjeAsia Indeks I		-90 224 127			-90 224 127
KLP AksjeAsia Indeks II	JA	-92 432 986			-92 432 986
KLP AksjeNorge Indeks		-679 140 417			-679 140 417
KLP AksjeNorge Indeks II		-38 082 242			-38 082 242
KLP Kombinasjon **	Delvis	-1 166 760			-1 166 760
KLP Kombinasjon M **	Delvis	-2 013 474			-2 013 474
KLP Alfa Global Energi **	JA	7 758 716			7 758 716

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

## Veien fremover

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

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

Oslo, 16. februar 2012



Håvard Gulbrandsen  
Styrets leder



Monica Mæland



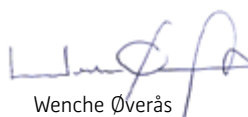
Hans Jørgen Gade



Anne Beate Lien



Per Victor Nordan



Wenche Øverås



Ståle Øksnes  
Adm. direktør



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

# Markedskommentar

## Makroøkonomiske forhold i 2011

Ved inngangen til 2011 var det moderate forventninger til veksten fremover. Etterslepet etter finanskrisen var forventet å dempe veksten. I begynnelsen av året preget uroen i Midt-Østen og Nord-Afrika nyhetsbildet. Uroen i regionen medførte stigende oljepris. Ved inngangen til året lå oljeprisen på et nivå på ca. 94 USD pr. fat, men økte til 108 USD pr. fat ved utgangen av 2011, etter å ha vært oppe i 126 USD pr. fat i april. Gjennomsnittet for året var 112 USD pr. fat.

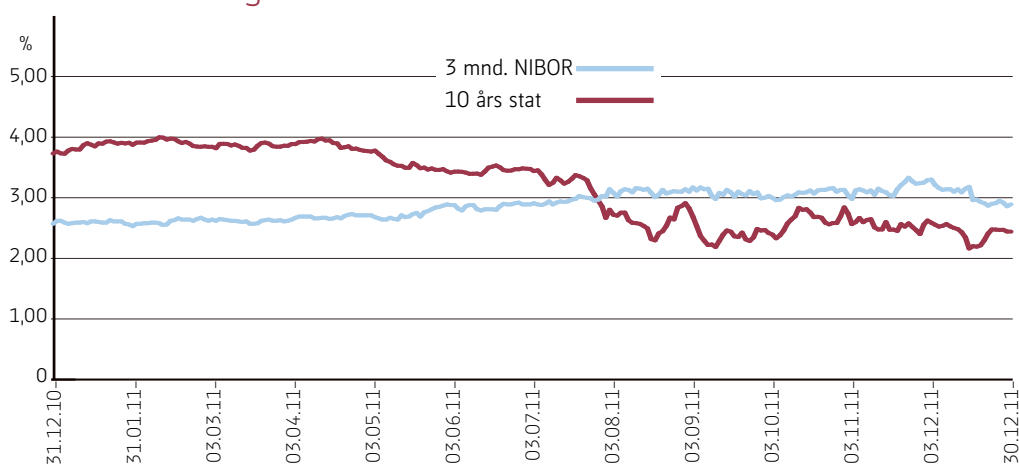
I mars ble verdensøkonomien rammet av jordskjelvet, tsunamien og kjernekraftulykken i Japan. I ettertid så man at ringvirkningene ble større enn forventet. Utover våren ble utviklingen i USA svakere enn ventet, samtidig som uroen for gresk gjeld tiltok. Norsk økonomi var mer preget av høy oljepris og god vekst. I mai ble derfor renten satt opp med 0,25 prosentpoeng til 2,25 prosent.

I juni måtte Hellas nok en gang få en redningspakke, men det var ikke nok til å roe markedene. I USA nærmet man seg taket for hvor stor statsgjeld man kunne ha. Politikerne nølte med å øke gjeldstaket og det endte med at amerikansk gjeld ble nedgradert av ratingbyråene. Vedvarende bekymring for utviklingen i eurolandene medførte at ECB (Europeiske sentralbanken) kuttet renten utover året til 1,0 prosent. I USA viste nøkkeltall og økonomiske indikatorer tegn til en utflating og svak bedring i økonomien. I desember kuttet Norges Bank renten med 0,50 prosentpoeng til 1,75 prosent. Rentenedsettelsen ble begrunnet med økende uro i finansmarkedene og forventninger om svakere vekst internasjonalt, spesielt i euroområdet.

Tiltagende usikkerhet om flere av landene i Sør-Europa vil kunne klare å betale tilbake gjelden sin har gjort det stadig dyrere for de enkelte landene å finansiere seg. I markedet forventer man at private må ta et tap på mellom 50 og 70 prosent av gresk statsgjeld. For å motvirke uroen har sentralbankene holdt renten nær null, og myndighetene har kommet med mange og omfattende tiltakspakker for roe markedene. Markedsaktørene er fortsatt ikke overbevist og krever høye renter for å kjøpe statsgjelden til blant annet Portugal, Spania og Italia. Dette har medført høye renter for bankene i de samme landene. Den økte kostnaden har også smittet over på norske utstedere av obligasjoner, som selv nå må betale høye renter for å få finansiering.

Den økonomiske globale veksten ble som forventet i 2011, selv om det var store regionale forskjeller. Industrilandene kom svakere ut enn ventet, mens «emerging market» med Kina i spissen gjorde det bedre enn ventet. USA hadde en vekst på 1,6 prosent. Euro-området hadde en vekst på 1,5 prosent og Japan -0,7 prosent. Kina hadde fortsatt svært høy vekst på ca. 9 prosent.

## 3 mnd. NIBOR og 10 års stat





I Norge har forholdsvis høye energipriser ført til at aktivitetsnivået har holdt seg oppe. Veksten i Norge var på 2,6 prosent. Arbeidsmarkedet viste en svak bedring gjennom 2011. Arbeidsledigheten, målt ved NAVs registrerte ledige og personer på tiltak, falt fra 3,5 prosent ved inngangen til året til 3,2 prosent ved utgangen av 2011. Dette tilsvarer ca. 84.000 registrerte ledige og personer på tiltak.

Den reelle underliggende prisveksten i økonomien reflekteres i «konsumprisindeksen justert for avgifter og energi», den såkalte kjerneinflasjonen. Denne var 1,0 prosent på årsbasis ved inngangen til året, som er godt under Norges Banks inflasjonsmål på 2,5 prosent. Ved utgangen av året var den også på 1,0 prosent. Gjennom året både økte og senket sentralbanken renten i takt med anslagene for utviklingen i norsk økonomi. Fasiten for året ble at renten endte på 1,75 prosent, 0,25 prosent lavere enn ved inngangen til 2011.

### Verdipapirmarkedene i 2011

Året startet med en positiv utvikling på verdens børser. Uro i Nord Afrika, økende inflasjonsbekymringer og noe skuffende vekstindikatorer i for eksempel Storbritannia og USA hemmet ikke investorenes risikopetitet for aksjer generelt. Veksten i fremvoksende økonomier mer enn kompenserte for lav vekst i Vesten. I mars snudde aksjemarkedene. Jordskjelvet, tsunamien og påfølgende uro for utviklingen av atomfaren i Japan preget markedene. Konfliktene i Nord Afrika presset oljeprisen oppover, og i et globalt perspektiv kan dette ramme vekstanslagene for BNP.

I august falt verdens børser kraftig. Kredittspredene økte og volatilitetsindeksen VIX gikk fra 20 til 50 prosent. Hovedtemaet som preget markedene var de svake statsfinansene i Europa og skepsisen til at denne usikre tilstanden kunne løses på annet enn en smertefull måte. De mest positive scenariene tilsa at veksten ville bli lav lenge, de mest negative at eurosamarbeidet ville ryke.

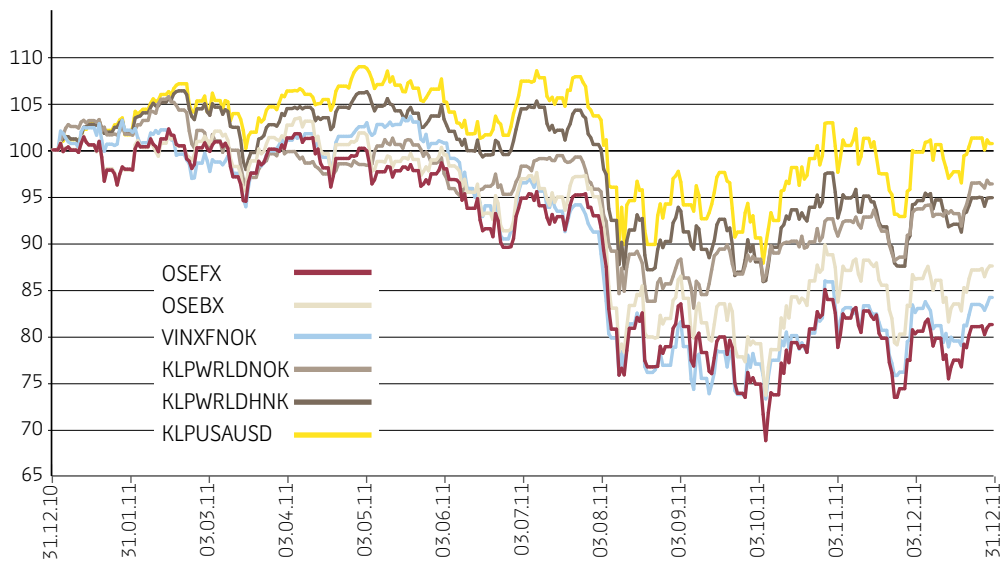
I oktober snudde trenden og børsene begynte å stige. Kursoppgang på aksjer kom som følge av at det så ut til at gjeldsproblematikken i Hellas ville bli løst på en eller annen måte. Volatilitet i markedet målt ved VIX indeksen falt fra 45 til 30 prosent. Den negative estimatutviklingen flatet ut. De fleste børser så attraktivt priset ut ca 20% lavere enn gjennomsnittet siste 10 år.

USA ble det beste av de store markedene i 2011, med 0 prosent avkastning (S&P 500), mens Japan nok en gang ble det svakeste markedet med en nedgang på 19 prosent (Nikkei 225). Europa endte året med en nedgang på 11 prosent (Stoxx 600). Her var forskjellene store med UK i førersetet og de sydeuropeiske landene nederst på listen. Hellas (-52 prosent) Finland (-26 prosent) og Italia (-25 prosent) var svakest blant de store landene. Dette er unormalt store forskjeller i Europa og forklares av gjeldsutfordringene i Syd-Europa og dens implikasjoner for veksten fremover i disse landene. Markedene i Asia falt i snitt ca 20 prosent.

2011 var et år preget av usikre og urolige makroforhold internasjonalt. Det ble særlig fokusert på euroen og gjeldskrisen i flere europeiske land. Oslo Børs Fondindeks falt med 18,7 prosent. Oljeprisen steg gjennom året fra 93 til 108 USD/fat. Uten denne positive faktoren hadde nok Oslo Børs falt enda mer. Det var stor spredning i avkastningen på selskapsnivå. Store selskaper som Statoil, Telenor, Seadrill, Gjensidige og Golar LNG hadde alle positiv avkastning. Særlig Golar LNG utviklet seg sterkt med en avkastning på over 200 prosent. De mindre selskapene hadde gjennomgående en svak utvikling.

2011 ble et godt år for statsobligasjoner. Dette gagnet også eiere av kredittobligasjoner ved at man fikk god avkastning på underliggende og ga en solid totalavkastning for kredittobligasjoner i 2011. For selve risikopremien var derimot ikke dette et godt år, og vi endte året med en rentedifferanse mellom kreditt- og statsobligasjoner på 2,41 prosent. Vi må tilbake til mai 2009 for å finne samme nivå, og dette er nærmere et prosentpoeng høyere enn ved inngangen av året. Det første kvartalet i 2011 hadde markedet en positiv utvikling før det hele snudde brått i vår. Den markante økningen i risikopremie er et tegn på svekket risikoappetitt blant investorene. Svekkelsen er klar i alle markeder, men mest tydelig for det eurodenominerte markedet hvor man frykter negativ påvirkning på realøkonomien av høye gjeldsgrader og uro på statsnivå. Hvis man ser på kredittkvalitet er økningen i rentedifferanse størst for A-segmentet. Det er her vi finner de fleste banker og andre finansinstitusjoner. Finanssektoren har slitt med dårlig soliditet etter finanskrisen og er på generell basis mer direkte eksponert mot uroen i statsmarkedet enn industrisektoren.

### Aksjeindekser 2011



## Opplysninger om KLP-fondene

Fondets navn	Avkastning år 2011 %	Avkastning referanseindeks år 2011 % Referanseindeks	Volum pr. 31.12.11 mill. NOK	Forv. honorar %	Std. gebyr; inn/ut %	Minste- innskudd kr
KLP Pengemarked	3,04	2,45 ST1X	1.235	0,15	0,00/0,00	3.000
KLP Aktiv Rente	3,09	2,54 1 mnd. Nibor - 0,15%	57	0,15	0,00/0,00	3.000
KLP Rentefond II	3,52	3,26 ST3X	1.090	0,20	0,00/0,00	3.000
KLP Pensjon	5,80	6,12 ST4X	309	0,20	0,00/0,00	3.000
KLP Pensjon II	7,68	9,48 ST5X	197	0,20	0,00/0,00	3.000
KLP Statsobligasjon I	7,94	8,09 50% BSA og 50% 3 års swap	117	0,12	0,00/0,00	10 mill
KLP Obligasjon I	6,25	6,85 DnB Benchmark stat alle	2.901	0,25	0,00/0,00	10 mill
KLP Obligasjon Global I	8,19	7,56 Barclays Glob agg	20.060	0,12	0,25/0,25	10 mill
KLP Obligasjon Global II	8,23	7,56 Barclays Glob agg	96	0,20	0,25/0,25*	3.000
KLP AksjeNorge	-19,10	-18,75 OSEFX	3.157	0,75	0,20/0,20*	3.000
KLP AksjeNorden	-18,07	-15,84 VINXFNOK	1.696	0,75	0,20/0,20*	3.000
KLP AksjeGlobal Indeks I	-3,62	-3,65 KLP WRLD NOK	3.741	0,10	0,10/0,05	10 mill
KLP AksjeGlobal Indeks II	-5,17	-5,13 KLP WRLD HNK	2.460	0,13	0,10/0,05	10 mill
KLP AksjeGlobal Indeks III	-5,21	-5,13 KLP WRLD HNK	482	0,25	0,10/0,05	1 mill
KLP AksjeGlobal Indeks IV	-5,40	-5,13 KLP WRLD HNK	460	0,35	0,10/0,05*	3.000
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I***	2,34	2,29 KLP Emerging Markets	2.058	0,18	0,80/0,50*	10 mill
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II***	0,68	0,99 KLP Emerging Markets	29	0,30	0,80/0,50*	3.000
KLP AksjeVerden Indeks***	8,85	9,07 KLP All Country World	33	0,30	0,20/0,10*	3.000
KLP AksjeNorge Indeks	-12,34	-12,46 OSEBX	4.249	0,10	0,10/0,10	10 mill
KLP AksjeNorge Indeks II	-12,27	-12,46 OSEBX	329	0,20	0,20/0,20*	3.000
KLP AksjeEuropa Indeks I	-8,73	-8,95 KLP Europa	1.004	0,10	0,25/0,05	10 mill
KLP AksjeEuropa Indeks II	-8,29	-8,43 KLP Europa val.sikret	447	0,13	0,25/0,05	10 mill
KLP AksjeUSA Indeks USD	0,92	0,68 KLP USA	2.076	0,10	0,05/0,05	3 mill USD
KLP AksjeUSA Indeks II	1,34	1,36 KLP USA val.sikret	1.020	0,13	0,05/0,05	10 mill
KLP AksjeAsia Indeks I	-12,05	-11,58 KLP Asia	169	0,10	0,05/0,05	10 mill
KLP AksjeAsia Indeks II	-16,42	-15,98 KLP Asia val.sikret	470	0,13	0,05/0,05	10 mill
KLP Kombinasjon***	-3,14	-1,99 Kombinasjonsindeks	35	0,30	0,10/0,10*	3.000
KLP Kombinasjon M***	-3,10	-1,99 Kombinasjonsindeks	26	0,25	0,00/0,00	3.000
Spesialfondet KLP Alfa Global Energi****	0,55	0,45 1 uke NIBOR	515	0,80**	0,20/0,20	5 mill
Totalvolum			50.515			

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

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

\*\*\* KLP Kombinasjon og KLP Kombinasjon M - oppstart 21.03.2011

KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I - oppstart 23.08.2011

KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II og KLP AksjeVerden Indeks - oppstart 30.08.2011

KLP Alfa Global Energi - oppstart 24.10.2011

### Fondenes regler for innskudd og uttak

- Innskudd** Ved tegning av andeler før kl. 13 gis det kurs i fondet samme dag (bortsett fra KLP Aksje Asia I og II, KLP AksjeFremvoksende Markeder I og II og KLP AksjeVerden Indeks der det gis neste virkedags kurs) under forutsetning av at fondet får tilgang på tegningsbeløpet. Andre frister gjelder ved trekk eller kjøp bak «logg inn».
- Uttak** Ved melding før kl. 13 gis uttakskurs samme dag (bortsett fra KLP Aksje Asia I og II, KLP AksjeFremvoksende Markeder I og II og KLP AksjeVerden Indeks der det gis neste virkedags kurs). Penger vil normalt være på kundens bankkonto 3-4 virkedager etter at uttaket er registrert her. Ved nyttår kan det ta noen flere dager.
- Antall uttak** Ingen begrensning m.h.t. antall uttak fra noen av fondene.
- Generelt** Alle oppgitte kurser og avkastningstall som publiseres, eller som kunden får oppgitt i sine rapporter, er fratrukket forvalterens honorar (nettoavkastning).
- Bemerk** Fondenes gebyrer eller rammevilkår kan endres av forvalteren etter regler som fastlegges av Finanstilsynet. Andelseierne varsles om endringer ved brev forut for gjennomføringen.

Samtlige investeringer i KLP Fondsforvaltning er gjort ihht KLPs etiske minstekrav.

### Forbehold (disclaimer)

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

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

## KLP Pengemarked

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

### Årsregnskap 2011 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2011	2010
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	46 978 454	46 474 120
Gevinst/tap ved realisasjon	-9 637 091	-6 978 664
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	2 435 342	-4 033 657
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>39 776 706</b>	<b>35 461 799</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-13 981	-20 892
Forvaltningshonorar	-1 892 286	-1 996 074
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-1 906 267</b>	<b>-2 016 966</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>37 870 439</b>	<b>33 444 833</b>
Anvendelse av årsresultat:		
Netto utdelt til andelseiere i året	1 219 290	2 944 726
Utdelt til andelseiere per 31.12	34 215 807	34 533 765
Overført til/fra opptjent egenkapital	2 435 342	-4 033 657
	<b>37 870 439</b>	<b>33 444 833</b>

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2011	2010
<b>1 EIENDELER</b>		
3 Fondets verdipapirportefølje	1 168 319 622	1 229 793 527
Opptjente, ikke mottatte inntekter	13 993 776	23 499 815
Andre fordringer	415 789	154 194
Bankinnskudd	51 948 587	33 278 897
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 234 677 774</b>	<b>1 286 726 434</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	1 230 873 092	1 285 189 926
Over-/underkurs	4 965 511	5 137 384
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 235 838 604</b>	<b>1 290 327 310</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>-1 323 341</b>	<b>-3 758 684</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 234 515 263</b>	<b>1 286 568 627</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	162 511	157 807
<b>Sum gjeld</b>	<b>162 511</b>	<b>157 807</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 234 677 774</b>	<b>1 286 726 434</b>

Oslo 16. februar 2012

Håvard Gulbrandsen  
Styrets leder

Monica Mæland

Hans Jørgen Gade

Anne Beate Lien

Per Victor Nordan

Wenche Överås

Ståle Øksnes  
Adm. direktør

Antall andeler 31.12. Innløsningskurs 31.12.

2011	1 230 873,09	1 002,96
2010	1 285 189,93	1 001,07
2009	1 326 163,09	1 003,29

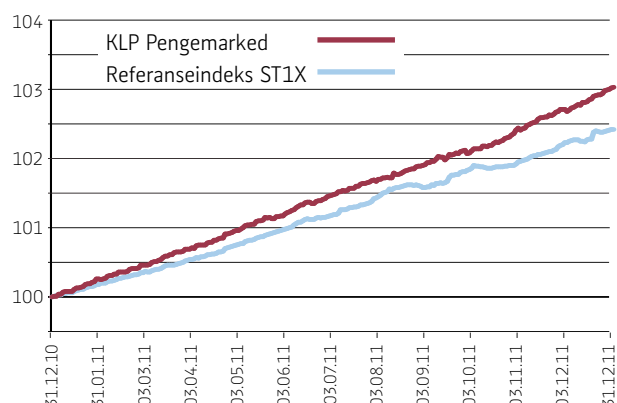
Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 118)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	1 286 569
+ Tegninger 2011	649 731
- Innløsninger 2011	-704 220
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	2 435
= Egenkapital UB	1 234 515

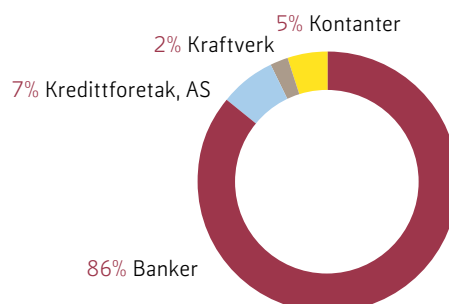
Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,15% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

#### KLP Pengemarked vs. referanseindeks 2011



#### Porteføljesammensetning

##### KLP Pengemarked pr. 31. desember 2011



## Note 3: Verdipapirportefølje

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel total portefølje
NO0010555428	4	20 %	ASKIM SPAREBANK N+0.48	42 000 000	41 887 130	41 951 304	64 174	3,40 %
NO0010562432	4	20 %	AURSKOG SPAREBANK N+0.5	17 000 000	16 983 000	16 956 976	-26 024	1,37 %
NO0010626161	3	20 %	BANK 1 OSLO N+0.25	50 000 000	49 990 000	49 926 164	-63 836	4,04 %
NO0010524986	4	20 %	BUD FRANA OG HUSTAD SPAREBANK N+1.45	13 000 000	13 172 900	13 074 663	-98 237	1,06 %
NO0010551864	4	20 %	GJENSIDIGE BANK ASA N+0.5	13 000 000	13 024 700	13 017 293	-7 407	1,05 %
NO0010426539	4	20 %	HELGELAND SPAREBANK N+0.8	10 000 000	10 031 800	10 019 579	-12 222	0,81 %
NO0010503436	5	20 %	HOLAND SPAREBANK	10 000 000	10 011 100	10 008 041	-3 059	0,81 %
NO0010560709	4	20 %	HOLAND SPAREBANK N+0.50	20 000 000	19 956 200	19 944 571	-11 629	1,62 %
NO0010448970	4	20 %	KVINESDAL SPAREBANK N+1	25 000 000	24 975 000	24 970 716	-4 284	2,02 %
NO0010631542	3	20 %	LANDKREDITT BANK AS	25 000 000	25 000 000	25 052 633	52 633	2,03 %
NO0010626070	4	20 %	LILLESANDS SPAREBANK N+1.22	20 000 000	20 000 000	20 017 847	17 847	1,62 %
NO0010630668	3	20 %	MELDAL SPAREBANK	30 000 000	29 994 030	30 075 583	81 553	2,44 %
NO0010626682	4	20 %	NES PRESTEGJELDS SPAREBANK	10 000 000	10 000 000	10 016 027	16 027	0,81 %
NO0010520232	4	20 %	NORDEA BANK AB N+0.80	25 000 000	25 000 000	25 088 187	88 187	2,03 %
NO0010358880	3	20 %	NOTTERO SPAREBANK N+0.15	11 000 000	10 556 700	11 009 525	452 825	0,89 %
NO0010559990	4	20 %	ROROSBANKEN N+0.55	20 000 000	19 840 000	19 941 184	101 184	1,62 %
NO0010489669	5	20 %	SKUDENES OG AAKRA SPAREBANK N+1.85	26 000 000	26 405 500	26 048 576	-356 924	2,11 %
NO0010626526	3	20 %	SPAREBANK 1 GUDBRANDSDAL	18 000 000	18 000 000	18 016 258	16 258	1,46 %
NO0010451800	4	20 %	SPAREBANK 1 GUDBRANDSDAL N+0.95	35 000 000	35 322 000	35 141 767	-180 233	2,85 %
NO0010309933	4	20 %	SPAREBANK 1 NORD-NORGE	40 000 000	40 236 000	40 139 363	-96 637	3,25 %
NO0010566581	4	20 %	SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND N+0.55	42 000 000	42 000 000	42 071 405	71 405	3,41 %
NO0010382138	6	20 %	SPAREBANK 1 SMN	25 000 000	25 500 000	25 389 224	-110 777	2,06 %
NO0010280886	4	20 %	SPAREBANK 1 SMN	31 000 000	31 127 640	31 044 368	-83 272	2,51 %
NO0010277080	4	20 %	SPAREBANKEN HEDMARK	25 000 000	25 042 750	25 034 497	-8 253	2,03 %
NO0010305451	4	20 %	SPAREBANKEN MORE	25 000 000	25 085 000	25 050 469	-34 531	2,03 %
NO0010624208	4	20 %	SPAREBANKEN MORE N+0.75	25 000 000	25 000 000	24 915 832	-84 168	2,02 %
NO0010360621	3	20 %	SPAREBANKEN OST N+0.1	25 000 000	25 000 500	25 010 568	10 068	2,03 %
NO0010282684	4	20 %	SPAREBANKEN PLUS	48 000 000	48 112 800	48 076 854	-35 946	3,89 %
NO0010492697	4	20 %	SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE	15 000 000	15 082 785	15 038 459	-44 327	1,22 %
NO0010256167	3	20 %	SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE N+0.17	25 000 000	25 005 750	25 023 999	18 249	2,03 %
NO0010605702	4	20 %	SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE N+0.88	10 000 000	9 936 300	9 924 116	-12 184	0,80 %
NO0010497282	5	20 %	SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE N+1.37	8 000 000	8 093 840	8 022 980	-70 860	0,65 %
NO0010350424	5	20 %	SPAREBANKEN SOR	35 000 000	35 092 250	35 053 261	-38 989	2,84 %
NO0010599129	4	20 %	SPAREBANKEN SOR N+0.8	16 000 000	15 934 400	15 917 660	-16 740	1,29 %
NO0010531908	4	20 %	SPAREBANKEN VEST N+0.85	20 000 000	20 050 000	19 986 405	-63 595	1,62 %
NO0010604630	4	20 %	SPAREBANKEN VEST N+0.93	25 000 000	24 985 500	24 993 591	8 091	2,02 %
NO0010630700	3	20 %	STOREBRAND BANK ASA	25 000 000	24 997 250	25 031 787	34 537	2,03 %
NO0010540966	4	20 %	SURNADAL SPAREBANK N+0.65	5 000 000	5 007 500	5 003 735	-3 765	0,41 %
NO0010576853	4	20 %	SURNADAL SPAREBANK N+0.85	22 000 000	22 089 100	22 058 879	-30 221	1,79 %
NO0010627912	3	20 %	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	25 000 000	25 000 000	25 019 219	19 219	2,03 %
NO0010519101	5	20 %	SVENSKA HANDELSBANKEN AB N+1.4	20 000 000	20 440 000	20 199 455	-240 545	1,64 %
NO0010623150	3	20 %	SWEDBANK	68 000 000	68 004 800	68 044 855	40 055	5,51 %
NO0010526361	4	20 %	TINN SPAREBANK N+1.35	5 000 000	5 058 000	5 029 293	-28 707	0,41 %
NO0010623218	4	20 %	TOTENS SPAREBANK N+0.83	25 000 000	24 915 000	24 752 984	-162 017	2,00 %
SUM BANKER				1 055 000 000	1 056 947 225	1 056 110 148	-837 077	85,54 %
NO0010130875	7	20 %	BOLIG- OG NARINGSKREDITT ASA	34 000 000	34 876 860	34 562 572	-314 288	2,80 %
NO0010496151	5	20 %	KREDITTFORENINGEN FOR SPAREBANKER N+1.5	20 000 000	20 259 000	20 067 348	-191 652	1,63 %
NO0010262892	4	20 %	OBOS	30 500 000	30 631 750	30 582 860	-48 890	2,48 %
SUM KREDITTFORETAK, AKSJESELSKAP				84 500 000	85 767 610	85 212 780	-554 830	6,90 %
NO0001106181	3	20 %	AKERSHUS ENERGI AS	2 673 000	2 665 248	2 673 052	7 804	0,22 %
NO0001099873	3	20 %	NYSET-STEGGJE	24 310 000	24 274 146	24 323 642	49 495	1,97 %
SUM KRAFTVERK				26 983 000	26 939 395	26 996 694	57 299	2,19 %
SUM VERDIPAPIRER				1 166 483 000	1 169 654 230	1 168 319 622	-1 334 608	94,63 %

Porteføljens omløpshastighet: 0,77

Gjennomsnittlig effektiv rente: 3,26 %

## KLP Aktiv Rente

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

### Årsregnskap 2011 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2011	2010
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJESKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	2 969 420	6 036 955
Gevinst/tap ved realisasjon	-1 111 406	-538 125
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	519 826	-1 312 544
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>2 377 841</b>	<b>4 186 285</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-6 720	-10 123
Forvaltningshonorar	-113 491	-239 230
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-120 211</b>	<b>-249 353</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>2 257 629</b>	<b>3 936 933</b>
Anvendelse av årsresultat:		
Netto utdelt til andelseiere i året	288 622	1 434 828
Utdelt til andelseiere pr. 31.12	1 449 181	3 814 649
Overført til/fra opptjent egenkapital	519 826	-1 312 544
	<b>2 257 629</b>	<b>3 936 933</b>

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2011	2010
<b>1 EIENDELER</b>		
<b>3 Fondets verdipapirportefølje</b>	<b>48 836 534</b>	<b>106 796 935</b>
Opptjente, ikke mottatte inntekter	519 293	1 852 507
Andre fordringer	14 570	189 420
Bankinnskudd	14 030 504	7 804 106
<b>Sum eiendeler</b>	<b>63 400 901</b>	<b>116 642 968</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	55 682 486	113 766 816
Over-/underkurs	1 854 668	3 559 995
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>57 537 155</b>	<b>117 326 811</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>-178 084</b>	<b>-697 910</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>57 359 071</b>	<b>116 628 901</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	6 041 830	14 068
<b>Sum gjeld</b>	<b>6 041 830</b>	<b>14 068</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>63 400 901</b>	<b>116 642 968</b>

Oslo 16. februar 2012

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

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 118)

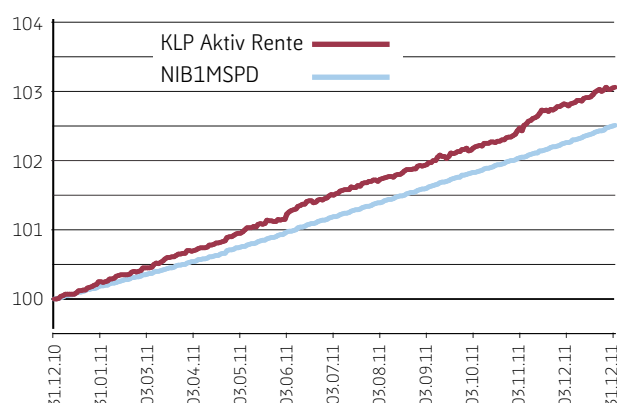
Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	116 629
+ Tegninger 2011	20 919
- Innløsninger 2011	-80 709
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	520
= Egenkapital UB	57 359

	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
2011	55 682,49	1 030,11
2010	113 766,81	1 025,16
2009	193 513,44	1 032,64

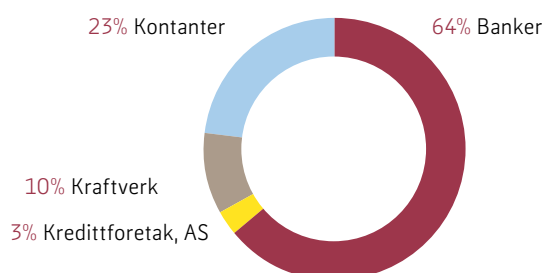
Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,15% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

#### KLP Aktiv Rente vs. referanseindeks 2011



#### Porteføljesammensetning

##### KLP Aktiv Rente pr. 31. desember 2011



## Note 3: Verdipapirportefølje

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel total portefølje
N0001055428	4	20 %	ASKIM SPAREBANK N+0.48	2 000 000	2 003 756	1 997 681	-6 075	3,15 %
N00010447402	4	20 %	BAMBLE OG LANGESUND SPAREBANK N+0.95	2 000 000	2 006 600	2 000 464	-6 136	3,16 %
N00010428030	6	20 %	BANK 1 OSLO	1 000 000	1 048 900	1 009 927	-38 973	1,59 %
N00010561624	4	20 %	BERG SPAREBANK N+0.65	2 000 000	2 005 120	1 997 977	-7 143	3,15 %
N00010524986	4	20 %	BUD FRANA OG HUSTAD SPAREBANK N+1.45	2 000 000	2 026 440	2 011 487	-14 953	3,17 %
N00010571763	4	20 %	FLEKKEFJORD SPAREBANK N+0.5	2 000 000	1 998 820	2 003 140	4 320	3,16 %
N00010542251	4	20 %	MARKER SPAREBANK N+0.75	1 500 000	1 492 950	1 492 986	36	2,35 %
N00010549967	4	20 %	ORLAND SPAREBANK N+0.6	2 000 000	2 004 800	1 999 846	-4 954	3,15 %
N00010489669	5	20 %	SKUDENES OG AAKRA SPAREBANK N+1.85	2 000 000	2 034 500	2 003 737	-30 763	3,16 %
N00010367006	3	20 %	SPAREBANK 1 BUSKERUD-VESTFOLD N+0.11	2 000 000	1 994 400	2 001 278	6 878	3,16 %
N00010626526	3	20 %	SPAREBANK 1 GUDBRANDSDAL	2 000 000	2 001 100	2 001 806	706	3,16 %
N00010521016	5	20 %	SPAREBANK 1 OSTFOLD AKERSHUS N+1.35	2 500 000	2 536 500	2 518 333	-18 167	3,97 %
N00010280886	4	20 %	SPAREBANK 1 SMN	2 000 000	2 008 560	2 002 862	-5 698	3,16 %
N00010305451	4	20 %	SPAREBANKEN MORE	1 000 000	1 005 810	1 002 019	-3 791	1,58 %
N00010601164	4	20 %	SPAREBANKEN PLUSS N+0.84	2 000 000	1 996 200	1 984 950	-11 250	3,13 %
N00010497282	5	20 %	SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE N+1.37	2 000 000	2 006 000	2 005 745	-255	3,16 %
N00010350424	5	20 %	SPAREBANKEN SOR	2 500 000	2 570 950	2 503 804	-67 146	3,95 %
N00010563505	4	20 %	SURNADAL SPAREBANK N+0.5	2 000 000	1 978 200	1 993 737	15 537	3,14 %
N00010627912	3	20 %	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	2 000 000	2 000 266	2 001 537	1 271	3,16 %
N00010623150	3	20 %	SWEDBANK	2 000 000	2 000 000	2 001 319	1 319	3,16 %
N00010404684	6	20 %	TOTENS SPAREBANK	2 000 000	2 064 000	2 051 980	-12 020	3,24 %
SUM BANKER				40 500 000	40 783 872	40 586 616	-197 256	64,02 %
N00010262892	4	20 %	OBOS	2 000 000	2 017 460	2 005 433	-12 027	3,16 %
SUM KREDITTFORETAK, AKSJESELSKAP				2 000 000	2 017 460	2 005 433	-12 027	3,16 %
N00001090005	3	20 %	NYSET-STEGGJE	4 220 000	4 214 054	4 240 032	25 978	6,69 %
N00001099881	4	20 %	NYSET-STEGGJE	2 000 000	1 995 099	2 004 454	9 354	3,16 %
SUM KRAFTVERK				6 220 000	6 209 153	6 244 485	35 332	9,85 %
SUM VERDIPAPIRER				48 720 000	49 010 485	48 836 534	-173 951	77,03 %

Porteføljens omløpshastighet: 0,90

Gjennomsnittlig effektiv rente: 3,13 %



## KLP Rentefond II

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

### Årsregnskap 2011 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2011	2010
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJESKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	44 524 381	38 048 701
Gevinst/tap ved realisasjon	-2 880 029	916 989
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-5 299 528	-12 589 190
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>36 344 825</b>	<b>26 376 501</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-9 462	-11 727
Forvaltningshonorar	-1 930 699	-1 590 881
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-1 940 162</b>	<b>-1 602 607</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>34 404 663</b>	<b>24 773 893</b>
Anvendelse av årsresultat:		
Netto utdelt til andelseiere i året	-4 929 313	1 894 592
Utdelt til andelseiere per 31.12	44 633 504	35 468 492
Overført til/fra opptjent egenkapital	-5 299 528	-12 589 190
	<b>34 404 663</b>	<b>24 773 893</b>

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2011	2010
<b>1 EIENDELER</b>		
3 Fondets verdipapirportefølje	1 060 185 461	714 865 915
Opptjente, ikke mottatte inntekter	18 839 858	19 620 681
Andre fordringer	436 064	
Bankinnskudd	10 962 096	3 629 816
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 090 423 479</b>	<b>738 116 412</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	1 073 146 797	721 193 031
Over-/underkurs	22 093 973	16 496 459
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 095 240 770</b>	<b>737 689 491</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>-5 002 096</b>	<b>297 432</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 090 238 674</b>	<b>737 986 923</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	184 805	129 490
<b>Sum gjeld</b>	<b>184 805</b>	<b>129 490</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 090 423 479</b>	<b>738 116 412</b>

Oslo 16. februar 2012

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

Per Victor Nordan Wenche Øverås Ståle Øksnes  
Adm. direktør

Antall andeler 31.12. Innløsningskurs 31.12.

2011	1 073 146,80	1 015,93
2010	721 193,03	1 023,29
2009	813 202,76	1 042,13

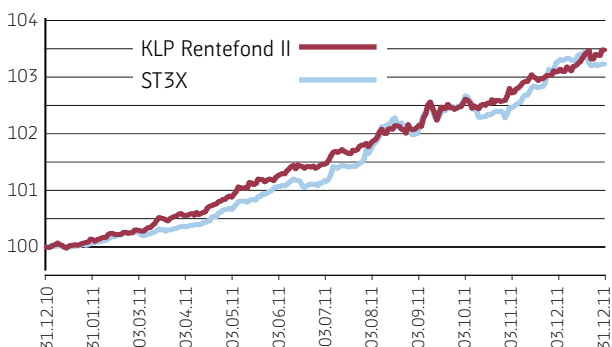
Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 118)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	737 987
+ Tegninger 2011	379 255
- Innløsninger 2011	-21 704
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	-5 300
= Egenkapital UB	1 090 239

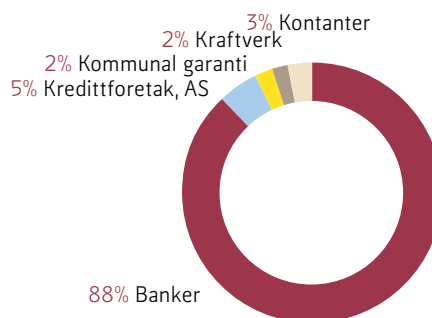
Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,20% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

#### KLP Rentefond II vs. referanseindeks 2011



#### Porteføljesammensetning

#### KLP Rentefond II pr. 31. desember 2011



## Note 3: Verdipapirportefølje

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
N00010490428	5	20 %	SPAREBANKEN SOR	27 500 000	28 107 357	27 541 848	-565 510	2,53 %
N00010428030	6	20 %	AURSKOG SPAREBANK	15 000 000	15 216 750	15 030 424	-186 326	1,38 %
N00010508682	6	20 %	SPAREBANK 1 SMN	6 000 000	6 025 400	6 008 587	-16 813	0,55 %
N00010441975	7	20 %	SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE	10 000 000	10 039 000	10 025 639	-13 361	0,92 %
N00010425101	6	20 %	BANK 1 OSLO	12 000 000	12 392 400	12 119 120	-273 280	1,11 %
N00010530181	5	20 %	MELHUS SPAREBANK	19 000 000	19 314 220	19 105 053	-209 167	1,75 %
N00010592843	4	20 %	BANK 1 OSLO	15 000 000	15 630 000	15 273 316	-356 684	1,40 %
N00010592793	4	20 %	SURNADAL SPAREBANK N+0.85	25 000 000	25 070 750	25 066 908	-3 843	2,30 %
N00010473739	6	20 %	SPAREBANK 1 SMN	10 500 000	10 758 200	10 663 474	-94 726	0,98 %
N00010212343	5	20 %	STOREBRAND BANK ASA	3 000 000	3 097 500	3 069 550	-27 950	0,28 %
N00010576994	4	20 %	SPAREBANKEN OST	20 000 000	20 014 000	20 085 582	71 582	1,84 %
N00010508716	5	20 %	SPAREBANK 1 NORD-NORGE	40 500 000	40 721 200	40 694 845	-26 355	3,73 %
N00010503899	5	20 %	NOTTERO SPAREBANK	51 500 000	52 566 025	52 111 430	-454 595	4,78 %
N00010456635	4	20 %	SPAREBANK 1 SR-BANK	31 000 000	31 392 400	31 414 512	22 112	2,88 %
N00010355951	5	20 %	HELGELAND SPAREBANK	60 000 000	62 619 250	61 573 381	-1 045 869	5,65 %
N00010298623	4	20 %	SPAREBANK 1 OSTFOLD AKERSHUS	45 500 000	46 863 500	46 526 099	-337 401	4,27 %
N00010285554	4	20 %	TIME SPAREBANK	15 000 000	15 562 500	15 418 018	-144 482	1,41 %
N00010462427	8	20 %	SPAREBANKEN VEST	15 000 000	15 190 500	15 199 678	9 178	1,39 %
N00010445174	7	20 %	TOTENS SPAREBANK	20 000 000	20 655 000	20 519 796	-135 204	1,88 %
N00010398555	6	20 %	SPAREBANK 1 SR-BANK	19 000 000	19 673 800	19 503 411	-170 389	1,79 %
N00010601180	4	20 %	SPAREBANK 1 BUSKERUD-VESTFOLD	6 000 000	6 059 400	6 069 948	10 548	0,56 %
N00010280886	4	20 %	SURNADAL SPAREBANK N+0.5	1 000 000	999 250	996 869	-2 381	0,09 %
N00010382138	6	20 %	SPAREBANKEN HEDMARK	24 000 000	24 142 300	24 270 346	128 046	2,23 %
N00010531452	4	20 %	SANDNES SPAREBANK	10 000 000	10 233 000	10 235 234	2 234	0,94 %
N00010408214	6	20 %	SPAREBANKEN OST	25 000 000	25 652 500	25 584 855	-67 646	2,35 %
N00010341860	5	20 %	SPAREBANKEN VEST	15 000 000	15 555 500	15 364 852	-190 648	1,41 %
N00010302151	4	20 %	EIDSBERG SPAREBANK N+0.7	25 000 000	24 991 250	24 973 370	-17 880	2,29 %
N00010227515	5	20 %	SPAREBANKEN MORE	26 500 000	26 795 600	26 954 772	159 172	2,47 %
N00010332265	5	20 %	DNB BANK ASA	37 000 000	38 438 900	38 314 112	-124 788	3,51 %
N00010418908	6	20 %	LANDKREDITT BANK AS	15 000 000	15 404 300	15 317 828	-86 472	1,40 %
N00010283260	4	20 %	SPAREBANKEN MORE	5 000 000	5 184 000	5 159 688	-24 312	0,47 %
N00010481724	5	20 %	SPAREBANK 1 OSTFOLD AKERSHUS	9 000 000	9 724 500	9 487 407	-237 093	0,87 %
N00010389687	6	20 %	SPAREBANKEN VEST	15 000 000	15 657 000	15 552 122	-104 878	1,43 %
N00010492697	4	20 %	SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND N+0.62	28 000 000	27 966 400	27 916 474	-49 926	2,56 %
N00010514664	5	20 %	ORKDAL SPAREBANK N+1.2	35 000 000	35 148 400	35 135 859	-12 541	3,22 %
N00010350424	5	20 %	SPAREBANKEN SOR	5 000 000	5 325 000	5 297 874	-27 126	0,49 %
N00010460330	7	20 %	SPAREBANK 1 NORD-NORGE	6 000 000	6 431 400	6 408 803	-22 597	0,59 %
N00010605827	4	20 %	SPAREBANKEN PLUSS	20 000 000	20 959 320	20 872 057	-87 263	1,91 %
N00010481567	5	20 %	HAUGESUND SPAREBANK N+0.88	15 000 000	14 997 000	14 993 282	-3 719	1,37 %
N00010378722	6	20 %	SPAREBANKEN TELEMARK N+0.75	25 000 000	24 973 750	24 847 084	-126 666	2,28 %
N00010307333	5	20 %	SVENSKA HANDELSBANKEN AB N+1.55	25 000 000	25 615 000	25 344 576	-270 424	2,32 %
N00010455538	7	20 %	BANK 1 OSLO	12 000 000	12 546 000	12 494 795	-51 205	1,15 %
N00010563505	4	20 %	SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE N+1.5	25 000 000	25 450 000	25 241 182	-208 818	2,31 %
N00010576853	4	20 %	SPAREBANKEN MORE	15 000 000	15 511 500	15 578 033	66 533	1,43 %
N00010504251	5	20 %	LANDKREDITT BANK AS	35 000 000	35 131 000	35 383 696	252 696	3,24 %
N00010473770	6	20 %	DNB BANK ASA	4 000 000	4 134 400	4 142 366	7 966	0,38 %
N00010404684	6	20 %	SPAREBANK 1 SMN N+0.95	25 000 000	25 090 000	24 892 134	-197 866	2,28 %
SUM BANKER				949 000 000	969 026 422	963 780 287	-5 246 135	88,39 %
N00010584733	4	20 %	KREDITTFORENINGEN FOR SPAREBANKER	29 000 000	28 879 400	29 113 498	234 098	2,67 %
N00010585235	4	20 %	OBOS	25 000 000	25 135 000	25 144 618	9 618	2,31 %
SUM KREDITTFORETAK, AKSJESELSKAP				54 000 000	54 014 400	54 258 116	243 716	4,98 %
N00010246309	4	20 %	OSLO KOMMUNE	25 000 000	25 212 500	25 256 699	44 199	2,32 %
SUM KOMMUNAL GARANTI				25 000 000	25 212 500	25 256 699	44 199	2,32 %
N00001222137	6	20 %	HEDMARK ENERGI	610 000	645 247	620 104	-25 143	0,06 %
N00001099865	3	20 %	NYSET-STEGGJE	16 260 000	16 265 775	16 270 773	4 997	1,49 %
SUM KRAFTVERK				16 870 000	16 911 022	16 890 359	-20 664	1,55 %
SUM VERDIPAPIRER				1 044 870 000	1 065 164 344	1 060 185 461	-4 978 883	97,23 %

Porteføljens omløpshastighet: 0,50

Gjennomsnittlig effektiv rente: 3,40 %

## KLP Pensjon

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

### Årsregnskap 2011 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2011	2010
<b>1 PORTEFØLJEINNETEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	13 493 966	12 855 712
Gevinst/tap ved realisasjon	3 482 510	824 358
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	321 340	565 740
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>17 297 816</b>	<b>14 245 811</b>
<b>FORVALTNINGSINNETEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-4 877	-8 871
Forvaltningshonorar	-581 547	-560 265
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-586 424</b>	<b>-569 136</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>16 711 392</b>	<b>13 676 676</b>
Anvendelse av årsresultat:		
Netto utdelt til andelseiere i året	-435 388	815 171
Utdelt til andelseiere pr. 31.12	16 825 440	12 295 765
Overført til/fra opptjent egenkapital	321 340	565 740
	<b>16 711 392</b>	<b>13 676 676</b>

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2011	2010
<b>1 EIENDELER</b>		
3 Fondets verdipapirportefølje	295 922 913	258 519 250
Opptjente, ikke mottatte inntekter	7 371 683	6 438 271
Bankinnskudd	6 132 429	4 015 187
<b>Sum eiendeler</b>	<b>309 427 025</b>	<b>268 972 708</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	299 221 897	260 225 985
Over-/underkurs	3 263 195	2 133 007
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>302 485 092</b>	<b>262 358 991</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>6 889 525</b>	<b>6 568 185</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>309 374 617</b>	<b>268 927 176</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	52 408	45 532
<b>Sum gjeld</b>	<b>52 408</b>	<b>45 532</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>309 427 025</b>	<b>268 972 708</b>

Oslo 16. februar 2012

Håvard Gulbrandsen  
Styrets leder

Monica Mæland

Hans Jørgen Gade

Anne Beate Lien

Per Victor Nordan

Wenche Øverås

Ståle Øksnes  
Adm. direktør

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 118)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

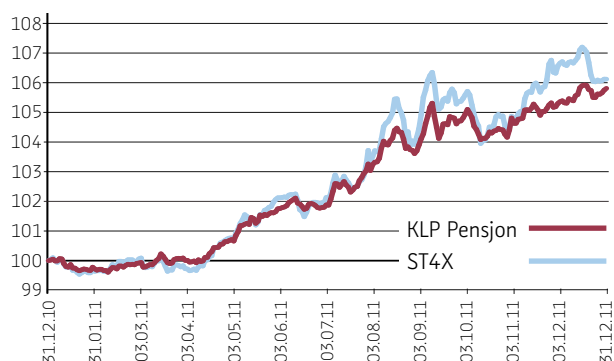
Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	268 927
+ Tegninger 2011	52 820
- Innløsninger 2011	-12 694
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	321
= Egenkapital UB	309 375

Antall andeler 31.12. Innløsningskurs 31.12.

2011	299 221,90	1 033,93
2010	260 225,99	1 033,44
2009	282 627,65	1 032,45

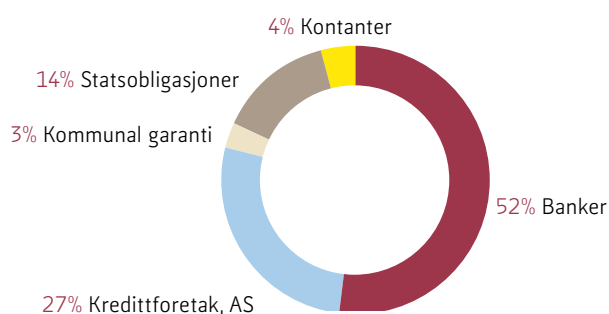
Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,20% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

#### KLP Pensjon vs. referanseindeks 2011



#### Porteføljesammensetning

##### KLP Pensjon pr. 31. desember 2011



## Note 3: Verdipapirportefølje

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
NO0010464134	8	20 %	ASKIM SPAREBANK	5 000 000	5 550 000	5 368 788	-181 212	1,74 %
NO0010508682	6	20 %	BANK 1 OSLO	2 500 000	2 573 750	2 603 082	29 332	0,84 %
NO0010576069	4	20 %	BERG SPAREBANK N+1	8 000 000	8 036 000	8 007 762	-28 238	2,59 %
NO0010372956	6	20 %	HELGELAND SPAREBANK	3 000 000	3 006 000	3 031 324	25 324	0,98 %
NO0010576994	4	20 %	LANDKREDITT BANK AS	5 000 000	4 978 250	5 054 814	76 564	1,63 %
NO0010290869	4	20 %	LILLESTROM SPAREBANK	6 000 000	5 586 645	6 065 173	478 528	1,96 %
NO0010480890	6	20 %	NOTTERO SPAREBANK	3 000 000	3 140 700	3 111 167	-29 533	1,01 %
NO0010512171	6	20 %	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	5 000 000	5 162 500	5 197 014	34 514	1,68 %
NO0010512452	5	20 %	SPAREBANK 1 BUSKERUD-VESTFOLD	5 000 000	5 113 000	5 179 312	66 312	1,67 %
NO0010462427	8	20 %	SPAREBANK 1 NORD-NORGE	5 000 000	5 512 500	5 340 669	-171 831	1,73 %
NO0010580814	5	20 %	SPAREBANK 1 NORD-NORGE	5 000 000	5 022 500	5 070 321	47 821	1,64 %
NO0010398555	6	20 %	SPAREBANK 1 OSTFOLD AKERSHUS	7 000 000	7 000 000	7 157 861	157 861	2,31 %
NO0010450596	7	20 %	SPAREBANK 1 OSTFOLD AKERSHUS	8 000 000	8 146 400	8 450 088	303 688	2,73 %
NO0010593593	5	20 %	SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND	6 500 000	6 516 250	6 555 975	39 725	2,12 %
NO0010606288	5	20 %	SPAREBANK 1 SMN	7 000 000	7 173 600	7 233 311	59 711	2,34 %
NO0010416449	5	20 %	SPAREBANK 1 SR-BANK	5 000 000	5 015 000	5 184 093	169 093	1,68 %
NO0010459423	7	20 %	SPAREBANK 1 SR-BANK	5 000 000	5 329 500	5 292 718	-36 782	1,71 %
NO0010302151	4	20 %	SPAREBANKEN HEDMARK	10 000 000	10 086 000	10 112 644	26 644	3,27 %
NO0010451669	7	20 %	SPAREBANKEN MORE	7 000 000	7 037 800	7 368 790	330 990	2,38 %
NO0010481724	5	20 %	SPAREBANKEN OST	10 000 000	10 220 000	10 233 942	13 942	3,31 %
NO0010599731	5	20 %	SPAREBANKEN PLUS	5 000 000	5 099 000	5 104 624	5 624	1,65 %
NO0010364110	5	20 %	SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE	5 000 000	4 877 000	5 133 191	256 191	1,66 %
NO0010311111	4	20 %	SPAREBANKEN SOR	5 000 000	4 974 500	5 081 311	106 811	1,64 %
NO0010564669	4	20 %	SPAREBANKEN TELEMARK	11 500 000	11 519 550	11 655 429	135 879	3,77 %
NO0010307333	5	20 %	SPAREBANKEN VEST	5 000 000	5 005 500	5 066 559	61 059	1,64 %
NO0010404684	6	20 %	TOTENS SPAREBANK	7 000 000	7 317 800	7 181 929	-135 871	2,32 %
<b>SUM BANKER</b>				<b>156 500 000</b>	<b>158 999 745</b>	<b>160 841 893</b>	<b>1 842 148</b>	<b>51,98 %</b>
NO0010378730	6	10 %	DNB BOLIGKREDITT AS	5 000 000	5 297 500	5 303 478	5 978	1,71 %
NO0010598857	5	10 %	DNB BOLIGKREDITT AS	20 000 000	20 658 400	20 723 298	64 898	6,70 %
NO0010299423	4	20 %	KOMMUNALBANKEN AS	8 000 000	8 216 000	8 325 666	109 666	2,69 %
NO0010497837	5	20 %	KREDITTFORENINGEN FOR SPAREBANKER	7 000 000	7 100 100	7 207 689	107 589	2,33 %
NO0010583941	4	10 %	NORDEA EIENDOMSKREDITT	10 000 000	9 901 000	10 098 266	197 266	3,26 %
NO0010585235	4	20 %	OBOS	5 000 000	5 003 150	5 028 924	25 774	1,63 %
NO0010428584	6	10 %	STOREBRAND BOLIGKREDITT AS	5 000 000	4 866 000	5 389 023	523 023	1,74 %
NO0010601339	5	10 %	SWEDBANK HYPOTEK AB	5 000 000	5 046 650	5 169 911	123 261	1,67 %
NO0010565211	4	10 %	TERRA BOLIGKREDITT AS COVERED	15 000 000	15 093 000	15 538 898	445 898	5,02 %
<b>SUM KREDITTFORETAK, AKSJESELSKAP</b>				<b>80 000 000</b>	<b>81 181 800</b>	<b>82 785 153</b>	<b>1 603 353</b>	<b>26,75 %</b>
NO0010485675	4	20 %	OSLO KOMMUNE	5 000 000	4 926 000	5 166 371	240 371	1,67 %
NO0010246309	4	20 %	OSLO KOMMUNE	3 000 000	3 021 000	3 030 804	9 804	0,98 %
NO0010547961	5	20 %	OSLO KOMMUNE	1 000 000	1 056 000	1 071 193	15 193	0,35 %
<b>SUM KOMMUNAL GARANTI</b>				<b>9 000 000</b>	<b>9 003 000</b>	<b>9 268 368</b>	<b>265 368</b>	<b>3,00 %</b>
NO0010226962	5	0 %	DEN NORSKE STAT	15 000 000	16 023 842	16 657 500	633 658	5,38 %
NO0010313356	4	0 %	DEN NORSKE STAT	18 500 000	18 469 205	20 627 500	2 158 295	6,67 %
NO0010429913	5	0 %	DEN NORSKE STAT	5 000 000	5 347 800	5 742 500	394 700	1,86 %
<b>SUM STATSOBLIGASJONER</b>				<b>38 500 000</b>	<b>39 840 846</b>	<b>43 027 500</b>	<b>3 186 654</b>	<b>13,91 %</b>
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>				<b>284 000 000</b>	<b>289 025 391</b>	<b>295 922 913</b>	<b>6 897 522</b>	<b>95,64 %</b>

Porteføljens omløpshastighet: 0,28

Gjennomsnittlig effektiv rente: 3,66 %

## KLP Pensjon II

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

### Årsregnskap 2011 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2011	2010
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	7 467 625	5 073 006
Gevinst/tap ved realisasjon	2 003 033	658 598
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	3 611 943	838 400
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>13 082 602</b>	<b>6 570 004</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-8 960	-14 624
Forvaltningshonorar	-333 659	-224 879
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-342 619</b>	<b>-239 503</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>12 739 982</b>	<b>6 330 501</b>
Anvendelse av årsresultat:		
Netto utdelt til andelseiere i året	-1 744 108	-773 403
Utdelt til andelseiere per 31.12	10 872 148	6 265 504
Overført til/fra opptjent egenkapital	3 611 943	838 400
	<b>12 739 982</b>	<b>6 330 501</b>

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2011	2010
<b>1 EIENDELER</b>		
<b>3 Fondets verdipapirportefølje</b>	<b>197 461 206</b>	<b>128 704 149</b>
Opptjente, ikke mottatte inntekter	5 031 702	3 180 461
Bankinnskudd	10 039 728	1 511 775
<b>Sum eiendeler</b>	<b>212 532 635</b>	<b>133 396 385</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	169 367 859	110 294 706
Over-/underkurs	34 981 267	21 975 877
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>204 349 126</b>	<b>132 270 583</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>4 715 076</b>	<b>1 103 133</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>209 064 202</b>	<b>133 373 716</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	3 468 433	22 669
<b>Sum gjeld</b>	<b>3 468 433</b>	<b>22 669</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>212 532 635</b>	<b>133 396 385</b>

Oslo 16. februar 2012

Håvard Gulbrandsen  
Styrets leder

Monica Mæland

Hans Jørgen Gade

Anne Beate Lien

Per Victor Nordan

Wenche Overås

Ståle Øksnes  
Adm. direktør

Antall andeler 31.12.    Innløsningskurs 31.12.

2011	169 367,86	1 234,38
2010	110 294,71	1 209,25
2009	76 347,30	1 188,84

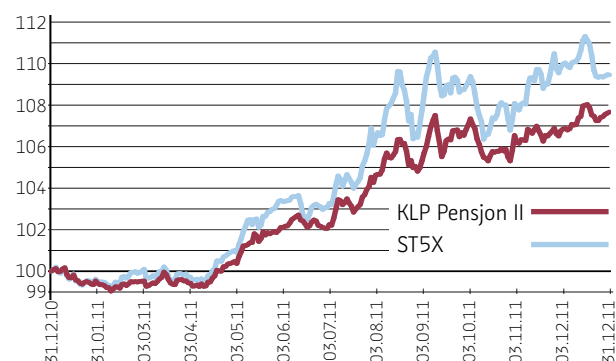
Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 118)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	133 374
+ Tegninger 2011	115 503
- Innløsninger 2011	-43 425
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	3 612
= Egenkapital UB	209 064

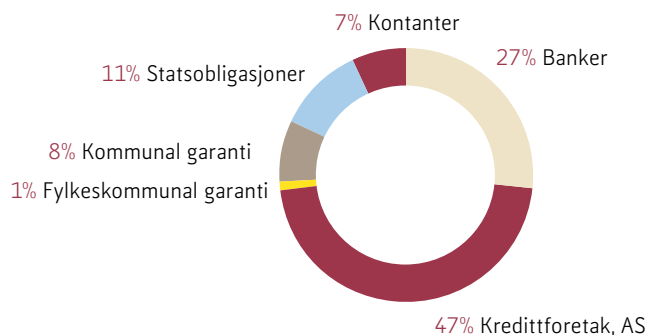
Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,20% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

#### KLP Pensjon II vs. referanseindeks 2011



#### Porteføljesammensetning

##### KLP Pensjon II pr. 31. desember 2011



## Note 3: Verdipapirportefølje

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
NO0010614639	5	20 %	BANK 1 OSLO	5 000 000	5 008 000	5 063 819	55 819	2,38 %
NO0010631070	5	20 %	DNB BANK ASA	5 000 000	5 000 000	5 059 744	59 744	2,38 %
NO0010530181	5	20 %	DNB BANK ASA	1 000 000	1 036 043	1 035 592	-451	0,49 %
NO0010601107	5	20 %	DNB BANK ASA	2 000 000	1 993 080	2 042 948	49 868	0,96 %
NO0010575376	5	20 %	HAUGESUND SPAREBANK	4 000 000	3 983 120	4 033 896	50 776	1,90 %
NO0010576994	4	20 %	LANDKREDITT BANK AS	3 000 000	3 000 000	3 032 888	32 888	1,43 %
NO0010584386	4	20 %	SPAREBANK 1 NORD-NORGE	2 000 000	1 953 000	1 960 905	7 905	0,92 %
NO0010593593	5	20 %	SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND	3 500 000	3 417 750	3 530 141	112 391	1,66 %
NO0010566508	5	20 %	SPAREBANK 1 SMN	3 000 000	2 998 200	3 060 324	62 124	1,44 %
NO0010562408	5	20 %	SPAREBANK 1 SR-BANK	1 000 000	1 008 000	1 022 079	14 079	0,48 %
NO0010624539	5	20 %	SPAREBANKEN HEDMARK	3 000 000	2 997 300	2 986 042	-11 258	1,40 %
NO0010269152	4	20 %	SPAREBANKEN HEDMARK	4 000 000	3 941 600	4 023 630	82 030	1,89 %
NO0010593908	5	20 %	SPAREBANKEN OST	3 000 000	3 039 000	3 107 125	-6 875	1,43 %
NO0010268774	4	20 %	SPAREBANKEN OST	3 000 000	2 996 400	3 021 568	25 168	1,42 %
NO0010626575	5	20 %	SPAREBANKEN OST	2 000 000	1 997 800	2 000 065	2 265	0,94 %
NO0010605454	5	20 %	SPAREBANKEN PLUSS	4 000 000	3 986 000	4 117 233	131 233	1,94 %
NO0010490410	5	20 %	SPAREBANKEN SOR	3 000 000	3 065 400	3 107 761	42 361	1,46 %
NO0010598535	5	20 %	SPAREBANKEN SOR	3 000 000	3 006 000	3 025 138	19 138	1,42 %
NO0010536675	6	20 %	SWEDBANK	2 000 000	2 096 000	2 074 436	-21 564	0,98 %
<b>SUM BANKER</b>				<b>56 500 000</b>	<b>56 522 693</b>	<b>57 230 331</b>	<b>707 638</b>	<b>27 %</b>
NO0010598857	5	10 %	DNB BOLIGKREDITT AS	25 000 000	25 386 180	25 904 123	517 943	12,19 %
NO0010299423	4	20 %	KOMMUNALBANKEN AS	7 000 000	7 189 000	7 284 958	95 958	3,43 %
NO0010584345	4	10 %	NORDEA EIENDOMSKREDITT	10 000 000	9 840 000	9 976 341	136 341	4,69 %
NO0010583941	4	10 %	NORDEA EIENDOMSKREDITT	9 000 000	8 962 800	9 088 440	125 640	4,28 %
NO0010441454	6	10 %	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT	9 000 000	9 914 700	9 975 237	60 537	4,69 %
NO0010464944	6	10 %	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT	7 000 000	7 565 860	7 725 449	159 589	3,63 %
NO0010607237	5	10 %	SPAREBANKEN VEST BOLIGKREDITT AS	6 000 000	6 345 600	6 405 959	60 359	3,01 %
NO0010428584	6	10 %	STOREBRAND BOLIGKREDITT AS	5 500 000	5 739 800	5 927 925	188 125	2,79 %
NO0010601339	5	10 %	SWEDBANK HYPOTEK AB	6 000 000	6 003 990	6 203 893	199 903	2,92 %
NO0010563786	5	10 %	SWEDBANK HYPOTEK AB	3 000 000	3 001 800	3 097 982	96 182	1,46 %
NO0010565211	4	10 %	TERRA BOLIGKREDITT AS COVERED	7 000 000	7 099 600	7 251 486	151 886	3,41 %
<b>SUM KREDITTFORETAK, AKSJESELSKAP</b>				<b>94 500 000</b>	<b>97 049 330</b>	<b>98 841 793</b>	<b>1 792 463</b>	<b>46,51 %</b>
NO0010332042	4	20 %	ROGALAND FYLKESKOMMUNE	2 000 000	1 979 200	2 073 693	94 493	0,98 %
<b>SUM FYLKESKOMMUNAL GARANTI</b>				<b>2 000 000</b>	<b>1 979 200</b>	<b>2 073 693</b>	<b>94 493</b>	<b>0,98 %</b>
NO0010547987	4	20 %	OSLO KOMMUNE	1 000 000	997 700	1 044 170	46 470	0,49 %
NO0010547961	5	20 %	OSLO KOMMUNE	5 000 000	5 258 600	5 355 966	97 366	2,52 %
NO0010507023	5	20 %	OSLO KOMMUNE	9 000 000	9 480 500	9 718 003	237 503	4,57 %
<b>SUM KOMMUNAL GARANTI</b>				<b>15 000 000</b>	<b>15 736 800</b>	<b>16 118 139</b>	<b>381 339</b>	<b>7,58 %</b>
NO0010572878	4	0 %	DEN NORSKE STAT	2 000 000	2 180 200	2 218 000	37 800	1,04 %
NO0010313356	4	0 %	DEN NORSKE STAT	8 000 000	8 208 641	8 920 000	711 359	4,20 %
NO0010429913	5	0 %	DEN NORSKE STAT	10 500 000	11 066 781	12 059 250	992 469	5,67 %
<b>SUM STATSOBLIGASJONER</b>				<b>20 500 000</b>	<b>21 455 622</b>	<b>23 197 250</b>	<b>1 741 628</b>	<b>10,91 %</b>
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>				<b>188 500 000</b>	<b>192 743 645</b>	<b>197 461 206</b>	<b>4 717 561</b>	<b>92,91 %</b>

Porteføljens omløpshastighet: 0,47

Gjennomsnittlig effektiv rente: 4,07 %

## KLP Statsobligasjon I

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

### Årsregnskap 2011 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2011	2010
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	5 098 134	4 962 819
Gevinst/tap ved realisasjon	-53 416	-138 912
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	4 032 765	971 421
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>9 077 483</b>	<b>5 795 328</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-4 019	-5 126
Forvaltningshonorar	-138 627	-133 064
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-142 646</b>	<b>-138 190</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>8 934 837</b>	<b>5 657 137</b>
Anvendelse av årsresultat:		
Netto utdelt til andelseiere i året	145 889	73 671
Utdelt til andelseiere per 31.12	4 756 183	4 612 045
Overført til/fra opptjent egenkapital	4 032 765	971 421
	<b>8 934 837</b>	<b>5 657 137</b>

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2011	2010
<b>1 EIENDELER</b>		
3 Fondets verdipapirportefølje	112 872 000	105 572 901
Opptjente, ikke mottatte inntekter	3 131 562	3 107 128
Bankinnskudd	866 750	1 237 089
<b>Sum eiendeler</b>	<b>116 870 312</b>	<b>109 917 118</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	113 798 328	110 822 192
Over-/underkurs	-377 863	-321 419
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>113 420 465</b>	<b>110 500 772</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>3 437 887</b>	<b>-594 878</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>116 858 352</b>	<b>109 905 895</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	11 960	11 223
<b>Sum gjeld</b>	<b>11 960</b>	<b>11 223</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>116 870 312</b>	<b>109 917 118</b>

Oslo 16. februar 2012

Håvard Gulbrandsen  
Styrets leder

Monica Møland

Hans Jørgen Gade

Anne Beate Lien

Per Victor Nordan

Wenche Overås

Ståle Øksnes  
Adm. direktør

Antall andeler 31.12. Innløsningskurs 31.12.

2010	113 798,33	1 026,89
2010	110 822,19	991,73
2009	111 017,12	983,97

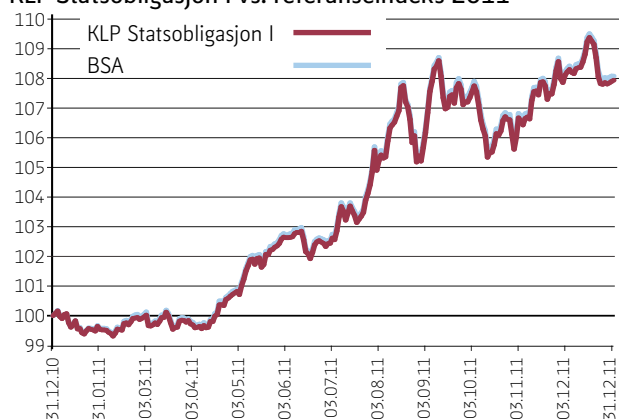
Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 118)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	109 906
+ Tegninger 2011	9 566
- Innløsninger 2011	-6 646
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	4 033
= Egenkapital UB	116 858

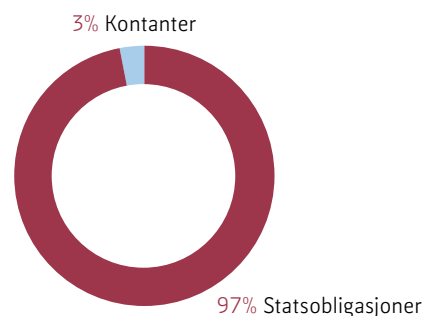
Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,12% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

#### KLP Statsobligasjon I vs. referanseindeks 2011



#### Porteføljesammensetning

##### KLP Statsobligasjon I pr. 31. desember 2011



## Note 3: Verdipapirportefølje

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
NO0010313356	4,25	0 %	DEN NORSKE STAT	26 000 000	27 025 800	28 990 000	1 964 200	24,81 %
NO0010429913	4,50	0 %	DEN NORSKE STAT	11 000 000	11 564 360	12 633 500	1 069 140	10,81 %
NO0010226962	5,00	0 %	DEN NORSKE STAT	29 000 000	31 597 704	32 204 500	606 796	27,56 %
NO0010572878	3,75	0 %	DEN NORSKE STAT	14 000 000	14 467 500	15 526 000	1 058 500	13,28 %
NO0010144843	6,50	0 %	DEN NORSKE STAT	22 000 000	24 776 950	23 518 000	-1 258 950	20,12 %
<b>SUM STATSOBLIGASJONER</b>				<b>102 000 000</b>	<b>109 432 314</b>	<b>112 872 000</b>	<b>3 439 686</b>	<b>96,58 %</b>
<b>SUM EIENDELER</b>				<b>102 000 000</b>	<b>109 432 314</b>	<b>112 872 000</b>	<b>3 439 686</b>	<b>96,58 %</b>

Porteføljens omløpshastighet: 0,12

Gjennomsnittlig effektiv rente: 2,02 %



## KLP Obligasjon I

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

### Årsregnskap 2011 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2011	2010
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	133 627 850	132 694 236
Gevinst/tap ved realisasjon	-15 328 647	-1 675 143
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	55 207 720	13 365 137
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>173 506 923</b>	<b>144 384 229</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-5 915	-12 712
Forvaltningshonorar	-2 804 022	-2 684 696
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-2 809 937</b>	<b>-2 697 407</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>170 696 986</b>	<b>141 686 822</b>
Anvendelse av årsresultat:		
Netto utdelt til andelseiere i året	21 451	-138 705
Utdelt til andelseiere per 31.12	115 467 816	128 460 390
Overført til/fra opptjent egenkapital	55 207 720	13 365 137
	<b>170 696 986</b>	<b>141 686 822</b>

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2011	2010
<b>1 EIENDELER</b>		
3 Fondets verdipapirportefølje	2 811 974 494	2 629 919 294
Opptjente, ikke mottatte inntekter	63 161 567	65 165 473
Andre fordringer	2 438 924	2 234 458
Bankinnskudd	23 694 291	31 923 992
<b>Sum eiendeler</b>	<b>2 901 269 276</b>	<b>2 729 243 217</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	2 826 317 487	2 712 410 669
Over-/underkurs	3 829 891	932 516
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>2 830 147 378</b>	<b>2 713 343 185</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>70 875 765</b>	<b>15 668 045</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>2 901 023 142</b>	<b>2 729 011 230</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	246 134	231 987
<b>Sum gjeld</b>	<b>246 134</b>	<b>231 987</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>2 901 269 276</b>	<b>2 729 243 217</b>

Oslo 16. februar 2012

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

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 118)

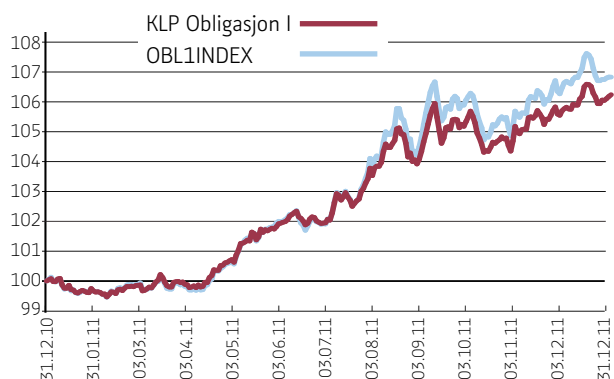
Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	2 729 011
+ Tegninger 2011	123 689
- Innløsninger 2011	-6 885
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	55 208
= Egenkapital UB	2 901 023

	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
2011	2 826 317,49	1 026,43
2010	2 712 410,67	1 006,12
2009	2 578 974,20	1 000,93

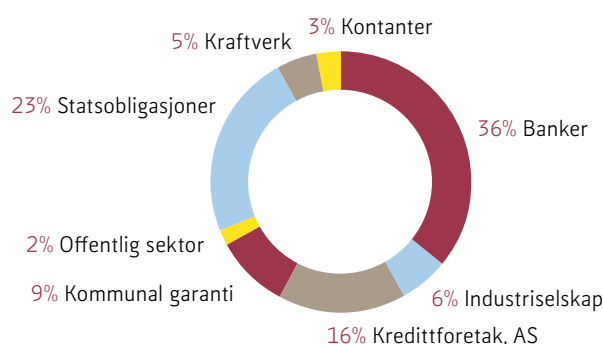
Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Fondsforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,25% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

### KLP Obligasjon I vs. referanseindeks 2011



### Porteføljesammensetning

#### KLP Obligasjon I pr. 31. desember 2011





ISIN nr.	Kupong	Risiko- klasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
NO0010144843	4	0 %	DEN NORSKE STAT	75 000 000	77 976 071	83 175 000	5 198 929	2,17 %
NO0010226962	7	0 %	DEN NORSKE STAT	59 000 000	66 686 561	63 071 000	-3 615 561	6,85 %
NO0010313356	5	0 %	DEN NORSKE STAT	179 000 000	194 214 851	198 779 500	4 564 649	6,40 %
NO0010429913	5	0 %	DEN NORSKE STAT	126 000 000	133 170 557	144 711 000	11 540 443	4,99 %
NO0010572878	4	0 %	DEN NORSKE STAT	166 500 000	170 242 500	185 647 500	15 405 000	2,87 %
SUM STATSOBLIGASJONER				605 500 000	642 290 541	675 384 000	33 093 459	23,28 %
NO0010630007	5	100 %	BERGENSHALVOENS K.K.	10 000 000	10 342 300	10 401 018	58 718	1,38 %
NO0010614720	3	100 %	FREDRIKSTAD ENERGI AS	40 000 000	40 000 000	40 035 348	35 348	0,34 %
NO0010521008	6	100 %	HAFSLUND ASA	35 000 000	35 997 500	36 802 033	804 533	0,69 %
NO0010209786	5	100 %	LYSE ENERGI AS	10 000 000	9 978 000	10 271 951	293 951	1,27 %
NO0010572233	3	100 %	SOGN OG FJORDANE ENERGI AS	10 000 000	10 000 000	10 008 416	8 416	0,35 %
NO0010600281	5	100 %	SOGN OG FJORDANE ENERGI AS	20 000 000	20 140 000	20 112 287	-27 713	0,36 %
NO0010488398	6	100 %	STATKRAFT AS	12 000 000	11 931 600	13 157 826	1 226 226	0,45 %
SUM KRAFTVERK				137 000 000	138 389 400	140 788 879	2 399 479	4,85 %
SUM VERDIPAPIRER				2 678 500 000	2 741 063 370	2 811 974 494	70 911 124	96,92 %

Porteføljens omløpshastighet: 0,20

Gjennomsnittlig effektiv rente: 3,29%

## KLP Obligasjon Global I

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

### Årsregnskap 2011 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2011	2010
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	792 470 178	730 124 919
Gevinst/tap ved realisasjon	1 377 739 403	-241 241 456
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-755 286 690	761 205 224
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>1 414 922 891</b>	<b>1 250 088 687</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	8 392 587	3 023 230
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-465 778	-37 541
Forvaltningshonorar	-21 114 182	-18 961 484
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-13 187 374</b>	<b>-15 975 795</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>1 401 735 517</b>	<b>1 234 112 892</b>
Anvendelse av årsresultat:		
Netto utdelt til andelseiere i året	-269 453 508	-9 774 383
Utdelt til andelseiere per 31.12	2 426 475 715	482 682 051
Overført til/fra opptjent egenkapital	-755 286 690	761 205 224
	<b>1 401 735 517</b>	<b>1 234 112 892</b>

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2011	2010
<b>1 EIENDELER</b>		
3,4 Fondets verdipapirportefølje	18 109 491 074	15 666 063 197
Opptjente, ikke mottatte inntekter	343 384 961	1 708 592 970
Bankinnskudd	1 738 555 904	522 285 338
<b>Sum eiendeler</b>	<b>20 191 431 939</b>	<b>17 896 941 505</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	20 172 911 470	15 734 504 051
Over-/underkurs	-325 923 365	-283 444 422
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>19 846 988 105</b>	<b>15 451 059 629</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>318 645 129</b>	<b>1 075 020 703</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>20 165 633 234</b>	<b>16 526 080 332</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	25 798 705	1 370 861 173
<b>Sum gjeld</b>	<b>25 798 705</b>	<b>1 370 861 173</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>20 191 431 939</b>	<b>17 896 941 505</b>

Oslo 16. februar 2012

Håvard Gulbrandsen  
Styrets leder

Monica Mæland

Hans Jørgen Gade

Anne Beate Lien

Per Victor Nordan

Wenche Øverås

Ståle Øksnes  
Adm. direktør

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 118)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	16 526 080
+ Tegninger 2011	4 937 769
- Innløsninger 2011	-542 929
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	-755 287
= Egenkapital UB	20 165 633

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2011	20 172 911,47	999,64
2010	15 734 504,05	1 050,31
2009	15 177 091,13	999,53

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

#### Note 3: Verdipapirportefølje

ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
XS0434592449	6	100 %	ABBEY 5.5 18.06.2014	2 000 000	17 837 791	18 658 839	821 048	0,09 %
XS0581166708	3	100 %	ABNAV 3.375 21.01.2014	3 000 000	23 493 220	23 250 500	-242 721	0,12 %
XS0615797700	4	100 %	ABNAV 4.25 11.04.2016	1 000 000	7 817 723	7 911 620	93 897	0,04 %
XS0583495188	6	100 %	ACAFP 5.5 17.12.2021	1 000 000	9 194 352	8 054 229	-1 140 123	0,04 %
US05252BBK44	5	100 %	ANZ 4.875 12.01.2021	5 000 000	28 202 331	31 735 768	3 533 437	0,16 %
US00182EJA82	6	100 %	ANZNZ 6.2 19.07.2013	3 000 000	15 308 696	18 877 479	3 568 783	0,09 %
US00182FAF36	6	100 %	ANZNZ 6.2 19.07.2013	2 000 000	12 087 489	12 692 159	604 670	0,06 %
US02581FYH62	6	20 %	AXP 5.55 17.10.2012	10 000 000	54 178 193	61 553 436	7 375 244	0,30 %
US06051GEB14	5	100 %	BAC 4.5 01.04.2015	1 000 000	5 877 757	5 708 451	-169 306	0,03 %
US060505AX21	5	100 %	BAC 4.875 15.01.2013	5 000 000	29 250 119	29 997 692	747 572	0,15 %
US060505DK72	5	20 %	BAC 5.375 11.09.2012	10 000 000	57 519 575	60 597 371	3 077 796	0,30 %
XS0495946310	4	100 %	BACR 3.5 18.03.2015	3 000 000	24 005 811	23 015 989	-989 822	0,11 %
XS0445843526	5	100 %	BACR 4.875 13.08.2019	3 000 000	25 826 558	23 183 330	-2 643 228	0,11 %





















ISIN nr.	Kupong	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
XS0345639008	5	100 %	KORELE 5.375 11.02.2013	3 000 000	16 225 895	18 435 290	2 209 395	0,09 %
US341081EZ62	6	100 %	NEE 5.55 01.11.2017	3 000 000	16 282 440	21 181 382	4 898 943	0,10 %
XS0633148621	3	100 %	NGGLN 3.25 03.06.2015	2 000 000	15 893 613	15 897 924	4 311	0,08 %
XS0170798325	5	100 %	NGGLN 5 02.07.2018	5 000 000	43 457 625	42 836 759	-620 867	0,21 %
XS0408880127	7	100 %	NGGLN 6.5 22.04.2014	4 000 000	37 123 543	34 045 975	-3 077 568	0,17 %
XS0440345063	6	100 %	NWENET 6.125 21.07.2021	1 000 000	9 971 647	10 711 734	740 087	0,05 %
XS0213737702	5	100 %	OBRKRF 4.5 04.03.2025	1 000 000	7 316 323	8 294 879	978 557	0,04 %
US743263AQ80	5	100 %	PGN 4.875 01.12.2019	3 000 000	16 914 520	20 154 471	3 239 951	0,10 %
US144141CW63	5	100 %	PGN 5.15 01.04.2015	5 000 000	29 067 378	33 392 948	4 325 570	0,17 %
US546676AU17	5	100 %	PPL 5.125 15.11.2040	2 000 000	13 440 948	14 442 678	1 001 729	0,07 %
US69352JAK34	6	100 %	PPL 6 15.12.2036	1 000 000	6 081 228	6 567 729	486 501	0,03 %
US69352JAM99	6	100 %	PPL 6.3 15.07.2013	1 000 000	5 100 308	6 345 817	1 245 509	0,03 %
XS0176347044	5	100 %	REDELE 4.75 18.09.2013	1 000 000	8 035 154	8 021 632	-13 522	0,04 %
XS0412842428	5	100 %	RWE 5 10.02.2015	4 000 000	36 309 073	33 864 688	-2 444 385	0,17 %
XS0399647675	7	100 %	RWE 6.625 31.01.2019	8 000 000	80 229 312	75 062 040	-5 167 272	0,37 %
US843646AF71	5	100 %	SO 4.875 15.07.2015	4 000 000	22 246 673	26 085 933	3 839 261	0,13 %
US402479BX67	5	100 %	SO 5.3 01.12.2016	5 000 000	31 534 061	34 592 924	3 058 863	0,17 %
US373334GE55	6	100 %	SO 5.7 01.06.2017	5 000 000	29 951 664	34 747 971	4 796 307	0,17 %
US010392EZ75	6	100 %	SO 6.125 15.05.2038	3 000 000	15 312 438	23 661 495	8 349 058	0,12 %
XS0244171236	5	100 %	SSELN 4.625 20.02.2037	1 000 000	10 682 325	8 961 860	-1 720 465	0,04 %
XS0377253405	6	100 %	SSELN 6.125 29.07.2013	3 000 000	27 053 008	24 857 212	-2 195 796	0,12 %
XS0383187720	6	100 %	SSELN 6.25 27.08.2038	1 000 000	9 813 692	11 032 271	1 218 579	0,05 %
XS0557312922	3	100 %	THAMES 3.25 09.11.2016	4 000 000	30 490 762	31 900 282	1 409 521	0,16 %
XS0203714802	4	100 %	TRNIM 4.25 28.10.2014	2 000 000	15 396 667	15 883 360	486 693	0,08 %
XS0203712939	5	100 %	TRNIM 4.9 28.10.2024	1 000 000	8 699 462	7 361 484	-1 337 978	0,04 %
XS0686172601	5	100 %	UKPONE 4.75 30.09.2021	1 000 000	9 250 390	9 715 436	465 047	0,05 %
XS0466149506	6	100 %	UKPONE 6.375 12.11.2031	1 000 000	10 153 030	10 981 260	828 230	0,05 %
XS0210237011	4	100 %	UU 4.25 24.01.2020	2 000 000	14 576 761	16 643 989	2 067 229	0,08 %
XS0212708068	5	100 %	UU 5 28.02.2035	2 000 000	17 726 350	19 036 694	1 310 344	0,09 %
XS0406709120	6	100 %	UU 6.125 29.12.2015	1 000 000	9 968 309	10 566 306	597 997	0,05 %
XS0307453026	5	100 %	VERBND 5 25.06.2014	2 500 000	20 077 969	20 864 254	786 285	0,10 %
FR0010397927	4	100 %	VIEFP 4.375 16.01.2017	3 500 000	28 583 934	28 324 904	-259 031	0,14 %
FR0010033381	6	100 %	VIEFP 6.125 25.11.2033	1 000 000	8 515 010	8 242 740	-272 270	0,04 %
US976656BZ06	6	100 %	WEC 5.7 01.12.2036	1 000 000	6 456 125	7 542 307	1 086 182	0,04 %
US744448BZ35	6	100 %	XEL 6.25 01.09.2037	2 000 000	14 107 035	16 422 712	2 315 677	0,08 %
SUM KRAFTVERK				256 000 000	1 858 548 227	1 935 070 109	76 521 881	9,58 %
SUM VERDIPAPIRER				4 251 487 000	17 788 494 932	18 694 119 146	905 624 214	92,58 %

## Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	LONG GILT FUTURE MAR12	GBP	16 600 000	180 000 772,70	218 711 415,40	28.03.2012
Future	US 5YR NOTE (CBT) MAR12	USD	216 200 000	1 351 500 494,08	502 414 608,37	30.03.2012
Future	JPN 10Y BOND(TSE) MAR12	JPY	4 200 000 000	348 469 777,36	307 226 687,32	09.03.2012
Future	EURO-BOBL FUTURE MAR12	EUR	(53 500 000)	-473 498 833,42	(175 923 421,53)	08.03.2012
Future	EURO-BUND FUTURE MAR12	EUR	(13 800 000)	-114 205 553,09	(203 250 624,97)	08.03.2012
Future	US 10YR NOTE FUT MAR12	USD	(175 400 000)	-1 223 227 272,02	(353 119 501,14)	21.03.2012
Future	US LONG BOND(CBT) MAR12	USD	130 800 000	1 202 836 466,61	791 161 547,20	21.03.2012
Future	EURO-SCHATZ FUT MAR12	EUR	(69 800 000)	-542 017 591,78	(296 666 022,43)	08.03.2012
Sum rentefutures			4 251 100 000	729 858 260	790 554 688	

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	EUR	6 742 273 606	-863 205 000	53 953 369	Januar 2012
EUR	NOK	13 292 000	-103 441 002	-451 432	Januar 2012
NOK	USD	10 878 371 990	-1 922 914 000	-603 197 361	Januar 2012
NOK	JPY	129 975 788	-1 722 176 000	(3 626 873,73)	Januar 2012
JPY	NOK	52 213 000	-3 890 913	159 650,39	
NOK	GBP	1 267 432 095	-140 052 000	(31 465 423,72)	
Sum valutakontrakter		19 083 558 479	-4 755 678 915	-584 628 072	

## KLP Obligasjon Global II

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

### Årsregnskap 2011 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2011	2010
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	11 317	4 533
Andre finansinntekter	9 738 519	2 127 457
Gevinst/tap ved realisasjon	-80 308	-49 608
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-2 614 129	2 874 331
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>7 055 399</b>	<b>4 956 713</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	69 866	32 044
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	21 910	-1 584
Forvaltningshonorar	-67 562	-52 383
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>24 214</b>	<b>-21 923</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>7 079 613</b>	<b>4 934 790</b>
Anvendelse av årsresultat:		
Netto utdelt til andelseiere i året	22	-2 638
Utdelt til andelseiere per 31.12	9 693 720	2 063 097
Overført til/fra opptjent egenkapital	-2 614 129	2 874 331
	<b>7 079 613</b>	<b>4 934 790</b>

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2011	2010
<b>1 EIENDELER</b>		
3 Fondets verdipapirportefølje	93 143 397	71 045 262
Opptjente, ikke mottatte inntekter	0	0
Bankinnskudd	2 783 832	992 106
<b>Sum eiendeler</b>	<b>95 927 229</b>	<b>72 037 368</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	91 081 857	66 598 959
Over-/underkurs	6 535 556	4 602 683
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>97 617 413</b>	<b>71 201 641</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>-1 780 463</b>	<b>833 666</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>95 836 950</b>	<b>72 035 308</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	90 280	2 060
<b>Sum gjeld</b>	<b>90 280</b>	<b>2 060</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>95 927 229</b>	<b>72 037 368</b>

Oslo 16. februar 2012

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

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 118)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	72 035
+ Tegninger 2011	38 397
- Innløsninger 2011	-11 982
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	-2 614
= Egenkapital UB	95 837

	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
2011	91 081,86	1 052,21
2010	66 598,96	1 081,63
2009	53 577,53	1 029,16

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

#### Note 3: Verdipapirportefølje

ISIN nr.	Risikoklasse	Verdipapir	Pålydende	Ansk.kost	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
NO0010313851	100 %	KLP OBLIGASJON GLOBAL I	93 177,02	88 616 012,58	93 143 397,10	-1 780 463,96	97,10 %
<b>SUM FONDSANDELER</b>			<b>93 177,02</b>	<b>88 616 012,58</b>	<b>93 143 397,10</b>	<b>-1 780 463,96</b>	<b>97,10 %</b>

Porteføljens omløpshastighet: 0,16



## KLP AksjeNorge

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

### Årsregnskap 2011 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2011	2010
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	488 003	689 769
Utbytte	120 154 094	36 437 743
Gevinst/tap ved realisasjon	94 294 643	90 557 959
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-987 847 829	569 123 346
Andre porteføljeinntekter	449 259	0
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>-772 461 830</b>	<b>696 808 817</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	143 253	4 061 104
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	249 614	1 319 747
Forvaltningshonorar	-26 680 749	-20 188 798
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-26 287 882</b>	<b>-14 807 947</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>-798 749 712</b>	<b>682 000 870</b>
Anvendelse av årsresultat:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	-798 749 712	682 000 870
	-798 749 712	682 000 870

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2011	2010
<b>1 EIENDELER</b>		
3 Fondets verdipapirportefølje	3 148 780 405	3 972 290 694
Andre fordringer	3 094 151	923 617
Bankinnskudd	10 706 941	36 126 456
<b>Sum eiendeler</b>	<b>3 162 581 498</b>	<b>4 009 340 767</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	1 044 968 190	1 060 651 906
Over-/underkurs	2 972 095 665	2 996 383 214
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>4 017 063 855</b>	<b>4 057 035 121</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>-859 670 121</b>	<b>-60 920 409</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>3 157 393 734</b>	<b>3 996 114 712</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	5 187 764	13 226 056
<b>Sum gjeld</b>	<b>5 187 764</b>	<b>13 226 056</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>3 162 581 498</b>	<b>4 009 340 767</b>

Oslo 16. februar 2012

Håvard Gulbrandsen  
Styrets leder

Monica Mæland

Hans Jørgen Gade

Anne Beate Lien

Per Victor Nordan

Wenche Overås

Ståle Øksnes  
Adm. direktør

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 118)

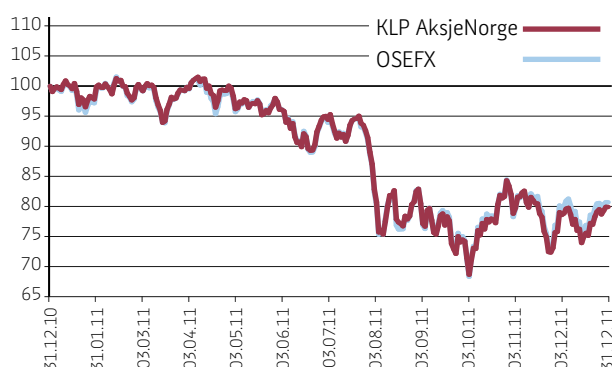
Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	3 996 115
+ Tegninger 2011	30 736
- Innløsninger 2011	-70 707
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	-798 750
= Egenkapital UB	3 157 394

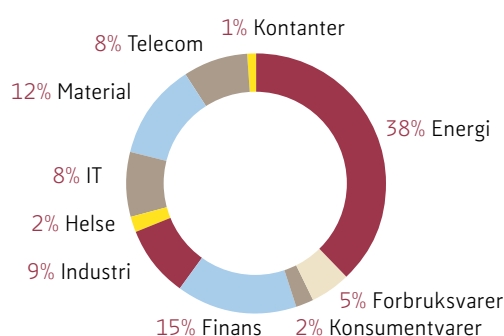
	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
2011	1 044 968,19	3 021,52
2010	1 060 651,91	3 767,60
2009	446 089,31	3 006,15

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

#### KLP AksjeNorge vs. referanseindeks 2011



#### Porteføljesammensetning AksjeNorge pr. 31. desember 2011





Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ORKLA	NOK	3 000 000	175 225 792	133 950 000	-43 738 792	4,24 %	0,29 %
SOLVTRANS HOLDING ASA	NOK	523 855	12 054 744	6 548 188	-5 506 556	0,21 %	2,89 %
STOLT NIELSEN	NOK	144 212	11 448 361	17 305 440	5 450 808	0,55 %	0,22 %
TOMRA SYSTEMS	NOK	498 505	15 950 519	19 990 051	4 039 532	0,63 %	0,34 %
VEIDEKKE	NOK	490 929	21 927 814	18 998 952	-3 431 937	0,60 %	0,37 %
WILH. WILHELMSSEN ASA	NOK	588 397	15 868 603	16 828 154	918 197	0,53 %	0,27 %
WILH. WILHELMSSEN HOLDING ASA	NOK	172 446	23 152 358	23 538 879	-6 690	0,74 %	0,50 %
WILH. WILHELMSSEN HOLDING ASA-B AKSJE	NOK	44 537	5 869 894	5 923 421	48 235	0,19 %	0,38 %
<b>SUM INDUSTRI</b>			<b>363 061 640</b>	<b>298 539 782</b>	<b>-68 349 962</b>	<b>9,44 %</b>	
ATEA ASA	NOK	558 540	21 451 749	33 512 400	12 060 651	1,06 %	0,56 %
BOUVET ASA	NOK	450 030	19 619 038	31 502 100	10 602 544	1,00 %	4,39 %
EDB ERGOGROUP ASA	NOK	2 977 723	42 425 243	29 032 799	-13 452 444	0,92 %	1,11 %
NORDIC SEMICOND	NOK	4 111 334	45 191 589	58 792 076	13 223 622	1,86 %	2,44 %
OPERA SOFTWARE	NOK	1 156 210	22 686 604	33 645 711	10 904 602	1,06 %	0,97 %
Q-FREE ASA	NOK	480 505	8 256 391	8 024 434	-231 957	0,25 %	0,73 %
RENEWABLE ENERGY CORP	NOK	6 621 542	92 308 341	21 983 519	-70 324 822	0,70 %	0,66 %
VIZRT	NOK	1 773 586	38 497 796	34 230 210	-4 267 586	1,08 %	2,68 %
<b>SUM IT</b>			<b>290 436 752</b>	<b>250 723 249</b>	<b>-41 485 390</b>	<b>7,93 %</b>	
ALTONA MINING LTD	AUD	5 523 559	10 055 994	6 759 005	-3 296 989	0,21 %	1,06 %
NORSK HYDRO ASA	NOK	8 420 000	282 712 271	233 570 800	-49 451 471	7,39 %	0,41 %
NORTHLAND RESOURCES SA	NOK	2 496 975	30 476 730	21 848 531	-8 628 199	0,69 %	0,49 %
SCANA INDUSTRIER	NOK	668 000	4 735 394	1 322 640	-3 592 154	0,04 %	0,23 %
YARA INTERNATIONAL	NOK	544 000	148 453 284	130 560 000	-18 491 392	4,13 %	0,19 %
<b>SUM MATERIAL</b>			<b>476 433 673</b>	<b>394 060 976</b>	<b>-83 460 205</b>	<b>12,46 %</b>	
TELENOR	NOK	2 500 000	188 089 300	245 250 000	55 741 700	7,75 %	0,16 %
<b>SUM TELECOM</b>			<b>188 089 300</b>	<b>245 250 000</b>	<b>55 741 700</b>	<b>7,75 %</b>	
<b>SUM AKSJER</b>		<b>0</b>	<b>3 325 410 342</b>	<b>3 148 780 408</b>	<b>-190 447 798</b>	<b>99,56 %</b>	

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

Porteføljens omløpshastighet: 0,21

Kurtasje: kr 1 656 425

## KLP AksjeNorden

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

### Årsregnskap 2011 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2011	2010
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	208 160	227 989
Utbytte	55 166 721	42 783 433
Gevinst/tap ved realisasjon	10 691 155	291 067 200
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-420 140 886	90 448 727
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>-354 074 850</b>	<b>424 527 349</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	29 513	481 015
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-38 433	41 961
Forvaltningshonorar	-13 872 117	-18 366 417
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-13 881 037</b>	<b>-17 843 442</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>-367 955 886</b>	<b>406 683 907</b>
<b>4 Skattekostnad</b>	<b>-6 485 145</b>	<b>-5 070 511</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>-374 441 032</b>	<b>401 613 396</b>
Anvendelse av årsresultat:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	-374 441 032	401 613 396
	<b>-374 441 032</b>	<b>401 613 396</b>

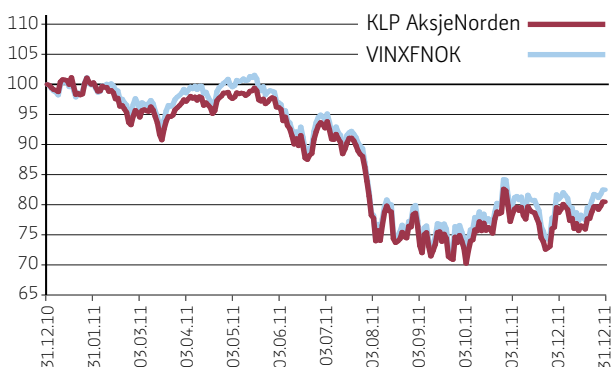
Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 118)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	2 072 229
+ Tegninger 2011	8 792
- Innløsninger 2011	-10 655
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	-374 441
= Egenkapital UB	1 695 925

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

#### KLP AksjeNorden vs. referanseindeks 2011



#### Balanse pr. 31.12.

Note	2011	2010
<b>1 EIENDELER</b>		
<b>3 Fondets verdipapirportefølje</b>	<b>1 682 267 960</b>	<b>2 048 131 855</b>
Andre fordringer	403 379	70 246
Bankinnskudd	15 014 627	25 431 461
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 697 685 966</b>	<b>2 073 633 562</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	971 719 843	972 731 176
Over-/underkurs	834 555 396	835 406 892
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 806 275 239</b>	<b>1 808 138 068</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>-110 350 577</b>	<b>264 090 454</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 695 924 662</b>	<b>2 072 228 522</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	1 761 305	1 405 040
<b>Sum gjeld</b>	<b>1 761 305</b>	<b>1 405 040</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 697 685 966</b>	<b>2 073 633 562</b>

Oslo 16. februar 2012

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

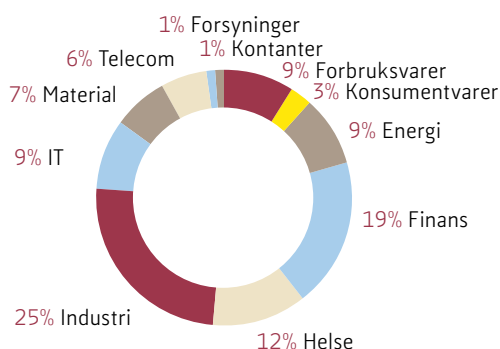
Per Victor Nordan Wenche Overås Ståle Øksnes  
Adm. direktør

Antall andeler 31.12. Innløsningskurs 31.12.

2011	971 719,84	1 745,28
2010	972 731,18	2 130,32
2009	847 033,23	1 695,14

#### Porteføljesammensetning

#### AksjeNorden pr. 31. desember 2011



## Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AUTOLIV	SEK	45 800	15 796 677	14 919 971	-876 706	0,88 %	0,09 %
ELECTROLUX B	SEK	117 975	15 783 690	11 266 663	-4 517 026	0,66 %	0,04 %
HENNES & MAURITZ B	SEK	270 000	46 104 666	52 016 831	5 912 164	3,06 %	0,02 %
HUSQVARNA B	SEK	500 000	21 451 999	13 802 729	-7 649 270	0,81 %	0,11 %
NOBIA	SEK	501 900	15 870 910	10 704 885	-5 166 025	0,63 %	0,29 %
NOKIAN RENKAAT	EUR	47 500	11 637 833	9 155 759	-2 482 074	0,54 %	0,04 %
ROYAL CARIB CRUS	NOK	50 000	9 790 086	7 465 000	-2 381 536	0,44 %	0,02 %
STATOIL FUEL & RETAIL AS	NOK	650 000	36 325 388	28 983 500	-7 341 888	1,71 %	0,22 %
<b>SUM FORBRUKSVARER</b>			<b>172 761 248</b>	<b>148 315 337</b>	<b>-24 502 361</b>	<b>8,74 %</b>	
CARLSBERG B	DKK	100 790	49 114 624	42 549 612	-6 565 012	2,51 %	0,08 %
KESKO B	EUR	27 295	7 346 936	5 489 568	-1 857 368	0,32 %	0,04 %
<b>SUM KONSUMENTVARER</b>			<b>56 461 560</b>	<b>48 039 180</b>	<b>-8 422 380</b>	<b>2,83 %</b>	
AWILCO LNG AS	NOK	900 000	18 180 000	26 550 000	8 370 000	1,56 %	1,33 %
DET NORSKE OLJESELSKAP ASA	NOK	345 601	8 660 183	30 412 888	21 752 705	1,79 %	0,27 %
PETRO GEO SVCS	NOK	129 100	9 971 282	8 449 595	-1 521 687	0,50 %	0,06 %
PROSPECTOR OFFSHORE DRILLING	NOK	960 000	14 992 661	9 456 000	-5 536 661	0,56 %	1,71 %
SIEM OFFSHORE	NOK	2 198 505	21 381 211	18 247 592	-3 133 619	1,07 %	0,56 %
STATOILHYDRO ASA	NOK	250 000	33 468 517	38 375 000	4 656 483	2,26 %	0,01 %
SUBSEA 7 SA	NOK	254 400	33 181 984	28 238 400	-4 943 584	1,66 %	0,07 %
<b>SUM ENERGI</b>			<b>139 835 837</b>	<b>159 729 475</b>	<b>19 643 637</b>	<b>9,41 %</b>	
AVANZA BANK HOLDING AB	SEK	62 730	9 215 639	8 983 383	-232 256	0,53 %	0,22 %
DANSKE BANK	DKK	291 866	31 936 187	22 193 814	-9 742 373	1,31 %	0,03 %
DNB ASA	NOK	514 852	38 146 263	30 144 585	-8 001 678	1,78 %	0,03 %
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	SEK	187 350	4 660 254	4 126 415	-533 838	0,24 %	0,12 %
INVESTOR B	SEK	376 400	43 157 005	42 073 956	-1 083 049	2,48 %	0,08 %
NORDEA BANK	SEK	1 400 000	84 685 819	64 900 248	-19 785 571	3,82 %	0,03 %
SKAND. ENSKILDA BANKEN A	SEK	1 500 104	42 846 454	52 354 755	9 508 301	3,08 %	0,07 %
SPAREBANK 1 SMN	NOK	744 475	33 328 101	29 257 868	-4 070 234	1,72 %	0,78 %
SPAREBANKEN VEST	NOK	328 889	14 800 005	10 360 004	-4 440 002	0,61 %	1,52 %
STOREBRAND ASA	NOK	606 208	25 698 198	18 853 069	-6 845 129	1,11 %	0,13 %
SYDBANK	DKK	336 577	45 632 273	31 610 573	-14 021 700	1,86 %	0,45 %
<b>SUM FINANS</b>			<b>374 106 197</b>	<b>314 858 668</b>	<b>-59 247 529</b>	<b>18,55 %</b>	
ASTRAZENECA SDR	SEK	267 000	69 788 186	73 450 888	3 662 702	4,33 %	0,02 %
ELEKTA B	SEK	108 335	15 019 811	28 152 167	13 132 356	1,66 %	0,12 %
NOVO NORDISK B	DKK	136 600	43 394 357	93 976 177	50 581 820	5,54 %	0,03 %
<b>SUM HELSE</b>			<b>128 202 354</b>	<b>195 579 232</b>	<b>67 376 878</b>	<b>11,52 %</b>	
ABB LTD SDR	SEK	193 700	23 096 880	21 837 258	-1 259 623	1,29 %	0,01 %
ALFA LAVAL	SEK	157 900	17 270 810	17 924 970	654 160	1,06 %	0,04 %
AP MOLLER MAERSK B	DKK	300	13 516 245	11 858 035	-1 658 210	0,70 %	0,01 %
ASSA ABLOY B	SEK	130 000	19 002 665	19 533 625	530 960	1,15 %	0,04 %
ATLAS COPCO A	SEK	348 300	44 430 872	44 875 975	445 104	2,64 %	0,04 %
DSV DE SAMMENSLUT VOGN	DKK	124 600	16 043 086	13 377 606	-2 665 480	0,79 %	0,07 %
FLSMIDTH & CO B	DKK	29 900	13 520 042	10 518 846	-3 001 196	0,62 %	0,06 %
GUNNEBO	SEK	600 000	16 497 655	12 536 064	-3 961 591	0,74 %	0,79 %
KONE B	EUR	89 500	30 123 029	27 804 672	-2 318 357	1,64 %	0,04 %
LOOMIS AB-B	SEK	220 700	15 680 648	19 021 127	3 340 478	1,12 %	0,32 %
METSO CORP	EUR	70 700	22 814 780	15 692 582	-7 122 198	0,92 %	0,05 %
ODFJELL ASA	NOK	721 731	32 232 226	25 982 316	-6 249 910	1,53 %	1,10 %
OUTOKUMPU TECHNOLOGY	EUR	34 000	9 618 164	9 588 058	-30 106	0,56 %	0,07 %
PROFFICE B	SEK	616 000	11 996 629	11 529 697	-466 933	0,68 %	0,95 %
SANDVIK	SEK	432 900	35 138 171	31 826 285	-3 311 886	1,87 %	0,03 %
SCANIA B	SEK	283 600	34 156 917	25 182 863	-8 974 054	1,48 %	0,07 %
SECO TOOLS B	SEK	100 854	8 044 357	8 929 205	884 847	0,53 %	0,10 %
SKF B	SEK	307 600	42 565 016	38 989 388	-3 575 628	2,30 %	0,07 %
SOLVTRANS HOLDING ASA	NOK	319 200	7 980 000	3 990 000	-3 990 000	0,24 %	1,76 %
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	108 600	15 964 105	7 018 506	-8 945 599	0,41 %	0,05 %
VOLVO B	SEK	286 000	26 098 817	18 748 206	-7 350 611	1,10 %	0,02 %
WARTSILA B	EUR	112 800	21 416 722	19 505 346	-1 911 375	1,15 %	0,06 %
YIT OY	EUR	82 700	10 876 185	7 931 887	-2 944 297	0,47 %	0,07 %
<b>SUM INDUSTRI</b>			<b>488 084 021</b>	<b>424 202 517</b>	<b>-63 881 504</b>	<b>24,99 %</b>	
ATEA ASA	NOK	540 000	30 624 626	32 400 000	875 374	1,91 %	0,54 %
ERICSSON (LM) B	SEK	980 026	99 859 062	60 063 269	-39 795 793	3,54 %	0,03 %
NOKIA CORP	EUR	952 000	73 475 285	27 820 120	-45 655 164	1,64 %	0,03 %
SIMCORP	DKK	38 143	34 862 143	34 868 846	6 703	2,05 %	0,83 %
<b>SUM IT</b>			<b>238 821 116</b>	<b>155 152 236</b>	<b>-84 568 880</b>	<b>9,14 %</b>	
BOLIDEN	SEK	153 200	15 722 063	13 403 664	-2 318 399	0,79 %	0,06 %
NORSK HYDRO ASA	NOK	464 500	15 506 921	12 885 230	-2 621 691	0,76 %	0,02 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SCA SV CELLULOSA B	SEK	537 000	46 854 137	47 684 053	829 917	2,81 %	0,09 %
SSAB AB	SEK	127 800	11 050 262	6 747 772	-4 302 491	0,40 %	0,05 %
UPM-KYMMENE	EUR	208 000	19 813 297	13 713 341	-6 099 956	0,81 %	0,04 %
YARA INTERNATIONAL	NOK	85 400	26 545 478	20 496 000	-6 131 978	1,21 %	0,03 %
<b>SUM MATERIAL</b>			<b>135 492 158</b>	<b>114 930 060</b>	<b>-20 644 598</b>	<b>6,77 %</b>	
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA	SEK	53 000	28 532 818	31 813 309	3 280 491	1,87 %	0,05 %
TELIASONERA	SEK	1 605 945	59 037 212	65 387 803	6 350 591	3,85 %	0,04 %
<b>SUM TELECOM</b>			<b>87 570 030</b>	<b>97 201 112</b>	<b>9 631 082</b>	<b>5,73 %</b>	
ARISE WINDPOWER AB	SEK	350 000	15 823 443	10 207 316	-5 616 127	0,60 %	1,05 %
FORTUM OYJ	EUR	110 000	19 781 074	14 052 827	-5 728 247	0,83 %	0,01 %
<b>SUM FORSYNINGER</b>			<b>35 604 517</b>	<b>24 260 143</b>	<b>-11 344 374</b>	<b>1,43 %</b>	
<b>SUM AKSJER</b>			<b>1 856 939 038</b>	<b>1 682 267 960</b>	<b>-175 960 027</b>	<b>99,09 %</b>	

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

Porteføljens omløpshastighet: 0,53

Kurtasje: kr 2 342 789

#### Note 4: Skatt

##### Skattekostnad fremkommer slik:

Betalbar skatt 2011	-
Kildeskatt	6 485 145
<b>Skattekostnad</b>	<b>6 485 145</b>

## KLP AksjeGlobal Indeks I

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

### Årsregnskap 2011 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2011	2010
1	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>	
	Renteinntekter	1 181 781 892 984
	Utbytte	200 032 557 172 922 608
	Gevinst/tap ved realisasjon	-296 347 797 -98 729 609
	Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-276 732 218 762 893 913
	<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>-371 865 678 837 979 897</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>	
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1 338 700 2 501 783
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-349 883 -170 117
	Forvaltningshonorar	-7 834 159 -7 107 101
	<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-6 845 342 -4 775 435</b>
	<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>-378 711 019 833 204 462</b>
5	Skattekostnad	-35 253 499 -36 879 465
	<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>-413 964 519 796 324 997</b>
	Anvendelse av årsresultat:	
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-413 964 519 796 324 997
		<b>-413 964 519 796 324 997</b>

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2011	2010
1	<b>EIENDELER</b>	
3	Fondets verdipapirportefølje	6 987 100 713 8 067 413 133
	Andre fordringer	12 700 912 281 187 648
	Bankinnskudd	190 758 550 241 858 082
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>7 190 560 176 8 590 458 863</b>
1	<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>	
	<b>Egenkapital</b>	
	<b>Innskutt egenkapital</b>	
	Andelskapital til pålydende	6 255 426 350 7 141 066 897
	Over-/underkurs	1 056 814 330 1 070 285 303
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>7 312 240 680 8 211 352 200</b>
	<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>-195 238 578 218 725 940</b>
	<b>Sum egenkapital</b>	<b>7 117 002 102 8 430 078 141</b>
	<b>Gjeld</b>	
	Annen gjeld	73 558 073 160 380 723
	<b>Sum gjeld</b>	<b>73 558 073 160 380 723</b>
2	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>7 190 560 176 8 590 458 864</b>

Oslo 16. februar 2012


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


  
 Per Victor Nordan    Wenche Øverås    Ståle Øksnes Adm. direktør

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 118)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	8 430 078
+ Tegninger 2011	1 497 064
- Innløsninger 2011	-2 396 176
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	-413 965
= Egenkapital UB	7 117 002

	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
2011	6 255 426,35	1 137,73
2010	7 030 945,17	1 180,51
2009	5 936 282,40	1 051,33

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

## Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ABERCROMBIE & FITCH CO A	USD	7 100	3 185 411	2 069 470	-1 115 941	0,03 %	0,01 %
ACCOR	EUR	14 443	3 827 779	2 191 449	-1 636 330	0,03 %	0,01 %
ADIDAS	EUR	10 884	3 556 536	4 238 004	681 468	0,06 %	0,01 %
ADVANCE AUTO PARTS	USD	3 900	987 322	1 620 639	633 316	0,02 %	0,01 %
AISIN SEIKI CO	JPY	11 200	1 618 783	1 906 021	287 238	0,03 %	0,00 %
AMAZON.COM	USD	18 800	12 679 466	19 421 380	6 741 914	0,27 %	0,00 %
APOLLO GROUP A	USD	12 900	4 179 535	4 147 266	-32 269	0,06 %	0,01 %
AUTOLIV INC	USD	5 600	2 552 193	1 787 664	-764 529	0,02 %	0,01 %
AUTOZONE	USD	2 400	3 639 481	4 654 571	1 015 091	0,06 %	0,01 %
BED BATH & BEYOND	USD	13 000	3 064 125	4 497 507	1 433 381	0,06 %	0,01 %
BENESSE HOLDINGS INC	JPY	5 600	1 545 780	1 618 033	72 253	0,02 %	0,01 %
BEST BUY CO	USD	300	60 011	41 841	-18 170	0,00 %	0,00 %
BLOCK (H&R)	USD	15 800	1 920 275	1 539 815	-380 460	0,02 %	0,01 %
BMW STAMM	EUR	22 301	6 790 478	8 942 707	2 152 228	0,12 %	0,00 %
BORGWARNER INC	USD	7 400	2 246 101	2 814 939	568 838	0,04 %	0,01 %
BRITISH SKY BROADCASTING	GBP	59 270	3 484 123	4 026 676	542 553	0,06 %	0,00 %
BURBERRY GROUP	GBP	24 774	2 968 369	2 722 818	-245 551	0,04 %	0,01 %
CABLEVISION SYSTEMS A	USD	5 000	489 923	424 321	-65 602	0,01 %	0,00 %
CARMAX	USD	14 500	1 675 269	2 637 595	962 326	0,04 %	0,01 %
CARNIVAL CORP	USD	23 700	5 736 448	4 616 615	-1 119 833	0,06 %	0,00 %
CARNIVAL PLC(P AND O PRINCES	GBP	9 001	1 107 689	1 774 836	667 147	0,02 %	0,00 %
CASIO COMPUTER CO	JPY	15 000	1 384 781	543 352	-841 429	0,01 %	0,01 %
CBS CORP B	USD	32 500	2 520 020	5 264 030	2 744 010	0,07 %	0,01 %
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	1 800	3 432 257	3 628 108	195 851	0,05 %	0,01 %
COACH	USD	15 300	3 527 325	5 573 540	2 046 215	0,08 %	0,01 %
COMCAST A SPECIAL (NEW)	USD	35 000	3 975 266	4 921 172	945 906	0,07 %	0,01 %
COMCAST CORP A (NEW)	USD	108 400	12 154 152	15 338 610	3 184 458	0,21 %	0,01 %
COMPASS GROUP	GBP	98 555	3 677 562	5 585 011	1 907 449	0,08 %	0,01 %
CONTINENTAL	EUR	8 552	4 069 664	3 186 530	-883 134	0,04 %	0,00 %
CROWN LTD	AUD	29 280	2 081 798	1 449 284	-632 514	0,02 %	0,00 %
D.R. HORTON	USD	18 233	2 985 119	1 372 140	-1 612 979	0,02 %	0,01 %
DAIHATSU MOTOR CO	JPY	46 000	4 125 259	4 902 500	777 241	0,07 %	0,01 %
DAIMLERCHRYSLER	EUR	59 880	19 527 056	15 735 770	-3 791 286	0,22 %	0,01 %
DARDEN RESTAURANTS	USD	16 300	2 844 197	4 433 912	1 589 715	0,06 %	0,01 %
DENSO CORP	JPY	32 800	6 001 045	5 408 915	-592 131	0,08 %	0,00 %
DENTSU	JPY	8 703	998 945	1 585 715	586 769	0,02 %	0,00 %
DEVRY INC	USD	3 900	1 152 398	895 157	-257 241	0,01 %	0,01 %
DIOR (CHRISTIAN)	EUR	3 326	2 236 037	2 360 562	124 525	0,03 %	0,00 %
DIRECTV GROUP (THE)	USD	38 423	6 564 989	9 805 148	3 240 159	0,14 %	0,01 %
DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	USD	10 900	2 716 336	2 665 125	-51 210	0,04 %	0,01 %
DISCOVERY COMMUNICATIONS-C	USD	12 375	1 392 441	2 784 272	1 391 832	0,04 %	0,01 %
DISNEY (WALT)	USD	91 800	17 285 168	20 544 668	3 259 500	0,29 %	0,01 %
DOLLAR TREE INC	USD	6 800	2 018 750	3 372 775	1 354 025	0,05 %	0,01 %
ECHO ENTERTAINMENT GROUP LTD	AUD	106 062	3 221 400	2 329 636	-891 764	0,03 %	0,02 %
ELECTROLUX B	SEK	8 600	776 290	821 304	45 013	0,01 %	0,00 %
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	12 034	2 608 178	2 810 915	202 737	0,04 %	0,01 %
EXPEDIA	USD	7 850	1 866 875	1 359 541	-507 335	0,02 %	0,01 %
FAIRFAX MEDIA	AUD	129 869	2 243 524	572 100	-1 671 424	0,01 %	0,01 %
FAMILY DOLLAR STORES	USD	7 200	1 354 778	2 477 606	1 122 828	0,03 %	0,01 %
FAST RETAILING CO	JPY	3 000	2 095 690	3 257 784	1 162 094	0,05 %	0,00 %
FIAT ORD	EUR	56 895	3 257 854	1 564 778	-1 693 076	0,02 %	0,01 %
FORD MOTOR CO	USD	238 500	14 740 247	15 315 311	575 065	0,21 %	0,01 %
FUJI HEAVY INDUSTRIES	JPY	64 500	1 924 739	2 326 407	401 668	0,03 %	0,01 %
GALAXY ENTERTAINMENT GRP	HKD	59 000	536 511	645 589	109 079	0,01 %	0,00 %
GAMESTOP CORP A	USD	5 100	1 290 170	734 434	-555 737	0,01 %	0,00 %
GAP	USD	25 700	3 141 009	2 845 131	-295 878	0,04 %	0,01 %
GARMIN	USD	6 200	1 538 404	1 473 021	-65 382	0,02 %	0,00 %
GENERAL MOTORS CO	USD	52 600	10 278 078	6 363 040	-3 915 038	0,09 %	0,00 %
GENTING SINGAPORE PLC	SGD	315 700	1 512 607	2 194 087	681 480	0,03 %	0,00 %
GENUINE PARTS CO	USD	8 200	2 284 766	2 994 956	710 190	0,04 %	0,01 %
HARLEY-DAVIDSON	USD	15 900	3 391 165	3 688 390	297 225	0,05 %	0,01 %
HARVEY NORMAN HOLDINGS	AUD	77 581	1 565 122	871 014	-694 108	0,01 %	0,01 %
HASBRO	USD	19 300	3 963 297	3 673 136	-290 162	0,05 %	0,02 %
HENNES & MAURITZ B	SEK	53 190	9 063 505	10 247 316	1 183 811	0,14 %	0,00 %
HOME DEPOT	USD	81 400	14 121 353	20 422 659	6 301 306	0,28 %	0,01 %
HONDA MOTOR CO	JPY	107 800	20 682 771	19 633 145	-1 049 626	0,27 %	0,01 %
INDITEX	EUR	11 349	3 852 310	5 563 838	1 711 528	0,08 %	0,00 %
INTERCONTINENTAL HOTELS	GBP	12 136	871 234	1 302 306	431 072	0,02 %	0,00 %
INTERPUBLIC GROUP OF COS	USD	17 400	1 436 942	1 010 386	-426 556	0,01 %	0,00 %
ISETAN CO	JPY	25 000	2 280 424	1 564 900	-715 525	0,02 %	0,01 %
ISUZU MOTORS	JPY	400	11 053	11 045	-8	0,00 %	0,00 %
JARDINE CYCLE & CARRIAGE	SGD	16 000	1 564 143	3 543 627	1 979 484	0,05 %	0,00 %
JOHNSON CONTROLS	USD	45 700	7 870 520	8 525 706	655 186	0,12 %	0,01 %



Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
JUPITER TELECOM	JPY	200	907 619	1 210 034	302 415	0,02 %	0,00 %
KINGFISHER	GBP	122 977	2 494 728	2 859 449	364 721	0,04 %	0,01 %
KOHL'S CORP	USD	14 400	4 561 873	4 241 064	-320 809	0,06 %	0,01 %
LAGARDERE	EUR	84	20 145	13 276	-6 869	0,00 %	0,00 %
LAS VEGAS SANDS CORP	USD	19 000	3 409 917	4 845 200	1 435 283	0,07 %	0,00 %
LEGGETT & PLATT	USD	15 500	2 443 491	2 131 274	-312 217	0,03 %	0,01 %
LI & FUNG LTD	HKD	295 040	3 137 794	3 260 123	122 329	0,05 %	0,00 %
LIBERTY GLOBAL A	USD	8 700	1 507 981	2 130 325	622 345	0,03 %	0,01 %
LIBERTY GLOBAL C	USD	9 400	1 467 722	2 217 022	749 300	0,03 %	0,01 %
LIBERTY INTERACTIVE A	USD	29 800	3 426 860	2 883 755	-543 105	0,04 %	0,01 %
LIMITED BRANDS	USD	14 100	1 361 651	3 395 376	2 033 724	0,05 %	0,00 %
LOWE'S COS	USD	65 600	8 763 877	9 936 207	1 172 330	0,14 %	0,01 %
LUXOTTICA GROUP	EUR	14 896	2 114 055	2 504 262	390 208	0,03 %	0,00 %
LVMH	EUR	13 183	9 070 385	11 173 313	2 102 928	0,16 %	0,00 %
MACY'S	USD	22 184	3 558 380	4 260 407	702 026	0,06 %	0,01 %
MAGNA INTERNATIONAL A	CAD	15 739	3 434 642	3 136 367	-298 276	0,04 %	0,01 %
MARKS & SPENCER GROUP	GBP	49 760	1 850 795	1 435 307	-415 488	0,02 %	0,00 %
MARRIOTT INT'L A	USD	16 537	3 715 865	2 878 845	-837 019	0,04 %	0,00 %
MATTEL	USD	18 700	2 457 784	3 098 034	640 251	0,04 %	0,01 %
MAZDA MOTOR CORP	JPY	129 400	2 233 645	1 365 043	-868 602	0,02 %	0,00 %
MCDONALD'S CORP	USD	54 000	19 740 310	32 333 279	12 592 969	0,45 %	0,01 %
MCGRAW-HILL COS	USD	15 900	3 942 632	4 267 222	324 590	0,06 %	0,01 %
MEDIASET	EUR	101 969	3 835 857	1 688 987	-2 146 870	0,02 %	0,01 %
MICHELIN	EUR	11 895	5 240 379	4 209 140	-1 031 239	0,06 %	0,01 %
MITSUBISHI MOTORS CORP	JPY	377 300	2 397 245	2 663 184	265 939	0,04 %	0,01 %
MOHAWK INDUSTRIES	USD	2 500	1 383 603	892 955	-490 649	0,01 %	0,00 %
NETFLIX INC	USD	2 800	2 808 460	1 157 854	-1 650 606	0,02 %	0,01 %
NEWELL RUBBERMAID	USD	17 300	1 802 902	1 667 415	-135 486	0,02 %	0,01 %
NEWS CORP A	USD	95 100	8 453 367	10 125 128	1 671 761	0,14 %	0,01 %
NEWS CORP B	USD	30 500	2 288 454	3 309 169	1 020 714	0,05 %	0,00 %
NEXT	GBP	14 959	2 745 746	3 797 358	1 051 612	0,05 %	0,01 %
NIKE B	USD	19 000	7 335 233	10 927 495	3 592 263	0,15 %	0,00 %
NIKON CORP	JPY	16 100	2 121 349	2 140 473	19 124	0,03 %	0,00 %
NISSAN MOTOR CO	JPY	167 500	7 824 749	8 990 709	1 165 960	0,13 %	0,00 %
NOK CORP	JPY	7 200	1 368 995	738 865	-630 130	0,01 %	0,00 %
NORDSTROM	USD	9 800	1 754 435	2 907 335	1 152 899	0,04 %	0,00 %
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	7 100	1 673 021	3 387 677	1 714 656	0,05 %	0,01 %
OMNICOM GROUP	USD	14 600	3 573 660	3 884 348	310 688	0,05 %	0,01 %
OPAP	EUR	9 100	1 580 985	481 518	-1 099 467	0,01 %	0,00 %
ORIENTAL LAND CO	JPY	2 700	1 241 611	1 702 658	461 046	0,02 %	0,00 %
PANASONIC CORP	JPY	114 800	10 661 171	5 823 615	-4 837 556	0,08 %	0,00 %
PEARSON	GBP	42 311	3 504 449	4 748 351	1 243 902	0,07 %	0,01 %
PENNEY (J.C) CO	USD	9 300	2 414 729	1 950 893	-463 836	0,03 %	0,00 %
PETSMART	USD	6 400	1 385 510	1 959 015	573 505	0,03 %	0,01 %
PEUGEOT SA	EUR	9 878	3 137 571	926 752	-2 210 819	0,01 %	0,00 %
PIRELLI AND CO ORD	EUR	14 226	850 521	716 936	-133 585	0,01 %	0,00 %
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	EUR	10 314	3 507 065	3 304 099	-202 967	0,05 %	0,01 %
PPR	EUR	3 959	3 376 283	3 393 808	17 525	0,05 %	0,00 %
PRICELINE.COM	USD	2 600	3 129 529	7 257 302	4 127 773	0,10 %	0,01 %
PUBLICIS GROUPE	EUR	6 900	1 358 551	1 900 107	541 556	0,03 %	0,00 %
RAKUTEN	JPY	4 405	2 217 355	2 601 108	383 753	0,04 %	0,00 %
RALPH LAUREN CORP	USD	3 200	2 255 643	2 636 975	381 331	0,04 %	0,00 %
REED ELSEVIER (GB)	GBP	63 259	3 572 515	3 045 046	-527 470	0,04 %	0,01 %
REED ELSEVIER (NL)	EUR	34 924	3 256 986	2 436 994	-819 992	0,03 %	0,00 %
RENAULT	EUR	13 779	6 622 238	2 860 901	-3 761 337	0,04 %	0,00 %
RICHEMONT (FIN) UNIT A	CHF	27 155	5 215 275	8 233 831	3 018 556	0,11 %	0,01 %
ROSS STORES	USD	12 200	1 434 928	3 460 611	2 025 683	0,05 %	0,01 %
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	7 800	2 027 846	1 153 044	-874 802	0,02 %	0,00 %
SANDS CHINA LTD	HKD	220 600	2 947 921	3 720 782	772 861	0,05 %	0,00 %
SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A	USD	12 600	3 959 230	3 189 822	-769 408	0,04 %	0,01 %
SEKISUI CHEMICAL CO	JPY	104 000	4 305 333	5 122 478	817 144	0,07 %	0,02 %
SEKISUI HOUSE	JPY	77 000	4 162 199	4 079 289	-82 910	0,06 %	0,01 %
SES A-FDR	EUR	25 700	3 678 970	3 692 414	13 443	0,05 %	0,01 %
SHANGRI-LA ASIA	HKD	1 166	16 949	12 006	-4 943	0,00 %	0,00 %
SHARP CORP	JPY	52 000	4 370 382	2 714 510	-1 655 872	0,04 %	0,00 %
SHAW COMMUNICATIONS B	CAD	15 200	1 179 823	1 804 012	624 189	0,03 %	0,00 %
SINGAPORE PRESS HLDG	SGD	82 500	1 400 879	1 401 144	265	0,02 %	0,01 %
SIRIUS XM RADIO INC	USD	229 600	2 400 887	2 493 839	92 952	0,03 %	0,01 %
SODEXHO ALLIANCE	EUR	6 880	2 322 440	2 956 630	634 190	0,04 %	0,00 %
SONY CORP	JPY	52 300	11 412 594	5 606 383	-5 806 211	0,08 %	0,01 %
STAPLES	USD	37 100	4 984 114	3 075 398	-1 908 716	0,04 %	0,01 %
STARBUCKS CORP	USD	39 000	5 615 239	10 708 830	5 093 591	0,15 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
STARWOOD HOT&RES. WORLD	USD	11 200	3 609 548	3 206 365	-403 183	0,04 %	0,01 %
SUMITOMO RUBBER IND	JPY	15 000	1 227 515	1 075 069	-152 446	0,01 %	0,01 %
SUZUKI MOTOR CORP	JPY	22 700	3 110 172	2 803 122	-307 051	0,04 %	0,00 %
SWATCH GROUP INH	CHF	1 604	2 020 879	3 598 295	1 577 416	0,05 %	0,01 %
TABCORP HOLDINGS	AUD	113 666	2 610 369	1 898 572	-711 797	0,03 %	0,02 %
TARGET CORP	USD	34 100	10 162 646	10 423 633	260 987	0,14 %	0,01 %
TF1 TELEVISION FRANCAISE	EUR	24 415	3 118 120	1 426 572	-1 691 549	0,02 %	0,01 %
THOMSON REUTERS CORP	CAD	19 546	3 929 688	3 119 438	-810 251	0,04 %	0,00 %
TIFFANY & CO	USD	6 900	1 899 990	2 728 511	828 521	0,04 %	0,01 %
TIME WARNER	USD	55 733	10 106 317	12 020 589	1 914 272	0,17 %	0,01 %
TIME WARNER CABLE-A	USD	17 499	4 950 002	6 638 816	1 688 813	0,09 %	0,01 %
TJX COS	USD	20 100	4 044 167	7 743 147	3 698 980	0,11 %	0,00 %
TOHO CO	JPY	5 300	479 378	564 031	84 653	0,01 %	0,00 %
TOLL BROTHERS	USD	3 400	1 008 472	414 343	-594 129	0,01 %	0,00 %
TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	11 600	1 657 312	1 885 016	227 704	0,03 %	0,00 %
TRIPADVISOR INC	USD	7 850	84 048	1 181 048	1 097 000	0,02 %	0,01 %
TRW AUTOMOTIVE HOLDINGS CORP	USD	12 400	3 954 949	2 412 484	-1 542 465	0,03 %	0,01 %
TUI TRAVEL	GBP	68 100	1 553 463	1 047 215	-506 248	0,01 %	0,01 %
VF CORP	USD	4 600	2 320 534	3 486 202	1 165 668	0,05 %	0,00 %
VIACOM B (NEW)	USD	27 950	5 597 180	7 574 579	1 977 399	0,11 %	0,01 %
VOLKSWAGEN STAMM	EUR	5 752	6 170 614	4 618 900	-1 551 714	0,06 %	0,00 %
VOLKSWAGEN VORZUG	EUR	9 741	5 970 972	8 735 242	2 764 269	0,12 %	0,01 %
WHIRLPOOL CORP	USD	5 300	2 258 273	1 500 850	-757 423	0,02 %	0,01 %
WOLTERS KLUWER	EUR	21 847	2 688 874	2 260 404	-428 470	0,03 %	0,01 %
WPP PLC	GBP	65 836	4 079 526	4 124 705	45 179	0,06 %	0,01 %
WYNN RESORTS	USD	4 200	3 065 286	2 769 475	-295 811	0,04 %	0,00 %
YAMADA DENKI CO	JPY	5 960	2 590 117	2 422 426	-167 690	0,03 %	0,01 %
YAMAHA MOTOR CO	JPY	17 600	1 340 663	1 329 672	-10 991	0,02 %	0,01 %
YUM BRANDS	USD	24 200	5 271 136	8 522 483	3 251 347	0,12 %	0,01 %
<b>SUM FORBRUKSVARER</b>			<b>657 948 161</b>	<b>719 959 146</b>	<b>62 010 985</b>	<b>10,01 %</b>	
AEON CO	JPY	42 800	3 359 361	3 509 068	149 707	0,05 %	0,01 %
AHOLD (KON.)	EUR	82 815	6 433 433	6 675 772	242 339	0,09 %	0,01 %
AJINOMOTO CO	JPY	46 000	2 565 929	3 296 878	730 948	0,05 %	0,01 %
ALIMENTATION COUCHE-T. B	CAD	11 500	1 836 830	2 136 623	299 793	0,03 %	0,01 %
ARCHER-DANIELS-MIDLAND	USD	46 800	8 661 148	7 987 982	-673 166	0,11 %	0,01 %
ARYZTA AG	CHF	7 700	1 507 232	2 231 073	723 841	0,03 %	0,01 %
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	26 500	2 591 643	3 473 806	882 164	0,05 %	0,01 %
ASSOCIATED BRITISH FOODS	GBP	21 220	1 780 783	2 178 699	397 915	0,03 %	0,00 %
AVON PRODUCTS	USD	24 500	4 856 686	2 554 372	-2 302 314	0,04 %	0,01 %
BEAM INC	USD	9 600	3 094 046	2 935 086	-158 961	0,04 %	0,01 %
BEIERSDORF	EUR	6 028	1 945 752	2 046 426	100 674	0,03 %	0,00 %
BROWN-FORMAN CORP B	USD	5 500	1 550 140	2 642 638	1 092 498	0,04 %	0,01 %
BUNGE	USD	10 100	4 479 378	3 447 804	-1 031 574	0,05 %	0,01 %
CAMPBELL SOUP CO (US)	USD	14 000	2 732 214	2 777 245	45 032	0,04 %	0,00 %
CARLSBERG B	DKK	7 339	2 950 143	3 098 240	148 097	0,04 %	0,01 %
CARREFOUR	EUR	41 157	7 009 167	5 616 642	-1 392 525	0,08 %	0,01 %
CASINO ORD	EUR	5 300	2 955 901	2 672 230	-283 671	0,04 %	0,00 %
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	1 500	340 142	409 640	69 498	0,01 %	0,00 %
CLOROX CO	USD	7 000	2 512 346	2 780 587	268 241	0,04 %	0,01 %
COCA-COLA AMATIL	AUD	42 307	1 912 315	2 979 349	1 067 034	0,04 %	0,01 %
COCA-COLA CO	USD	143 200	47 208 713	59 797 092	12 588 380	0,83 %	0,01 %
COCA-COLA ENTERPRISES	USD	22 300	2 739 719	3 430 939	691 220	0,05 %	0,01 %
COCA-COLA HBC	EUR	29 510	2 612 313	3 029 252	416 939	0,04 %	0,01 %
COLGATE-PALMOLIVE	USD	25 400	11 117 803	14 005 024	2 887 221	0,19 %	0,01 %
COLRUYT	EUR	8 220	1 989 351	1 862 722	-126 629	0,03 %	0,00 %
CONAGRA FOODS	USD	28 100	3 693 459	4 427 264	733 805	0,06 %	0,01 %
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	31 100	11 130 157	15 464 462	4 334 306	0,22 %	0,01 %
CVS/CAREMARK	USD	96 617	19 825 633	23 513 969	3 688 336	0,33 %	0,01 %
DANONE	EUR	40 063	13 732 011	15 075 160	1 343 149	0,21 %	0,01 %
DELHAIZE GROUPE	EUR	7 498	3 502 409	2 521 364	-981 045	0,04 %	0,01 %
DIAGEO	GBP	171 753	17 891 360	22 405 168	4 513 808	0,31 %	0,01 %
DR PEPPER SNAPPLE GROUP-W/I	USD	15 184	2 463 898	3 577 573	1 113 675	0,05 %	0,01 %
ENERGIZER HOLDINGS	USD	6 800	2 397 110	3 144 298	747 188	0,04 %	0,01 %
ESTEE LAUDER COS A	USD	6 300	2 616 285	4 223 017	1 606 732	0,06 %	0,00 %
GENERAL MILLS	USD	43 800	8 195 448	10 563 021	2 367 573	0,15 %	0,01 %
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	SGD	804 000	1 554 392	2 645 846	1 091 454	0,04 %	0,01 %
GREEN MOUNTAIN COFFEE ROASTE	USD	8 800	3 339 291	2 355 431	-983 861	0,03 %	0,01 %
HEINEKEN HOLDING	EUR	10 800	2 784 062	2 645 672	-138 390	0,04 %	0,00 %
HEINEKEN NV	EUR	17 782	5 042 772	4 927 764	-115 008	0,07 %	0,00 %
HEINZ (H.) CO	USD	22 100	5 816 367	7 127 427	1 311 060	0,10 %	0,01 %
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	9 268	2 516 793	3 201 650	684 857	0,04 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	6 047	1 166 096	1 752 112	586 016	0,02 %	0,00 %
HERSHEY CO (THE)	USD	11 300	3 443 523	4 166 309	722 786	0,06 %	0,01 %
INBEV	EUR	55 070	15 027 879	20 182 385	5 154 506	0,28 %	0,00 %
J.M.SMUCKER	USD	8 000	2 598 614	3 732 117	1 133 503	0,05 %	0,01 %
JERONIMO MARTINS SGPS	EUR	18 186	1 012 225	1 802 014	789 789	0,03 %	0,00 %
KAO CORP	JPY	27 400	4 077 421	4 469 540	392 119	0,06 %	0,01 %
KELLOGG CO	USD	17 400	5 095 516	5 251 307	155 791	0,07 %	0,00 %
KERRY GROUP A	EUR	17 649	3 692 241	3 867 467	175 226	0,05 %	0,01 %
KIKKOMAN CORP	JPY	20 000	1 261 227	1 371 372	110 145	0,02 %	0,01 %
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	20 400	7 418 557	8 955 649	1 537 092	0,12 %	0,01 %
KIRIN HOLDINGS CO	JPY	56 300	4 626 467	4 087 495	-538 972	0,06 %	0,01 %
KRAFT FOODS A	USD	116 300	20 349 990	25 930 552	5 580 562	0,36 %	0,01 %
KROGER CO	USD	41 100	5 799 841	5 940 748	140 907	0,08 %	0,01 %
LAWSON	JPY	7 000	1 783 115	2 608 942	825 827	0,04 %	0,01 %
LOBLAW	CAD	9 450	2 889 467	2 131 266	-758 201	0,03 %	0,00 %
LOREAL	EUR	12 506	7 640 449	7 818 840	178 391	0,11 %	0,00 %
MCCORMICK & CO NV	USD	11 000	2 830 701	3 309 944	479 244	0,05 %	0,01 %
MEAD JOHNSON NUTRITION CO-A	USD	14 027	2 993 528	5 753 556	2 760 027	0,08 %	0,01 %
METCASH LTD	AUD	73 400	1 635 325	1 814 309	178 984	0,03 %	0,01 %
METRO A	CAD	11 900	2 298 827	3 766 270	1 467 443	0,05 %	0,01 %
METRO STAMM	EUR	10 160	3 975 562	2 219 694	-1 755 867	0,03 %	0,00 %
MOLSON COORS BREWING B	USD	12 200	3 371 746	3 170 103	-201 642	0,04 %	0,01 %
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	5 400	1 274 381	2 969 389	1 695 008	0,04 %	0,00 %
MORRISON WM SUPERMARKETS	GBP	158 896	4 460 611	4 807 298	346 687	0,07 %	0,01 %
NESTLE	CHF	228 655	63 408 194	78 802 788	15 394 594	1,10 %	0,01 %
NIPPON MEAT PACKERS	JPY	17 000	1 388 120	1 260 607	-127 513	0,02 %	0,01 %
NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	JPY	5 200	1 130 291	1 216 084	85 793	0,02 %	0,00 %
OLAM INTERNATIONAL	SGD	70 000	708 074	686 246	-21 828	0,01 %	0,00 %
PEPSICO	USD	109 700	40 606 388	43 438 291	2 831 903	0,60 %	0,01 %
PERNOD RICARD	EUR	13 596	6 148 551	7 548 112	1 399 561	0,10 %	0,01 %
PROCTER & GAMBLE CO	USD	143 060	51 447 230	56 955 325	5 508 096	0,79 %	0,01 %
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	32 198	9 846 826	9 496 425	-350 401	0,13 %	0,00 %
SABMILLER	GBP	65 343	10 548 723	13 735 957	3 187 234	0,19 %	0,00 %
SAFEWAY INC	USD	24 900	3 779 316	3 126 585	-652 730	0,04 %	0,01 %
SAINSBURY (J)	GBP	81 499	3 450 766	2 289 579	-1 161 187	0,03 %	0,00 %
SAPUTO	CAD	13 200	1 580 980	3 019 557	1 438 577	0,04 %	0,01 %
SARA LEE CORP	USD	38 100	3 204 903	4 302 009	1 097 105	0,06 %	0,01 %
SEVEN AND I HOLDINGS CO	JPY	53 700	8 288 998	8 934 589	645 592	0,12 %	0,01 %
SHISEIDO CO	JPY	15 000	1 393 299	1 646 345	253 046	0,02 %	0,00 %
SHOPPERS DRUG MART CORP	CAD	15 500	4 074 925	3 737 376	-337 550	0,05 %	0,01 %
SUEDZUCKER	EUR	13 517	1 603 108	2 581 354	978 246	0,04 %	0,01 %
SYSO CORP	USD	41 600	7 044 999	7 281 663	236 664	0,10 %	0,01 %
TESCO	GBP	573 685	23 629 272	21 466 802	-2 162 470	0,30 %	0,01 %
TOYO SUISAN KAISHA	JPY	22 000	3 706 960	3 182 545	-524 416	0,04 %	0,02 %
TYSON FOODS A	USD	34 600	3 584 686	4 261 976	677 290	0,06 %	0,01 %
UNI-CHARM CORP	JPY	11 400	1 676 827	3 355 750	1 678 923	0,05 %	0,01 %
UNILEVER NV CERT	EUR	112 594	19 516 261	23 176 998	3 660 737	0,32 %	0,01 %
UNILEVER PLC	GBP	88 051	15 203 792	17 664 240	2 460 447	0,25 %	0,01 %
VITERRA INC	CAD	52 400	2 887 467	3 298 423	410 955	0,05 %	0,01 %
WALGREEN CO	USD	65 300	13 480 602	12 883 718	-596 884	0,18 %	0,01 %
WHOLE FOODS MARKET	USD	10 600	2 287 037	4 401 650	2 114 612	0,06 %	0,01 %
WILMAR INTERNATIONAL	SGD	132 200	3 427 907	3 042 313	-385 594	0,04 %	0,00 %
WOOLWORTHS LTD	AUD	86 702	12 678 965	13 314 860	635 895	0,19 %	0,01 %
SUM KONSUMENTVARER			669 700 713	767 381 122	97 680 409	10,67 %	
ALPHA NATURAL RESOURCES INC	USD	8 300	1 717 545	1 011 979	-705 566	0,01 %	0,00 %
ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	28 200	9 999 461	12 846 048	2 846 588	0,18 %	0,01 %
APACHE CORP	USD	21 700	13 139 687	11 730 519	-1 409 168	0,16 %	0,01 %
ARC RESOURCES LTD	CAD	24 613	3 629 936	3 620 837	-9 099	0,05 %	0,01 %
ARCH COAL	USD	26 900	4 305 002	2 329 404	-1 975 598	0,03 %	0,01 %
BAKER HUGHES	USD	24 644	8 445 774	7 153 687	-1 292 087	0,10 %	0,01 %
BG GROUP	GBP	192 204	21 246 399	24 538 204	3 291 805	0,34 %	0,01 %
BP	GBP	1 070 294	58 040 819	45 712 699	-12 328 120	0,64 %	0,01 %
CABOT OIL & GAS CORP	USD	5 500	1 057 281	2 491 321	1 434 039	0,03 %	0,00 %
CAIRN ENERGY	GBP	88 720	2 999 420	2 183 046	-816 373	0,03 %	0,01 %
CALTEX AUSTRALIA	AUD	135	12 120	9 722	-2 398	0,00 %	0,00 %
CAMECO CORP	CAD	24 000	4 321 323	2 589 618	-1 731 704	0,04 %	0,01 %
CAMERON INTERNATIONAL	USD	13 900	3 069 793	4 080 532	1 010 740	0,06 %	0,01 %
CANADIAN NAT RESOURCES	CAD	62 000	12 714 851	13 862 993	1 148 141	0,19 %	0,01 %
CANADIAN OIL SANDS LTD	CAD	27 500	5 174 281	3 747 369	-1 426 913	0,05 %	0,01 %
CENOVUS ENERGY INC	CAD	42 740	7 107 136	8 474 367	1 367 231	0,12 %	0,01 %
CGG VERITAS	EUR	12 900	1 707 674	1 811 915	104 242	0,03 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	37 300	6 512 494	4 961 855	-1 550 639	0,07 %	0,01 %
CONCHO RESOURCES INC	USD	6 000	3 234 384	3 356 972	122 588	0,05 %	0,01 %
CONOCOPHILLIPS	USD	73 500	27 171 596	31 964 012	4 792 416	0,44 %	0,01 %
CONSOL ENERGY	USD	12 900	3 792 602	2 825 407	-967 195	0,04 %	0,01 %
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	USD	2 600	922 197	1 035 117	112 920	0,01 %	0,00 %
COSMO OIL CO	JPY	33 000	618 921	550 333	-68 588	0,01 %	0,00 %
CRESCENT POINT ENERGY TRUST	CAD	14 439	3 132 804	3 799 743	666 939	0,05 %	0,00 %
DENBURY RESOURCES	USD	17 600	1 687 836	1 586 042	-101 794	0,02 %	0,00 %
DEVON ENERGY CORP	USD	22 800	10 359 604	8 436 294	-1 923 310	0,12 %	0,01 %
DIAMOND OFFSHORE DRILL.	USD	12 100	5 722 816	3 990 446	-1 732 370	0,06 %	0,01 %
EL PASO CORP	USD	43 600	3 518 235	6 913 584	3 395 348	0,10 %	0,01 %
ENBRIDGE	CAD	41 770	5 088 799	9 324 943	4 236 145	0,13 %	0,01 %
ENCANA CORP	CAD	41 763	7 646 238	4 623 751	-3 022 487	0,06 %	0,01 %
ENERPLUS CORP	CAD	23 845	3 263 383	3 612 673	349 290	0,05 %	0,01 %
ENI	EUR	136 288	21 844 076	16 904 383	-4 939 693	0,24 %	0,00 %
EOG RESOURCES	USD	15 200	7 958 603	8 936 122	977 519	0,12 %	0,01 %
EQT CORPORATION	USD	8 700	2 278 713	2 844 761	566 047	0,04 %	0,01 %
ESSAR ENERGY PLC	GBP	88 200	3 709 563	1 402 115	-2 307 449	0,02 %	0,01 %
EXXON MOBIL CORP	USD	274 094	117 562 831	138 648 652	21 085 821	1,93 %	0,01 %
FMC TECHNOLOGIES	USD	13 600	1 899 437	4 239 202	2 339 765	0,06 %	0,01 %
FUGRO CERT	EUR	5 445	1 936 203	1 893 853	-42 350	0,03 %	0,01 %
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	EUR	44 983	5 009 913	3 965 894	-1 044 019	0,06 %	0,01 %
HALLIBURTON CO	USD	51 900	10 032 816	10 689 010	656 194	0,15 %	0,01 %
HELMERICH AND PAYNE	USD	10 500	2 956 468	3 657 040	700 572	0,05 %	0,01 %
HESS	USD	17 300	6 307 674	5 864 346	-443 328	0,08 %	0,01 %
HUSKY ENERGY	CAD	21 800	3 646 177	3 136 742	-509 435	0,04 %	0,00 %
IMPERIAL OIL	CAD	16 866	3 932 968	4 486 865	553 897	0,06 %	0,00 %
INPEX CORPORATION	JPY	124	4 502 906	4 664 837	161 931	0,06 %	0,00 %
JX HOLDINGS INC	JPY	127 340	4 171 999	4 592 940	420 942	0,06 %	0,01 %
KINDER MORGAN INC	USD	10 500	1 595 132	2 015 884	420 752	0,03 %	0,00 %
MARATHON OIL CORP	USD	40 400	5 107 568	7 057 149	1 949 581	0,10 %	0,01 %
MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	20 150	3 298 141	4 003 262	705 121	0,06 %	0,01 %
MEG ENERGY CORP	CAD	13 300	3 732 934	3 240 428	-492 505	0,05 %	0,01 %
MURPHY OIL CORP	USD	10 400	4 222 041	3 459 597	-762 444	0,05 %	0,01 %
NABORS INDUSTRIES	USD	23 200	2 850 064	2 400 835	-449 229	0,03 %	0,01 %
NATIONAL OILWELL VARCO	USD	23 943	7 145 259	9 715 134	2 569 875	0,14 %	0,01 %
NEWFIELD EXPLORATION CO	USD	8 600	2 461 570	1 936 468	-525 102	0,03 %	0,01 %
NEXEN	CAD	29 900	4 269 210	2 840 697	-1 428 512	0,04 %	0,01 %
NIKO RESOURCES	CAD	2 700	1 187 529	763 224	-424 305	0,01 %	0,01 %
NOBLE DRILLING CORP	USD	14 700	3 549 266	2 651 166	-898 100	0,04 %	0,01 %
NOBLE ENERGY	USD	10 000	3 848 464	5 633 148	1 784 684	0,08 %	0,01 %
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	46 100	20 800 967	25 778 978	4 978 010	0,36 %	0,01 %
OMV AG	EUR	14 916	2 853 092	2 708 697	-144 395	0,04 %	0,00 %
ORIGIN ENERGY	AUD	60 365	4 446 514	4 926 912	480 399	0,07 %	0,01 %
PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	CAD	14 900	2 887 597	1 635 667	-1 251 930	0,02 %	0,01 %
PEABODY ENERGY CORP	USD	16 500	4 342 995	3 260 381	-1 082 615	0,05 %	0,01 %
PENN WEST PETROLEUM LTD	CAD	28 740	4 178 288	3 400 900	-777 388	0,05 %	0,01 %
PIONEER NATURAL RES.	USD	5 900	2 305 857	3 150 672	844 815	0,04 %	0,00 %
PLAINS EXPLORATION AND PROD	USD	10 300	2 877 664	2 257 174	-620 490	0,03 %	0,01 %
QEP RESOURCES INC	USD	8 300	688 775	1 451 346	762 570	0,02 %	0,00 %
RANGE RESOURCES CORP	USD	9 100	2 238 482	3 363 859	1 125 377	0,05 %	0,01 %
REPSOL YPF	EUR	45 003	7 931 011	8 275 249	344 238	0,12 %	0,00 %
ROYAL DUTCH SHELL A	GBP	208 166	39 989 382	45 776 806	5 787 424	0,64 %	0,01 %
ROYAL DUTCH SHELL B	GBP	151 320	28 637 085	34 440 942	5 803 857	0,48 %	0,01 %
SAIPEM ORD	EUR	15 015	3 182 777	3 821 300	638 523	0,05 %	0,00 %
SANTOS	AUD	49 579	3 513 649	3 712 897	199 248	0,05 %	0,01 %
SCHLUMBERGER	USD	76 082	32 210 191	31 016 400	-1 193 791	0,43 %	0,01 %
SEADRILL LTD	NOK	18 562	2 115 135	3 712 400	1 544 216	0,05 %	0,00 %
SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	19 700	4 051 356	3 755 142	-296 215	0,05 %	0,01 %
SPECTRA ENERGY	USD	36 900	4 938 656	6 771 684	1 833 028	0,09 %	0,01 %
STATOILHYDRO ASA	NOK	63 291	9 309 067	9 715 169	318 682	0,14 %	0,00 %
SUBSEA 7 SA	NOK	12 700	1 867 124	1 409 700	-457 424	0,02 %	0,00 %
SUNCOR ENERGY	CAD	89 064	18 960 655	15 336 447	-3 624 209	0,21 %	0,01 %
SUNOCO	USD	17 300	4 573 009	4 235 132	-337 877	0,06 %	0,02 %
TALISMAN ENERGY	CAD	58 200	6 004 241	4 427 601	-1 576 641	0,06 %	0,01 %
TECHNIP	EUR	5 627	1 700 937	3 165 800	1 464 864	0,04 %	0,01 %
TENARIS SA	EUR	26 606	2 408 009	2 943 460	535 452	0,04 %	0,00 %
TONENGENERAL SEKIYU	JPY	25 000	1 652 439	1 630 831	-21 608	0,02 %	0,00 %
TOTAL	EUR	120 379	35 874 655	36 838 183	963 528	0,51 %	0,01 %
TOURMALINE OIL CORP	CAD	6 500	976 825	1 014 508	37 683	0,01 %	0,00 %
TRANSCANADA CORP	CAD	39 828	8 017 360	10 394 700	2 377 340	0,14 %	0,01 %
TRANSOCEAN LTD	CHF	18 123	7 635 384	4 195 124	-3 440 260	0,06 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TULLOW OIL	GBP	50 462	4 914 245	6 561 704	1 647 458	0,09 %	0,01 %
ULTRA PETROLEUM CORP	USD	10 000	2 621 910	1 768 304	-853 606	0,02 %	0,01 %
VALERO ENERGY CORP	USD	32 308	6 749 204	4 058 704	-2 690 500	0,06 %	0,01 %
WEATHERFORD INT'L	USD	45 276	5 769 279	3 955 800	-1 813 479	0,06 %	0,01 %
WHITING PETROLEUM CORP	USD	6 800	2 463 493	1 894 776	-568 717	0,03 %	0,01 %
WILLIAMS COS	USD	33 400	4 947 286	6 581 861	1 634 575	0,09 %	0,01 %
WOODSIDE PETROLEUM	AUD	35 988	8 664 033	6 742 123	-1 921 910	0,09 %	0,00 %
WORLEYPARSONS	AUD	22 000	3 260 824	3 455 273	194 449	0,05 %	0,01 %
<b>SUM ENERGI</b>			<b>794 937 389</b>	<b>820 361 787</b>	<b>25 283 929</b>	<b>11,41 %</b>	
3I GROUP PLC	GBP	138 384	3 580 857	2 323 104	-1 257 754	0,03 %	0,01 %
ACE	USD	17 600	5 670 136	7 365 119	1 694 983	0,10 %	0,01 %
AEGON	EUR	100 080	6 654 919	2 404 360	-4 250 560	0,03 %	0,01 %
AFLAC	USD	24 300	7 090 239	6 273 616	-816 623	0,09 %	0,01 %
AGEAS	EUR	27 997	424 554	260 281	-164 273	0,00 %	0,00 %
AIA GROUP LTD	HKD	438 600	8 137 170	8 172 870	35 701	0,11 %	0,00 %
ALLIANZ	EUR	23 612	18 571 561	13 520 301	-5 051 261	0,19 %	0,01 %
ALLSTATE CORP	USD	27 200	6 181 898	4 449 417	-1 732 481	0,06 %	0,01 %
AMERICAN EXPRESS	USD	56 300	13 646 392	15 848 912	2 202 519	0,22 %	0,00 %
AMERICAN INT'L GROUP	USD	24 700	5 346 703	3 419 874	-1 926 829	0,05 %	0,00 %
AMERICAN TOWER CORP A	USD	20 600	4 657 519	7 377 616	2 720 096	0,10 %	0,01 %
AMERIPRISE FINANCIAL	USD	12 600	3 328 401	3 732 738	404 337	0,05 %	0,01 %
AMP LTD	AUD	146 267	3 538 034	3 642 290	104 256	0,05 %	0,01 %
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	USD	49 500	4 832 866	4 714 800	-118 066	0,07 %	0,01 %
ANZ BANKING GROUP	AUD	140 467	15 887 223	17 643 999	1 756 776	0,25 %	0,01 %
AON CORP	USD	15 500	3 788 102	4 329 151	541 049	0,06 %	0,00 %
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	60 742	10 627 181	5 472 921	-5 154 260	0,08 %	0,00 %
ASSURANT	USD	11 600	2 013 031	2 842 511	829 480	0,04 %	0,01 %
ASX	AUD	13 100	1 738 829	2 450 996	712 167	0,03 %	0,01 %
AVALONBAY COMMUNITIES	USD	5 175	2 327 586	4 033 469	1 705 883	0,06 %	0,01 %
AVIVA	GBP	154 647	8 585 182	4 314 430	-4 270 751	0,06 %	0,01 %
AXA	EUR	90 525	12 932 006	7 044 803	-5 887 203	0,10 %	0,00 %
AXIS CAPITAL HOLDINGS	USD	12 600	2 003 924	2 403 270	399 345	0,03 %	0,01 %
BALOISE-HOLDING AG	CHF	3 551	1 713 562	1 459 499	-254 064	0,02 %	0,01 %
BANCA MONTE PASCHI ORD	EUR	330 977	2 691 985	645 917	-2 046 068	0,01 %	0,00 %
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	238 638	18 841 124	12 349 985	-6 491 139	0,17 %	0,00 %
BANCO ESPIRITO SANTO	EUR	16 516	1 517 363	172 738	-1 344 624	0,00 %	0,00 %
BANCO POPOLARE SPA	EUR	125 478	2 093 736	972 116	-1 121 620	0,01 %	0,01 %
BANCO POPULAR ESPANOL	EUR	41 859	3 149 728	1 141 516	-2 008 213	0,02 %	0,00 %
BANCO SABADELL	EUR	1 300	43 263	29 550	-13 713	0,00 %	0,00 %
BANK EAST ASIA	HKD	110 800	2 833 442	2 503 118	-330 324	0,03 %	0,01 %
BANK HAPOLIM BM	ILS	61 900	1 796 932	1 199 892	-597 039	0,02 %	0,00 %
BANK KYOTO	JPY	19 300	1 230 408	992 530	-237 878	0,01 %	0,01 %
BANK MONTREAL	CAD	33 016	10 257 162	10 813 135	555 973	0,15 %	0,01 %
BANK NEW YORK MELLON	USD	64 562	12 389 417	7 671 379	-4 718 038	0,11 %	0,01 %
BANK NOVA SCOTIA	CAD	56 008	15 649 574	16 685 566	1 035 991	0,23 %	0,00 %
BANK OF AMERICA CORP	USD	527 153	47 627 208	17 491 886	-30 135 321	0,24 %	0,00 %
BANK YOKOHAMA	JPY	54 000	1 942 957	1 524 643	-418 314	0,02 %	0,00 %
BANKINTER	EUR	19 900	1 483 240	732 314	-750 926	0,01 %	0,00 %
BARCLAYS	GBP	602 335	19 066 437	9 835 088	-9 231 349	0,14 %	0,00 %
BB&T CORP	USD	36 200	6 241 279	5 437 722	-803 557	0,08 %	0,01 %
BERKLEY (W.R.) CORP	USD	11 900	1 921 106	2 442 330	521 223	0,03 %	0,01 %
BERKSHIRE HATHAWAY B	USD	46 965	20 978 530	21 385 728	407 198	0,30 %	0,00 %
BLACKROCK INC	USD	4 800	5 081 047	5 105 892	24 844	0,07 %	0,00 %
BNP PARIBAS	EUR	49 884	21 237 852	11 729 253	-9 508 600	0,16 %	0,00 %
BOC HONG KONG HOLDINGS	HKD	218 300	2 787 905	3 086 497	298 591	0,04 %	0,00 %
BOSTON PROPERTIES	USD	7 600	3 508 813	4 517 499	1 008 686	0,06 %	0,01 %
BRITISH LAND CO	GBP	58 374	2 836 616	2 504 006	-332 610	0,03 %	0,01 %
BROOKFIELD ASSET MAN A	CAD	29 180	4 596 821	4 795 502	198 681	0,07 %	0,00 %
BROOKFIELD OFFICE PROPERTIES	CAD	55 497	6 461 757	5 194 517	-1 267 240	0,07 %	0,01 %
BSCH BCO SANTANDER CENTR	EUR	439 435	32 616 666	19 984 032	-12 632 634	0,28 %	0,00 %
CAIXABANK	EUR	97 181	3 646 711	2 857 219	-789 492	0,04 %	0,00 %
CANADIAN IMPERIAL BANK	CAD	20 659	8 239 873	8 934 650	694 778	0,12 %	0,01 %
CAPITAL ONE FINANCIAL	USD	23 853	7 049 096	6 020 130	-1 028 966	0,08 %	0,01 %
CAPITAL SHOPPING CENTRES GROUP	GBP	30 340	1 655 052	878 803	-776 249	0,01 %	0,00 %
CAPITALAND	SGD	238 000	4 289 527	2 420 871	-1 868 656	0,03 %	0,01 %
CBRE GROUP INC	USD	16 600	2 365 969	1 507 815	-858 155	0,02 %	0,01 %
CHEUNG KONG HOLDINGS	HKD	72 100	5 649 101	5 119 193	-529 908	0,07 %	0,00 %
CHIBA BANK	JPY	67 000	2 933 266	2 577 683	-355 583	0,04 %	0,01 %
CHICAGO MERCANTILE EXCH	USD	3 300	8 017 177	4 798 894	-3 218 283	0,07 %	0,00 %
CHUBB CORP	USD	15 200	4 531 828	6 279 143	1 747 314	0,09 %	0,01 %
CHUGOKU BANK	JPY	13 000	1 199 852	1 081 972	-117 880	0,02 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CI FINANCIAL INCOME FUND	CAD	20 400	2 412 110	2 522 803	110 693	0,04 %	0,01 %
CITIGROUP	USD	151 156	38 100 131	23 734 026	-14 366 105	0,33 %	0,01 %
CNP ASSURANCES	EUR	39 767	4 676 893	2 950 856	-1 726 037	0,04 %	0,01 %
COMERICA	USD	16 000	3 281 894	2 463 570	-818 324	0,03 %	0,01 %
COMMERZBANK	EUR	242 177	6 208 728	2 444 712	-3 764 016	0,03 %	0,00 %
COMMONWEALTH BANK	AUD	81 081	20 056 818	24 417 122	4 360 305	0,34 %	0,01 %
CREDIT AGRICOLE	EUR	54 798	5 730 226	1 850 979	-3 879 247	0,03 %	0,00 %
CREDIT SAISON CO	JPY	3 900	4 470 055	466 771	-3 285	0,01 %	0,00 %
CREDIT SUISSE	CHF	59 355	16 572 571	8 360 394	-8 212 176	0,12 %	0,00 %
DAI-ICHI LIFE INSURANCE	JPY	468	4 560 696	2 747 988	-1 812 708	0,04 %	0,00 %
DAITO TRUST CONSTRUCTION	JPY	5 100	1 402 392	2 610 881	1 208 490	0,04 %	0,01 %
DAIWA HOUSE IND CO	JPY	45 000	2 823 517	3 204 263	380 746	0,04 %	0,01 %
DAIWA SECURITIES GROUP	JPY	80 000	3 555 055	1 489 273	-2 065 782	0,02 %	0,00 %
DANSKE BANK	DKK	33 929	4 223 361	2 579 999	-1 643 363	0,04 %	0,00 %
DBS GROUP HOLDINGS	SGD	90 300	5 355 354	4 787 873	-567 481	0,07 %	0,00 %
DEUTSCHE BANK NAMEN	EUR	48 353	17 584 877	11 026 504	-6 558 373	0,15 %	0,01 %
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	10 123	5 705 770	3 177 034	-2 528 736	0,04 %	0,01 %
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	28 350	3 396 430	4 060 593	664 164	0,06 %	0,01 %
DNB ASA	NOK	50 839	3 503 048	2 976 623	-551 725	0,04 %	0,00 %
EATON VANCE CORP	USD	4 000	717 347	564 329	-153 018	0,01 %	0,00 %
EQUITY RESIDENTIAL	USD	15 300	3 716 533	5 207 388	1 490 856	0,07 %	0,01 %
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	9 119	3 109 404	959 748	-2 149 656	0,01 %	0,00 %
EVEREST RE GROUP	USD	6 900	3 578 575	3 462 730	-115 845	0,05 %	0,01 %
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS	CAD	900	1 827 089	2 305 179	478 090	0,03 %	0,00 %
FEDERAL REALTY INV TRUST	USD	3 600	1 283 611	1 949 729	666 118	0,03 %	0,01 %
FIDELITY NAT'L FINANCIAL	USD	21 543	2 917 900	2 048 081	-869 819	0,03 %	0,01 %
FIFTH THIRD BANCORP	USD	47 800	5 518 455	3 628 609	-1 889 846	0,05 %	0,01 %
FRANKLIN RESOURCES	USD	8 100	4 944 823	4 643 578	-301 245	0,06 %	0,00 %
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	JPY	55 000	1 713 133	1 377 965	-335 168	0,02 %	0,01 %
GAM HOLDING LTD	CHF	8 588	743 358	559 061	-184 297	0,01 %	0,00 %
GENERAL GROWTH PROPERTIES	USD	43 000	4 089 842	3 854 460	-235 382	0,05 %	0,00 %
GENWORTH FINANCIAL A	USD	28 500	2 671 697	1 114 067	-1 557 630	0,02 %	0,01 %
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	10 900	744 210	755 370	11 160	0,01 %	0,00 %
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	25 000	23 848 201	13 492 043	-10 356 158	0,19 %	0,01 %
GOODMAN INTERNATIONAL	AUD	486 920	1 623 570	1 698 112	74 542	0,02 %	0,01 %
GPT GROUP	AUD	127 540	1 710 889	2 395 623	684 735	0,03 %	0,01 %
GREAT WEST LIFECO	CAD	12 500	1 905 485	1 494 552	-410 933	0,02 %	0,00 %
GROUPE BRUXELLES LAMBERT	EUR	11 646	6 357 754	4 647 493	-1 710 262	0,06 %	0,01 %
GUNMA BANK	JPY	24 000	987 361	787 453	-199 908	0,01 %	0,01 %
HAMMERSON	GBP	40 533	1 204 251	1 353 366	149 115	0,02 %	0,01 %
HANG LUNG GROUP	HKD	47 000	1 405 323	1 536 709	131 386	0,02 %	0,00 %
HANG LUNG PROPERTIES	HKD	145 000	3 166 437	2 462 377	-704 060	0,03 %	0,00 %
HANG SENG BANK	HKD	39 800	3 802 706	2 818 205	-984 501	0,04 %	0,00 %
HEALTH CARE PPTY INVEST	USD	21 100	4 040 635	5 217 021	1 176 386	0,07 %	0,01 %
HEALTH CARE REIT	USD	9 600	2 321 575	3 124 150	802 575	0,04 %	0,00 %
HENDERSON LAND DEV.	HKD	97 500	3 798 924	2 891 919	-907 005	0,04 %	0,00 %
HOKUHOKU FINANCIAL GROUP	JPY	100 300	1 583 909	1 166 985	-416 924	0,02 %	0,01 %
HONG KONG EXCH.&CLEARING	HKD	53 300	4 444 412	5 082 685	638 274	0,07 %	0,00 %
HOST HOTELS AND RESORTS	USD	39 165	4 209 436	3 452 262	-757 174	0,05 %	0,01 %
HSBC HOLDINGS (GB)	GBP	926 879	52 628 353	42 213 649	-10 414 704	0,59 %	0,01 %
HUDSON CITY BANCORP	USD	21 800	1 729 693	813 133	-916 560	0,01 %	0,00 %
ICADE	EUR	1 134	649 411	534 067	-115 344	0,01 %	0,00 %
ICAP	GBP	30 400	981 222	978 097	-3 125	0,01 %	0,00 %
IGM FINANCIAL	CAD	13 700	3 803 699	3 551 471	-252 228	0,05 %	0,01 %
ING GROEP	EUR	199 252	11 761 461	8 582 778	-3 178 683	0,12 %	0,01 %
INTERCONTINENTAL	USD	4 200	3 420 504	3 021 633	-398 871	0,04 %	0,01 %
INTESA SANPAOLO ORD	EUR	524 154	8 796 454	5 254 647	-3 541 807	0,07 %	0,00 %
INVESCO LTD	USD	27 334	3 118 774	3 277 240	158 467	0,05 %	0,01 %
INVESTEC PLC	GBP	36 200	2 566 955	1 138 184	-1 428 771	0,02 %	0,01 %
INVESTOR B	SEK	27 221	3 315 330	3 042 761	-272 569	0,04 %	0,01 %
IYO BANK LTD/THE	JPY	11 000	886 659	648 454	-238 205	0,01 %	0,00 %
JAPAN REAL ESTATE INV	JPY	42	2 158 610	1 954 671	-203 939	0,03 %	0,01 %
JOYO BANK	JPY	31 000	1 014 766	817 549	-197 218	0,01 %	0,00 %
JPMORGAN CHASE & CO	USD	203 000	49 068 674	40 282 171	-8 786 504	0,56 %	0,01 %
JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	165	35 195	38 689	3 495	0,00 %	0,00 %
KBC GROUPE	EUR	24 833	7 782 290	1 872 134	-5 910 155	0,03 %	0,01 %
KERRY PROPERTIES	HKD	57 000	2 841 307	1 125 647	-1 715 660	0,02 %	0,00 %
KEYCORP	USD	66 600	3 273 345	3 056 509	-216 836	0,04 %	0,01 %
KIMCO REALTY CORP	USD	24 600	2 632 699	2 384 220	-248 479	0,03 %	0,01 %
KINNEVIK B	SEK	13 000	1 361 658	1 517 647	155 989	0,02 %	0,01 %
KLEPIERRE	EUR	6 486	2 527 391	1 107 488	-1 419 903	0,02 %	0,00 %
LAND SECURITIES GROUP	GBP	46 922	3 474 642	2 765 644	-708 999	0,04 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LEGAL & GENERAL GROUP	GBP	305 381	3 616 613	2 911 651	-704 963	0,04 %	0,01 %
LEGG MASON	USD	7 400	2 030 905	1 062 116	-968 789	0,01 %	0,01 %
LINCOLN NATIONAL CORP	USD	19 300	2 743 538	2 236 823	-506 714	0,03 %	0,01 %
LINK REIT	HKD	183 195	2 554 951	4 026 001	1 471 050	0,06 %	0,01 %
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	2 145 093	10 440 085	5 153 875	-5 286 210	0,07 %	0,00 %
LOEWS CORP	USD	17 000	3 793 075	3 819 786	26 711	0,05 %	0,00 %
LONDON STOCK EXCHANGE	GBP	13 068	1 037 403	963 564	-73 839	0,01 %	0,00 %
M & T BANK CORP	USD	7 900	3 219 876	3 599 187	379 311	0,05 %	0,01 %
MACERICH CO	USD	800	230 122	241 583	11 461	0,00 %	0,00 %
MACQUARIE BANK	AUD	20 451	5 504 984	2 976 753	-2 528 231	0,04 %	0,01 %
MAN GROUP	GBP	79 386	3 866 392	925 515	-2 940 877	0,01 %	0,00 %
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	92 500	12 572 733	5 882 233	-6 690 500	0,08 %	0,01 %
MARSH AND MCLENNAN COS	USD	28 500	4 514 399	5 378 138	863 738	0,07 %	0,01 %
METLIFE	USD	55 000	14 048 456	10 234 437	-3 814 018	0,14 %	0,01 %
MIRVAC GROUP	AUD	129 188	1 742 802	932 691	-810 110	0,01 %	0,00 %
MITSUBISHI ESTATE CO	JPY	64 725	7 571 994	5 773 550	-1 798 444	0,08 %	0,00 %
MITSUBISHI UFJ FIN GRP	JPY	662 502	22 795 656	16 803 818	-5 991 838	0,23 %	0,00 %
MITSUI FUDOSAN CO	JPY	44 000	5 458 146	3 829 293	-1 628 853	0,05 %	0,00 %
MIZUHO FINANCIAL GROUP	JPY	1 186 611	11 240 203	9 572 265	-1 667 938	0,13 %	0,00 %
MOODYS CORP	USD	17 500	2 715 173	3 517 510	802 337	0,05 %	0,01 %
MORGAN STANLEY	USD	72 300	13 055 518	6 528 335	-6 527 183	0,09 %	0,00 %
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	JPY	31 800	5 791 570	3 517 383	-2 274 187	0,05 %	0,01 %
MUENCHENER RUECKVERSICH.	EUR	9 337	8 057 607	6 856 057	-1 201 550	0,10 %	0,01 %
NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	18 000	2 681 263	2 632 940	-48 323	0,04 %	0,01 %
NATIONAL AUSTRALIA BANK	AUD	117 258	15 938 687	16 759 038	820 351	0,23 %	0,01 %
NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	8 432	2 547 800	3 565 147	1 017 348	0,05 %	0,01 %
NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	49 565	8 451 464	622 072	-7 829 392	0,01 %	0,01 %
NATIXIS	EUR	177 335	6 886 004	2 670 798	-4 215 206	0,04 %	0,01 %
NEW WORLD DEVELOPMENT	HKD	321 470	2 242 872	1 546 354	-696 518	0,02 %	0,01 %
NISHI-NIPPON CITY BANK	JPY	34 700	1 394 747	594 833	-799 914	0,01 %	0,00 %
NKSJ HOLDINGS INC	JPY	18 750	3 871 412	2 196 096	-1 675 317	0,03 %	0,00 %
NOMURA HOLDINGS	JPY	183 800	8 501 500	3 321 807	-5 179 693	0,05 %	0,00 %
NORDEA BANK	SEK	136 853	7 757 406	6 344 138	-1 413 268	0,09 %	0,00 %
NORTHERN TRUST CORP	USD	12 900	4 633 080	3 053 287	-1 579 794	0,04 %	0,01 %
OCBC BANK	SGD	129 922	4 648 813	4 682 167	33 354	0,07 %	0,00 %
OLD MUTUAL (GB)	GBP	287 568	3 811 664	3 613 965	-197 699	0,05 %	0,01 %
ORIX CORP	JPY	3 380	1 740 622	1 667 427	-73 195	0,02 %	0,00 %
PEOPLES UNITED FINANCIAL	USD	30 300	2 940 078	2 323 651	-616 427	0,03 %	0,01 %
PNC FINL SERVICES GROUP	USD	27 336	9 394 026	9 408 277	14 251	0,13 %	0,01 %
POWER CORP OF CANADA	CAD	17 500	3 087 534	2 443 152	-644 381	0,03 %	0,00 %
POWER FINANCIAL CORP	CAD	10 900	1 905 121	1 631 617	-273 504	0,02 %	0,00 %
PRICE (T. ROWE) GROUP	USD	13 500	3 998 483	4 588 309	589 826	0,06 %	0,01 %
PRINCIPAL FINANCIAL GRP	USD	17 000	4 067 991	2 495 797	-1 572 195	0,03 %	0,01 %
PROGRESSIVE CORP	USD	32 300	3 748 107	3 760 841	12 734	0,05 %	0,01 %
PROLOGIS INC	USD	23 593	4 230 717	4 025 525	-205 192	0,06 %	0,01 %
PRUDENTIAL	GBP	132 534	8 140 019	7 848 603	-291 416	0,11 %	0,01 %
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	25 300	9 213 903	7 567 575	-1 646 328	0,11 %	0,01 %
PUBLIC STORAGE	USD	7 500	3 915 781	6 018 379	2 102 598	0,08 %	0,00 %
QBE INSURANCE GROUP	AUD	56 841	6 750 320	4 503 656	-2 246 664	0,06 %	0,01 %
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	EUR	4 770	647 446	741 494	94 048	0,01 %	0,00 %
RAYONIER INC	USD	9 450	1 553 597	2 517 004	963 407	0,04 %	0,01 %
REGIONS FINANCIAL (NEW)	USD	91 700	3 614 194	2 353 222	-1 260 971	0,03 %	0,01 %
RENAISSANCERE HOLDINGS	USD	4 100	1 240 084	1 819 729	579 645	0,03 %	0,01 %
RESOLUTION	GBP	115 494	3 578 623	2 692 953	-885 669	0,04 %	0,01 %
RESONA HOLDINGS	JPY	6 002	151 372	157 822	6 451	0,00 %	0,00 %
RIOCAN REIT	CAD	18 500	2 675 388	2 865 759	190 371	0,04 %	0,01 %
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	74 264	21 519 481	22 624 832	1 105 351	0,31 %	0,01 %
ROYAL BANK OF SCOTLAND	GBP	1 027 678	19 446 951	1 923 456	-17 523 495	0,03 %	0,00 %
RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	154 917	1 614 639	1 511 538	-103 101	0,02 %	0,00 %
SAMPO A	EUR	21 852	3 363 693	3 245 366	-118 327	0,05 %	0,00 %
SBI HOLDINGS	JPY	994	1 250 621	434 849	-815 772	0,01 %	0,00 %
SCHROEDERS	GBP	10 686	1 773 736	1 302 311	-471 425	0,02 %	0,00 %
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	57 900	6 376 103	3 890 829	-2 485 274	0,05 %	0,00 %
SCOR	EUR	12 257	1 756 312	1 714 953	-41 359	0,02 %	0,01 %
SEGRO	GBP	38 906	1 289 194	752 362	-536 832	0,01 %	0,01 %
SHINSEI BANK	JPY	118 000	3 849 344	732 226	-3 117 118	0,01 %	0,00 %
SHIZUOKA BANK	JPY	82 000	4 448 735	5 158 313	709 578	0,07 %	0,01 %
SIMON PROPERTY GROUP	USD	15 310	7 173 173	11 781 159	4 607 986	0,16 %	0,01 %
SINGAPORE EXCHANGE	SGD	72 000	2 057 483	2 031 400	-26 083	0,03 %	0,01 %
SINO LAND	HKD	168 017	1 590 605	1 427 916	-162 689	0,02 %	0,00 %
SKAND.ENSKILDA BANKEN A	SEK	84 400	2 828 622	2 945 623	117 001	0,04 %	0,00 %
SLM CORP	USD	22 300	2 049 168	1 783 343	-265 826	0,02 %	0,00 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SOCIETE GENERALE	EUR	33 005	12 603 971	4 399 312	-8 204 659	0,06 %	0,00 %
SONY FINANCIAL HOLDINGS	JPY	35 400	3 504 628	3 113 790	-390 838	0,04 %	0,01 %
STANDARD CHARTERED	GBP	123 675	17 073 397	16 162 072	-911 324	0,22 %	0,01 %
STATE STREET CORP	USD	26 200	7 993 006	6 302 883	-1 690 122	0,09 %	0,01 %
STOCKLAND	AUD	106 082	2 418 948	2 070 457	-348 492	0,03 %	0,00 %
SUMITOMO MITSUI FINL GRP	JPY	69 924	16 054 940	11 628 510	-4 426 430	0,16 %	0,00 %
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS	JPY	161 590	3 249 046	2 832 670	-416 376	0,04 %	0,00 %
SUMITOMO REALTY & DEV CO	JPY	16 400	1 665 875	1 714 773	48 899	0,02 %	0,00 %
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	73 400	6 199 365	5 490 682	-708 684	0,08 %	0,00 %
SUN LIFE FINANCIAL	CAD	30 100	6 376 349	3 334 257	-3 042 092	0,05 %	0,01 %
SUNCORP GROUP LTD	AUD	66 930	3 680 679	3 431 615	-249 063	0,05 %	0,01 %
SUNTRUST BANKS	USD	27 900	5 416 132	2 947 153	-2 468 980	0,04 %	0,01 %
SVENSKA HANDELSBK A	SEK	25 458	3 953 115	4 011 452	58 337	0,06 %	0,00 %
SWEDBANK	SEK	42 110	2 935 621	3 268 175	332 554	0,05 %	0,00 %
SWIRE PACIFIC A	HKD	45 200	2 849 708	3 256 147	406 438	0,05 %	0,00 %
SWISS LIFE HOLDING	CHF	5 400	5 362 341	2 977 657	-2 384 684	0,04 %	0,02 %
SWISS RE LTD	CHF	17 976	6 159 278	5 491 912	-667 366	0,08 %	0,00 %
T&D HOLDINGS	JPY	34 400	2 683 759	1 913 157	-770 602	0,03 %	0,01 %
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	37 697	7 268 871	4 985 448	-2 283 423	0,07 %	0,00 %
TOKYU LAND CORP	JPY	31 000	2 100 529	699 726	-1 400 803	0,01 %	0,01 %
TORCHMARK CORP	USD	11 400	2 627 299	2 952 023	324 724	0,04 %	0,01 %
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	46 099	17 582 526	20 612 462	3 029 937	0,29 %	0,01 %
TRAVELERS COS	USD	21 800	6 369 399	7 698 095	1 328 696	0,11 %	0,01 %
TSX GROUP	CAD	5 100	914 031	1 246 157	332 127	0,02 %	0,01 %
UBI BANCA	EUR	483	14 540	11 847	-2 693	0,00 %	0,00 %
UBS NAMEN	CHF	189 324	19 413 035	13 508 732	-5 904 302	0,19 %	0,00 %
UNIBAIL-RODAMCO	EUR	4 774	5 664 188	5 137 301	-526 886	0,07 %	0,01 %
UNICREDIT SPA	EUR	70 186,50	12 593 364	3 490 913	-9 102 452	0,05 %	0,00 %
UNITED OVERSEAS BANK	SGD	65 840	4 940 809	4 627 339	-313 471	0,06 %	0,00 %
UNITED OVERSEAS LAND	SGD	147 290	1 509 457	2 711 663	1 202 205	0,04 %	0,02 %
UNUM GROUP	USD	25 200	3 650 992	3 168 767	-482 226	0,04 %	0,01 %
US BANCORP	USD	100 200	14 657 360	16 175 591	1 518 232	0,22 %	0,01 %
VENTAS	USD	14 200	4 281 371	4 671 986	390 615	0,06 %	0,00 %
VORNADO REALTY TRUST	USD	8 576	3 813 686	3 933 782	120 097	0,05 %	0,00 %
WELLS FARGO & CO	USD	261 361	46 611 997	42 987 795	-3 624 202	0,60 %	0,00 %
WESTFIELD GROUP	AUD	114 110	6 837 608	5 452 661	-1 384 947	0,08 %	0,00 %
WESTFIELD RETAIL TRUST	AUD	331 666	5 251 030	5 052 823	-198 207	0,07 %	0,01 %
WESTPAC BANKING	AUD	156 565	18 624 458	19 158 365	533 908	0,27 %	0,01 %
WEYERHAEUSER CO	USD	29 697	3 319 141	3 308 888	-10 253	0,05 %	0,01 %
WHARF HOLDINGS	HKD	90 037	2 580 803	2 428 412	-152 391	0,03 %	0,00 %
WILLIS GROUP HOLDINGS PLC	USD	9 300	2 081 295	2 153 475	72 180	0,03 %	0,01 %
XL GROUP PLC	USD	16 200	1 643 485	1 911 379	267 894	0,03 %	0,01 %
YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP IN	JPY	16 000	1 400 364	912 180	-488 184	0,01 %	0,01 %
ZURICH FINL SERVICES	CHF	7 576	10 198 927	10 274 626	75 699	0,14 %	0,01 %
SUM FINANS			1 574 254 459	1 239 478 652	-334 801 107	17,24 %	
ABBOTT LABORATORIES	USD	80 900	24 236 800	27 148 246	2 911 446	0,38 %	0,01 %
ACTELION LTD-REG	CHF	6 400	1 980 578	1 317 276	-663 301	0,02 %	0,00 %
AETNA	USD	19 700	4 415 944	4 960 220	544 276	0,07 %	0,01 %
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	18 000	3 389 766	3 752 289	362 523	0,05 %	0,01 %
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	9 500	2 718 102	4 053 730	1 335 628	0,06 %	0,01 %
ALLERGAN	USD	15 900	5 158 568	8 325 684	3 167 116	0,12 %	0,01 %
AMERISOURCEBERGEN	USD	14 000	1 595 704	3 107 273	1 511 569	0,04 %	0,01 %
AMGEN	USD	48 400	15 625 638	18 546 980	2 921 342	0,26 %	0,01 %
ASTELLAS PHARMA	JPY	23 100	5 376 329	5 608 275	231 946	0,08 %	0,00 %
ASTRAZENECA	GBP	69 969	18 729 648	19 306 199	576 551	0,27 %	0,01 %
BARD (C.R.)	USD	6 600	3 622 970	3 367 714	-255 256	0,05 %	0,01 %
BAXTER INTERNATIONAL	USD	29 700	9 712 829	8 770 237	-942 593	0,12 %	0,01 %
BAYER	EUR	43 019	18 065 656	16 464 086	-1 601 570	0,23 %	0,01 %
BECTON DICKINSON	USD	11 400	5 146 951	5 083 548	-63 404	0,07 %	0,01 %
BIODEN IDEC	USD	11 900	3 985 474	7 815 597	3 830 123	0,11 %	0,00 %
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	86 534	5 671 259	2 757 739	-2 913 520	0,04 %	0,01 %
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	88 776	13 943 940	18 670 530	4 726 590	0,26 %	0,01 %
CARDINAL HEALTH	USD	18 200	4 064 110	4 410 924	346 814	0,06 %	0,01 %
CAREFUSION CORP	USD	13 000	1 621 297	1 971 393	350 095	0,03 %	0,01 %
CELGENE CORP	USD	24 100	7 937 021	9 722 745	1 785 725	0,14 %	0,01 %
CERNER CORP	USD	8 100	2 540 435	2 960 849	420 414	0,04 %	0,00 %
CIGNA CORP	USD	14 100	2 837 420	3 534 220	696 800	0,05 %	0,00 %
COLOPLAST B	DKK	1 550	625 820	1 334 550	708 730	0,02 %	0,00 %
COVENTRY HEALTH CARE	USD	21 300	3 114 893	3 860 553	745 660	0,05 %	0,02 %
COVIDIEN PLC	USD	25 775	6 512 724	6 923 614	410 890	0,10 %	0,01 %
CSL LIMITED	AUD	27 376	4 783 019	5 359 864	576 845	0,07 %	0,01 %



Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DAIICHI SANKYO CO	JPY	35 000	4 899 877	4 142 816	-757 061	0,06 %	0,00 %
DAINIPPON SUMITOMO PHARM	JPY	23 200	1 555 461	1 578 195	22 734	0,02 %	0,01 %
DAVITA	USD	7 100	2 396 746	3 212 255	815 509	0,04 %	0,01 %
DENTSPLY INTERNATIONAL	USD	5 600	1 023 445	1 169 384	145 939	0,02 %	0,00 %
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	6 000	1 204 165	2 531 604	1 327 440	0,04 %	0,01 %
EISAI CO	JPY	14 300	3 312 439	3 532 795	220 357	0,05 %	0,00 %
ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	10 460	3 484 303	4 420 555	936 252	0,06 %	0,00 %
EXPRESS SCRIPTS	USD	24 100	5 598 389	6 427 655	829 267	0,09 %	0,00 %
FOREST LABORATORIES	USD	15 900	3 098 094	2 871 384	-226 711	0,04 %	0,01 %
FRESENIUS MED. CARE ST	EUR	11 316	2 721 644	4 602 593	1 880 950	0,06 %	0,00 %
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	5 916	2 923 953	3 276 145	352 192	0,05 %	0,00 %
GETINGE B	SEK	10 400	971 590	1 578 987	607 397	0,02 %	0,00 %
GILEAD SCIENCES	USD	40 900	10 923 104	9 990 569	-932 535	0,14 %	0,01 %
GLAXOSMITHKLINE	GBP	264 189	31 840 900	36 056 132	4 215 232	0,50 %	0,01 %
GRIFOLS SA	EUR	6 930	694 995	697 954	2 960	0,01 %	0,00 %
HOLOGIC INC	USD	600	53 458	62 699	9 241	0,00 %	0,00 %
HOSPIRA	USD	9 000	2 376 589	1 631 220	-745 370	0,02 %	0,01 %
HUMANA	USD	8 800	2 481 218	4 601 098	2 119 880	0,06 %	0,01 %
INTUITIVE SURGICAL	USD	2 000	3 166 079	5 526 441	2 360 362	0,08 %	0,01 %
JOHNSON & JOHNSON	USD	142 600	51 875 665	55 810 526	3 934 860	0,78 %	0,01 %
KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	JPY	16 000	1 117 555	1 169 079	51 524	0,02 %	0,00 %
LABORATORY CORP OF AMER	USD	4 800	1 596 348	2 462 710	866 363	0,03 %	0,00 %
LIFE TECHNOLOGIES CORP	USD	9 381	1 241 457	2 178 390	936 932	0,03 %	0,01 %
LILLY (ELI) AND CO	USD	54 200	12 514 173	13 443 118	928 945	0,19 %	0,00 %
MCKESSON CORP	USD	13 100	4 413 298	6 091 015	1 677 717	0,08 %	0,01 %
MEDCO HEALTH SOLUTIONS	USD	20 800	5 981 611	6 939 055	957 444	0,10 %	0,01 %
MEDIPAL HOLDINGS CORP	JPY	21 100	2 395 655	1 315 866	-1 079 789	0,02 %	0,01 %
MEDTRONIC	USD	55 700	13 709 815	12 714 867	-994 948	0,18 %	0,01 %
MERCK AND CO	USD	160 598	28 111 175	36 133 219	8 022 044	0,50 %	0,01 %
MERCK KGAA STAMM	EUR	9 048	4 789 268	5 399 616	610 348	0,08 %	0,01 %
MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP	JPY	46 000	4 463 546	4 345 884	-117 662	0,06 %	0,01 %
MYLAN INC	USD	26 100	3 309 527	3 342 685	33 157	0,05 %	0,01 %
NOVARTIS	CHF	121 405	37 577 674	41 608 109	4 030 435	0,58 %	0,00 %
NOVO NORDISK B	DKK	22 122	9 561 444	15 219 187	5 657 743	0,21 %	0,00 %
OLYMPUS CORP	JPY	14 600	2 680 147	1 146 057	-1 534 090	0,02 %	0,01 %
OMNICARE	USD	3 600	611 815	740 145	128 331	0,01 %	0,00 %
ONO PHARMACEUTICAL CO	JPY	3 000	882 576	1 005 259	122 683	0,01 %	0,00 %
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	11 700	1 658 495	1 963 885	305 391	0,03 %	0,00 %
PERRIGO CO	USD	7 300	2 722 390	4 238 975	1 516 585	0,06 %	0,01 %
PFIZER	USD	406 170	43 305 003	52 455 409	9 150 405	0,73 %	0,01 %
QIAGEN N.V.	EUR	10 808	1 206 441	891 755	-314 686	0,01 %	0,00 %
QUEST DIAGNOSTICS	USD	8 700	2 688 488	3 014 543	326 055	0,04 %	0,01 %
RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	25 000	2 750 718	2 949 041	198 323	0,04 %	0,01 %
ROCHE HOLDING GENUSS	CHF	36 548	33 629 573	37 134 177	3 504 603	0,52 %	0,01 %
SANOFI	EUR	59 671	25 252 460	26 234 909	982 449	0,36 %	0,00 %
SANTEN PHARMACEUTICAL CO	JPY	5 600	1 218 337	1 376 957	158 620	0,02 %	0,01 %
SHIRE PLC	GBP	29 252	3 593 486	6 085 398	2 491 912	0,08 %	0,01 %
SMITH & NEPHEW	GBP	58 837	3 746 194	3 413 359	-332 835	0,05 %	0,01 %
SONIC HEALTHCARE	AUD	32 218	2 234 053	2 223 522	-10 531	0,05 %	0,01 %
SONOVA HOLDING	CHF	2 657	1 106 260	1 666 062	559 802	0,02 %	0,00 %
ST JUDE MEDICAL	USD	17 100	4 116 706	3 500 382	-616 324	0,05 %	0,01 %
STRYKER CORP	USD	15 100	4 724 610	4 479 669	-244 941	0,06 %	0,00 %
SYNTHES	CHF	3 397	2 711 860	3 414 627	702 766	0,05 %	0,00 %
TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	41 100	11 753 009	10 775 354	-977 656	0,15 %	0,01 %
TERUMO CORP	JPY	8 900	1 858 728	2 502 482	643 755	0,03 %	0,00 %
TEVA PHARMACEUTICAL IND LTD	ILS	48 898	16 772 291	11 707 023	-5 065 268	0,16 %	0,01 %
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	19 900	5 754 396	5 340 736	-413 660	0,07 %	0,01 %
UCB (GROUPE)	EUR	6 120	1 257 204	1 541 412	284 208	0,02 %	0,00 %
UNITEDHEALTH GROUP	USD	56 400	12 184 792	17 058 502	4 873 710	0,24 %	0,01 %
VALEANT PHARMACEUTICALS INTERN	CAD	14 700	2 414 355	4 106 219	1 691 864	0,06 %	0,00 %
VARIAN MEDICAL SYSTEMS	USD	7 700	2 846 788	3 084 839	238 051	0,04 %	0,01 %
VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	12 200	2 881 691	2 417 987	-463 704	0,03 %	0,01 %
WATERS CORP	USD	4 800	1 393 632	2 121 248	727 616	0,03 %	0,01 %
WATSON PHARMACEUTICALS INC	USD	7 200	1 515 964	2 592 764	1 076 800	0,04 %	0,01 %
WELLPOINT	USD	19 100	7 006 346	7 551 695	545 348	0,11 %	0,01 %
ZIMMER HOLDINGS	USD	10 000	3 606 409	3 188 079	-418 330	0,04 %	0,01 %
SUM HELSE			656 882 771	737 140 614	80 257 843	10,25 %	
3M CO	USD	40 100	18 203 374	19 559 198	1 355 824	0,27 %	0,01 %
ABB LTD	CHF	130 351	16 565 108	14 708 343	-1 856 765	0,20 %	0,01 %
ABERTIS INFRASTRUCTURAS	EUR	26 580	3 301 860	2 541 093	-760 767	0,04 %	0,00 %
ACS ACTIV. CONST. Y SVCS	EUR	8 008	2 036 235	1 420 725	-615 511	0,02 %	0,00 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ADECCO	CHF	6 047	1 634 284	1 518 629	-115 655	0,02 %	0,00 %
ADP	EUR	2 200	1 357 726	903 335	-454 391	0,01 %	0,00 %
AGCO CORP	USD	6 900	2 126 656	1 769 455	-357 200	0,02 %	0,01 %
AGGREKO	GBP	18 970	2 725 682	3 548 766	823 084	0,05 %	0,01 %
ALFA LAVAL	SEK	19 900	1 188 146	2 259 068	1 070 923	0,03 %	0,00 %
AMADA CO	JPY	26 000	1 202 097	984 161	-217 936	0,01 %	0,01 %
AMETEK INC	USD	900	212 484	226 126	13 642	0,00 %	0,00 %
AP MOLLER MAERSK A	DKK	54	2 114 447	2 017 367	-97 080	0,03 %	0,00 %
AP MOLLER MAERSK B	DKK	75	3 832 583	2 964 509	-868 074	0,04 %	0,00 %
ASAHI GLASS CO	JPY	60 100	3 834 894	3 011 480	-823 414	0,04 %	0,01 %
ASSA ABLOY B	SEK	18 500	1 991 796	2 779 785	787 989	0,04 %	0,01 %
ATLANTIA	EUR	29 682	3 782 329	2 844 548	-937 782	0,04 %	0,00 %
ATLAS COPCO A	SEK	39 931	3 380 940	5 144 825	1 763 885	0,07 %	0,00 %
ATLAS COPCO B	SEK	25 200	1 131 872	2 869 505	1 737 633	0,04 %	0,01 %
AVERY DENNISON CORP	USD	3 700	1 396 077	633 295	-762 782	0,01 %	0,00 %
BALFOUR BEATTY	GBP	56 881	1 694 992	1 396 977	-298 014	0,02 %	0,01 %
BIC	EUR	2 651	984 731	1 406 859	422 128	0,02 %	0,01 %
BOMBARDIER B	CAD	91 800	1 988 530	2 184 437	195 907	0,03 %	0,01 %
BOUYGUES ORD	EUR	11 322	3 679 202	2 135 420	-1 543 782	0,03 %	0,00 %
BRAMBLES	AUD	80 800	3 065 763	3 539 632	473 870	0,05 %	0,01 %
BUNZL	GBP	23 120	1 546 844	1 895 589	348 745	0,03 %	0,01 %
BUREAU VERITAS SA	EUR	5 300	1 569 384	2 311 717	742 333	0,03 %	0,00 %
CANADIAN NAT'L RAILWAY	CAD	23 700	7 335 147	11 133 267	3 798 121	0,15 %	0,01 %
CATERPILLAR	USD	38 300	15 245 414	20 708 667	5 463 253	0,29 %	0,01 %
CATHAY PACIFIC AIRWAYS	HKD	179 000	1 569 964	1 832 110	262 145	0,03 %	0,00 %
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	78	3 856 081	3 932 611	76 530	0,05 %	0,00 %
CH ROBINSON WORLDWIDE	USD	8 500	2 806 286	3 539 770	733 484	0,05 %	0,01 %
CINTAS CORP	USD	9 100	2 464 974	1 890 473	-574 501	0,03 %	0,01 %
COBHAM	GBP	68 619	1 165 733	1 167 207	1 474	0,02 %	0,01 %
COOPER INDUSTRIES PLC	USD	9 800	2 232 162	3 167 012	934 850	0,04 %	0,01 %
CP RAILWAY	CAD	8 800	2 922 503	3 559 307	636 804	0,05 %	0,01 %
CSX CORP	USD	57 400	5 125 398	7 214 321	2 088 923	0,10 %	0,01 %
CUMMINS	USD	11 100	3 195 258	5 830 818	2 635 561	0,08 %	0,01 %
DAI NIPPON PRINTING CO	JPY	26 000	2 386 405	1 492 375	-894 029	0,02 %	0,00 %
DAIKIN INDUSTRIES	JPY	15 000	3 591 315	2 452 646	-1 138 669	0,03 %	0,01 %
DANAHER CORP	USD	34 700	7 776 608	9 741 413	1 964 805	0,14 %	0,01 %
DEERE & CO	USD	25 000	9 357 772	11 540 523	2 182 752	0,16 %	0,01 %
DELTA AIR LINES	USD	16 800	1 426 701	811 116	-615 585	0,01 %	0,00 %
DEUTSCHE POST	EUR	44 026	5 754 347	4 052 062	-1 702 285	0,06 %	0,00 %
DONNELLEY (RR) AND SONS	USD	13 600	2 827 282	1 171 198	-1 656 084	0,02 %	0,01 %
DOVER CORP	USD	11 900	3 140 756	4 122 630	981 874	0,06 %	0,01 %
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	17 691	7 270 240	6 723 904	-546 336	0,09 %	0,00 %
EATON CORP	USD	19 300	4 333 839	5 013 848	680 009	0,07 %	0,01 %
EDENRED	EUR	6 643	909 290	978 870	69 580	0,01 %	0,00 %
EIFFAGE	EUR	4 000	1 522 285	579 653	-942 632	0,01 %	0,00 %
EMERSON ELECTRIC CO	USD	44 700	12 558 939	12 428 692	-130 247	0,17 %	0,01 %
EQUIFAX	USD	7 500	1 299 779	1 733 988	434 209	0,02 %	0,01 %
EXPEDITORS INTL WASH.	USD	11 000	2 417 527	2 688 920	271 393	0,04 %	0,01 %
EXPERIAN PLC	GBP	53 361	3 539 032	4 332 956	793 923	0,06 %	0,01 %
FANUC CORP	JPY	11 400	6 903 271	10 416 532	3 513 261	0,14 %	0,00 %
FASTENAL CO	USD	16 700	2 306 108	4 346 380	2 040 272	0,06 %	0,01 %
FEDEX CORP	USD	15 600	7 835 601	7 774 783	-60 818	0,11 %	0,00 %
FIAT INDUSTRIAL	EUR	53 300	2 736 926	2 735 668	-1 258	0,04 %	0,00 %
FINNING INT'L	CAD	19 300	1 650 476	2 512 330	861 854	0,03 %	0,01 %
FLOWERVE CORP	USD	2 800	905 464	1 659 663	754 199	0,02 %	0,01 %
FLUOR CORP	USD	10 400	3 606 360	3 118 851	-487 509	0,04 %	0,01 %
FRASER AND NEAVE	SGD	103 000	1 609 906	2 939 215	1 329 309	0,04 %	0,01 %
FURUKAWA ELECTRIC CO LTD	JPY	47 000	1 675 062	645 274	-1 029 788	0,01 %	0,01 %
G4S	GBP	115 881	2 826 571	2 921 231	94 660	0,04 %	0,01 %
GEA GROUP	EUR	9 700	1 451 779	1 642 002	190 223	0,02 %	0,01 %
GEBERIT	CHF	2 643	1 807 419	3 053 113	1 245 694	0,04 %	0,01 %
GENERAL ELECTRIC CO	USD	630 600	78 839 245	67 402 302	-11 436 943	0,94 %	0,01 %
GOODRICH CORP	USD	7 400	1 988 180	5 462 942	3 474 762	0,08 %	0,01 %
GRAINGER (WW)	USD	3 800	1 903 256	4 245 134	2 341 878	0,06 %	0,01 %
GROUPE EUROTUNNEL SA - REGR	EUR	44 000	2 672 141	1 793 035	-879 106	0,02 %	0,01 %
GS YUASA CORP	JPY	22 000	1 483 102	706 474	-776 628	0,01 %	0,01 %
HITACHI CONSTR. MACHINE.	JPY	13 700	1 666 523	1 377 205	-289 318	0,02 %	0,01 %
HOCHTIEF	EUR	6 176	3 630 190	2 138 536	-1 491 653	0,03 %	0,01 %
HUTCHISON WHAMPOA	HKD	126 900	6 488 530	6 343 123	-145 407	0,09 %	0,00 %
IHI CORP	JPY	84 000	1 623 253	1 218 411	-404 842	0,02 %	0,01 %
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	26 800	7 510 755	7 470 847	-39 908	0,10 %	0,01 %
INGERSOLL-RAND PLC	USD	19 701	4 255 599	3 582 498	-673 101	0,05 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
INTERTEK GROUP	GBP	9 285	1 694 890	1 752 469	57 579	0,02 %	0,01 %
INTL CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	183 200	3 604 180	2 469 591	-1 134 589	0,03 %	0,01 %
INVENSYS	GBP	70 315	2 335 929	1 376 051	-959 878	0,02 %	0,01 %
IRON MOUNTAIN	USD	7 100	1 216 456	1 305 071	88 615	0,02 %	0,00 %
ITOCHU CORP	JPY	89 500	4 638 434	5 428 787	790 353	0,08 %	0,01 %
JGC CORP	JPY	16 000	1 314 683	2 293 480	978 797	0,03 %	0,01 %
JOY GLOBAL	USD	6 800	2 580 399	3 042 437	462 038	0,04 %	0,01 %
JTEKT CORP	JPY	13 000	1 562 194	763 330	-798 865	0,01 %	0,00 %
KAJIMA CORP	JPY	65 000	1 735 335	1 189 867	-545 468	0,02 %	0,01 %
KANSAS CITY SOUTHERN	USD	6 800	2 667 073	2 759 986	92 913	0,04 %	0,01 %
KAWASAKI HEAVY IND	JPY	123 000	2 293 890	1 831 806	-462 085	0,03 %	0,01 %
KAWASAKI KISEN KAISHA	JPY	41 000	1 777 688	442 050	-1 335 638	0,01 %	0,01 %
KBR	USD	13 200	2 913 136	2 195 513	-717 623	0,03 %	0,01 %
KEIKYU CORP	JPY	24 000	1 249 545	1 286 359	36 814	0,02 %	0,00 %
KEIO CORP	JPY	38 000	1 348 606	1 600 503	251 896	0,02 %	0,01 %
KEPPEL CORP	SGD	84 380	3 140 974	3 611 810	470 836	0,05 %	0,00 %
KINTETSU CORP	JPY	76 000	1 561 571	1 774 406	212 836	0,02 %	0,00 %
KOMATSU	JPY	56 400	7 539 342	7 870 155	330 813	0,11 %	0,01 %
KONE B	EUR	9 259	1 460 002	2 876 463	1 416 462	0,04 %	0,00 %
KUBOTA CORP	JPY	69 200	3 165 933	3 462 094	296 161	0,05 %	0,01 %
KUEHNE & NAGEL INT'L	CHF	73	32 616	49 152	16 537	0,00 %	0,00 %
KURITA WATER INDUSTRIES	JPY	7 300	1 264 346	1 132 468	-131 878	0,02 %	0,01 %
LEGRAND	EUR	10 700	1 550 247	2 059 968	509 721	0,03 %	0,00 %
LEIGHTON HOLDINGS	AUD	31 765	5 783 910	3 700 408	-2 083 502	0,05 %	0,01 %
MAN STAMM	EUR	6 856	4 952 282	3 649 034	-1 303 248	0,05 %	0,00 %
MANPOWERGROUP	USD	14 800	5 289 141	3 157 642	-2 131 499	0,04 %	0,02 %
MARUBENI CORP	JPY	98 100	3 755 014	3 568 740	-186 275	0,05 %	0,01 %
MASCO CORP	USD	21 500	1 652 642	1 344 698	-307 943	0,02 %	0,01 %
METSO CORP	EUR	5 614	1 743 766	1 246 084	-497 682	0,02 %	0,00 %
mitsubishi corp	JPY	83 500	12 037 520	10 071 401	-1 966 119	0,14 %	0,01 %
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	115 400	5 952 725	6 605 949	653 223	0,09 %	0,01 %
MITSUBISHI HEAVY IND	JPY	181 000	4 753 485	4 604 956	-148 530	0,06 %	0,01 %
MITSUI & CO	JPY	103 300	10 508 332	9 591 080	-917 253	0,13 %	0,01 %
MITSUI OSK LINES	JPY	77 000	2 817 833	1 779 836	-1 037 996	0,02 %	0,01 %
MTR CORP	HKD	203 737	4 453 393	3 937 333	-516 060	0,05 %	0,00 %
NGK INSULATORS	JPY	13 000	1 062 244	921 643	-140 601	0,01 %	0,00 %
NIDEC CORP	JPY	6 500	3 156 913	3 372 970	216 057	0,05 %	0,00 %
NIELSEN HOLDINGS NV	USD	5 200	829 400	921 380	91 980	0,01 %	0,00 %
NIPPON EXPRESS CO	JPY	49 000	1 409 395	1 140 224	-269 171	0,02 %	0,00 %
NIPPON YUSEN K.K	JPY	118 000	2 817 335	1 803 106	-1 014 229	0,03 %	0,01 %
NOBLE GROUP	SGD	387 091	3 719 982	2 013 232	-1 706 749	0,03 %	0,01 %
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	18 400	5 663 820	8 000 777	2 336 957	0,11 %	0,01 %
NSK	JPY	61 000	3 187 271	2 365 772	-821 499	0,03 %	0,01 %
NTN CORP	JPY	36 000	1 918 440	865 640	-1 052 800	0,01 %	0,01 %
OBAYASHI CORP	JPY	73 000	2 452 495	1 936 520	-515 975	0,03 %	0,01 %
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	JPY	23 000	842 258	1 327 314	485 057	0,02 %	0,00 %
ORKLA	NOK	43 100	2 470 588	1 924 415	-553 373	0,03 %	0,00 %
PACCAR	USD	19 525	5 024 136	4 366 163	-657 973	0,06 %	0,01 %
PALL CORP	USD	100	29 330	34 107	4 777	0,00 %	0,00 %
PARKER HANNIFIN CORP	USD	9 650	3 631 667	4 391 292	759 625	0,06 %	0,01 %
PENTAIR	USD	13 600	2 258 074	2 701 954	443 880	0,04 %	0,01 %
PHILIPS ELECTRCS (KON.)	EUR	59 997	10 304 327	7 567 184	-2 737 143	0,11 %	0,01 %
PRECISION CASTPARTS CORP	USD	8 500	5 457 694	8 359 397	2 901 703	0,12 %	0,01 %
QANTAS AIRWAYS	AUD	138 609	2 574 926	1 238 164	-1 336 762	0,02 %	0,01 %
QR NATIONAL LTD	AUD	188 600	3 818 525	3 946 404	127 880	0,05 %	0,01 %
RANDSTAD HOLDING	EUR	12 414	3 642 286	2 198 560	-1 443 726	0,03 %	0,01 %
REPUBLIC SERVICES	USD	22 360	3 601 654	3 676 365	74 710	0,05 %	0,01 %
ROBERT HALF INT'L	USD	5 400	873 174	917 178	44 004	0,01 %	0,00 %
ROCKWELL AUTOMATION	USD	9 100	2 846 650	3 984 603	1 137 953	0,06 %	0,01 %
ROCKWELL COLLINS	USD	9 200	3 093 213	3 040 098	-53 115	0,04 %	0,01 %
ROLLS-ROYCE GROUP	GBP	111 327	5 251 000	7 707 871	2 456 871	0,11 %	0,01 %
ROPER INDUSTRIES	USD	5 700	2 653 225	2 955 084	301 859	0,04 %	0,01 %
SAINT-GOBAIN	EUR	23 674	7 543 082	5 440 845	-2 102 237	0,08 %	0,00 %
SANDVIK	SEK	59 960	4 746 089	4 408 187	-337 902	0,06 %	0,00 %
SCANIA B	SEK	31 300	2 191 660	2 779 350	587 690	0,04 %	0,01 %
SCHINDLER PART	CHF	4 181	1 280 612	2 919 205	1 638 593	0,04 %	0,01 %
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	29 109	10 039 611	9 173 997	-865 614	0,13 %	0,01 %
SECOM CO	JPY	11 800	3 227 621	3 249 252	21 631	0,05 %	0,01 %
SGS	CHF	291	2 074 516	2 887 956	813 439	0,04 %	0,00 %
SHIMIZU CORP	JPY	21 000	641 202	526 132	-115 070	0,01 %	0,00 %
SIEMENS	EUR	48 926	30 369 382	28 026 543	-2 342 839	0,39 %	0,01 %
SKANSKA B	SEK	21 100	1 820 425	2 094 045	273 620	0,03 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SKF B	SEK	23 210	2 208 002	2 941 950	733 948	0,04 %	0,01 %
SMC CORP	JPY	3 200	3 174 122	3 082 795	-91 327	0,04 %	0,00 %
SMITHS GROUP	GBP	20 623	2 821 415	1 750 157	-1 071 258	0,02 %	0,01 %
SNC-LAVALIN GROUP	CAD	9 600	1 921 087	2 874 040	952 953	0,04 %	0,01 %
SOJITZ CORP	JPY	96 600	2 530 202	891 656	-1 638 547	0,01 %	0,01 %
SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	52 800	3 531 075	2 697 322	-833 753	0,04 %	0,01 %
SPX CORP	USD	4 000	1 001 075	1 438 753	437 678	0,02 %	0,01 %
STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	9 342	3 486 766	3 768 875	282 109	0,05 %	0,01 %
STERICYCLE INC	USD	8 700	2 733 979	4 045 697	1 311 719	0,06 %	0,01 %
SULZER AG-REG	CHF	1 400	1 302 766	897 075	-405 691	0,01 %	0,00 %
SUMITOMO CORP	JPY	66 900	5 136 836	5 407 131	270 295	0,08 %	0,01 %
SUMITOMO ELECTRIC IND	JPY	44 900	3 638 740	2 918 525	-720 215	0,04 %	0,01 %
SUMITOMO HEAVY IND	JPY	78 000	2 737 280	2 716 527	-20 753	0,04 %	0,01 %
TAISEI CORP	JPY	71 000	1 696 815	1 073 905	-622 909	0,01 %	0,01 %
THALES	EUR	16 332	3 687 527	3 087 305	-600 222	0,04 %	0,01 %
THK CO	JPY	7 600	1 406 949	894 277	-512 672	0,01 %	0,01 %
TNT EXPRESS NV	EUR	19 066	1 888 106	852 878	-1 035 228	0,01 %	0,00 %
TOBU RAILWAY CO	JPY	43 000	1 023 231	1 310 793	287 562	0,02 %	0,00 %
TOKYU CORP	JPY	16 000	399 541	470 362	70 821	0,01 %	0,00 %
TOLL HOLDINGS	AUD	26 473	898 089	683 517	-214 572	0,01 %	0,00 %
TOPPAN PRINTING CO	JPY	44 000	2 455 731	1 931 711	-524 020	0,03 %	0,01 %
TOTO	JPY	27 000	1 553 297	1 244 008	-309 288	0,02 %	0,01 %
TOYOTA TSUSHO	JPY	14 000	1 218 840	1 477 948	259 108	0,02 %	0,00 %
TRANSURBAN GROUP	AUD	53 745	1 685 682	1 848 026	162 344	0,03 %	0,00 %
TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	27 875	6 380 306	7 770 517	1 390 211	0,11 %	0,01 %
UNION PACIFIC CORP	USD	25 500	10 242 000	16 122 238	5 880 238	0,22 %	0,01 %
UNITED PARCEL SERVICE B	USD	38 400	14 189 522	16 772 900	2 583 378	0,23 %	0,00 %
UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	51 700	22 744 715	22 551 409	-193 306	0,31 %	0,01 %
VALLOUREC	EUR	7 218	4 738 519	2 804 948	-1 933 571	0,04 %	0,01 %
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	12 011	4 634 992	776 236	-3 858 756	0,01 %	0,01 %
VINCI	EUR	26 449	9 184 559	6 917 705	-2 266 853	0,10 %	0,00 %
VOLVO B	SEK	82 056	6 518 467	5 379 031	-1 139 436	0,07 %	0,01 %
WARTSILA B	EUR	10 252	1 845 967	1 772 773	-73 194	0,02 %	0,01 %
WASTE MANAGEMENT	USD	24 000	4 795 698	4 685 079	-110 619	0,07 %	0,01 %
WEIR GROUP PLC/THE	GBP	15 800	2 589 940	2 977 727	387 788	0,04 %	0,01 %
WENDEL	EUR	1 900	1 262 317	758 073	-504 243	0,01 %	0,00 %
WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	17 900	4 008 776	4 644 320	635 545	0,06 %	0,01 %
WOLSELEY LTD	GBP	16 942	3 645 699	3 350 086	-295 613	0,05 %	0,01 %
XYLEM INC	USD	10 400	1 021 123	1 594 493	573 370	0,02 %	0,01 %
YAMATO HOLDINGS CO	JPY	35 400	3 017 164	3 561 363	544 199	0,05 %	0,01 %
ZARDOYA OTIS	EUR	11 355	2 548 310	932 488	-1 615 822	0,01 %	0,00 %
<b>SUM INDUSTRI</b>			<b>774 331 749</b>	<b>770 611 279</b>	<b>-3 727 669</b>	<b>10,72 %</b>	
ACCENTURE PLC	USD	34 300	7 970 953	10 896 217	2 925 264	0,15 %	0,00 %
ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	41 400	2 489 546	3 043 941	554 395	0,04 %	0,00 %
ADOBE SYSTEMS	USD	26 600	5 503 871	4 487 791	-1 016 080	0,06 %	0,01 %
AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	8 700	1 652 287	1 676 015	23 729	0,02 %	0,00 %
ALCATEL LUCENT	EUR	134 999	2 611 841	1 262 374	-1 349 466	0,02 %	0,01 %
ALLIANCE DATA SYSTEMS	USD	4 400	1 264 585	2 726 732	1 462 147	0,04 %	0,01 %
ALTERA CORP	USD	16 800	2 591 632	3 719 704	1 128 072	0,05 %	0,01 %
AMPHENOL CORP	USD	8 000	1 263 818	2 167 082	903 264	0,03 %	0,00 %
ANALOG DEVICES	USD	15 600	3 167 614	3 331 119	163 505	0,05 %	0,01 %
APPLE	USD	48 100	59 459 398	116 258 650	56 799 252	1,62 %	0,01 %
APPLIED MATERIALS	USD	68 600	6 261 285	4 384 689	-1 876 597	0,06 %	0,01 %
ARM HOLDINGS	GBP	70 028	2 693 312	3 845 011	1 151 699	0,05 %	0,01 %
ASML HLDG	EUR	22 436	3 851 201	5 644 753	1 793 552	0,08 %	0,01 %
AUTOMATIC DATA PROCESS	USD	26 400	6 753 348	8 509 485	1 756 137	0,12 %	0,01 %
AVAGO TECHNOLOGIES LTD	USD	21 200	3 680 418	3 651 383	-29 035	0,05 %	0,01 %
BMC SOFTWARE	USD	8 800	1 583 264	1 721 539	138 275	0,02 %	0,01 %
BROADCOM CORP A	USD	25 150	4 695 524	4 406 758	-288 766	0,06 %	0,01 %
CA INC	USD	23 400	3 714 184	2 823 025	-891 158	0,04 %	0,00 %
CANON INC	JPY	59 000	15 515 228	15 605 562	90 334	0,22 %	0,00 %
CAP GEMINI SA	EUR	13 568	3 551 254	2 538 011	-1 013 244	0,04 %	0,01 %
CISCO SYSTEMS	USD	286 100	38 255 676	30 870 343	-7 385 333	0,43 %	0,01 %
CITIZEN HOLDINGS CO	JPY	40 500	2 256 385	1 404 221	-852 163	0,02 %	0,01 %
CITRIX SYSTEMS	USD	9 900	2 169 819	3 587 502	1 417 683	0,05 %	0,01 %
COGNIZANT TECH SOLUTIONS	USD	16 100	3 844 483	6 179 162	2 334 679	0,09 %	0,01 %
COMPUTERSHARE	AUD	32 679	1 009 622	1 601 530	591 908	0,02 %	0,01 %
CORNING	USD	81 700	9 424 282	6 328 808	-3 095 474	0,09 %	0,01 %
CREE INC	USD	6 600	2 702 006	868 122	-1 833 884	0,01 %	0,01 %
DASSAULT SYSTEMES	EUR	4 500	1 373 318	2 159 056	785 739	0,03 %	0,00 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DELL	USD	88 300	9 093 245	7 709 571	-1 383 674	0,11 %	0,00 %
DOLBY LABORATORIES INC-CL A	USD	9 700	3 873 183	1 766 197	-2 106 986	0,02 %	0,01 %
EBAY	USD	61 700	9 442 049	11 168 189	1 726 140	0,16 %	0,00 %
ELECTRONIC ARTS	USD	25 500	3 356 694	3 134 964	-221 730	0,04 %	0,01 %
EMC CORP	USD	107 000	11 370 824	13 754 812	2 383 988	0,19 %	0,01 %
ERICSSON (LM) B	SEK	156 666	10 708 821	9 601 656	-1 107 165	0,13 %	0,01 %
F5 NETWORKS	USD	4 800	3 526 326	3 039 931	-486 395	0,04 %	0,01 %
FIRST SOLAR INC	USD	2 600	2 381 709	523 843	-1 857 866	0,01 %	0,00 %
FISERV	USD	7 400	1 883 148	2 594 125	710 977	0,04 %	0,01 %
FLEXTRONICS INT'L	USD	48 300	1 352 665	1 631 506	278 841	0,02 %	0,01 %
FUJI FILM HOLDINGS CO	JPY	24 100	4 879 616	3 407 821	-1 471 795	0,05 %	0,00 %
FUJITSU	JPY	97 000	3 713 094	3 009 572	-703 522	0,04 %	0,00 %
GOOGLE A	USD	13 400	42 017 304	51 652 965	9 635 661	0,72 %	0,00 %
HARRIS CORP	USD	13 400	3 718 998	2 882 138	-836 860	0,04 %	0,01 %
HEWLETT-PACKARD CO	USD	108 000	28 363 960	16 603 314	-11 760 645	0,23 %	0,01 %
HEXAGON AB SER. B	SEK	26 100	3 067 729	2 338 054	-729 674	0,03 %	0,01 %
HITACHI	JPY	235 000	6 028 140	7 364 144	1 336 004	0,10 %	0,01 %
HOYA CORP	JPY	22 600	3 699 007	2 906 471	-792 536	0,04 %	0,01 %
IBIDEN CO	JPY	10 200	2 603 143	1 204 170	-1 398 973	0,02 %	0,01 %
INDRA SISTEMAS A	EUR	12 200	1 638 806	929 764	-709 042	0,01 %	0,01 %
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	56 533	2 165 673	2 547 281	381 607	0,04 %	0,01 %
INTEL CORP	USD	273 400	32 314 799	39 567 210	7 252 411	0,55 %	0,01 %
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	63 100	45 158 468	69 245 097	24 086 629	0,96 %	0,01 %
INTUIT	USD	15 200	2 751 219	4 770 588	2 019 369	0,07 %	0,01 %
JUNIPER NETWORKS	USD	27 700	4 500 191	3 374 022	-1 126 169	0,05 %	0,01 %
KEYENCE CORP	JPY	2 209	2 597 878	3 180 143	582 266	0,04 %	0,00 %
KLA TENCOR CORP	USD	14 300	3 618 387	4 117 736	499 349	0,06 %	0,01 %
KONAMI 100 YEN1K	JPY	6 200	943 527	1 108 500	164 973	0,02 %	0,00 %
KONICA MINOLTA HOLDINGS	JPY	60 000	4 343 049	2 671 383	-1 671 666	0,04 %	0,01 %
KYOCERA CORP	JPY	8 000	4 242 166	3 841 083	-401 083	0,05 %	0,00 %
LAM RESEARCH CORP	USD	5 200	1 022 138	1 148 854	126 717	0,02 %	0,00 %
LSI LOGIC	USD	44 200	2 848 734	1 569 511	-1 279 223	0,02 %	0,01 %
MARVELL TECHNOLOGY GROUP	USD	32 600	3 017 482	2 694 589	-322 893	0,04 %	0,01 %
MASTERCARD A	USD	5 700	7 288 760	12 682 335	5 393 575	0,18 %	0,00 %
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	USD	13 400	1 408 340	2 082 433	674 093	0,03 %	0,00 %
MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	16 500	2 658 972	3 606 999	948 027	0,05 %	0,01 %
MICRON TECHNOLOGY	USD	59 200	2 880 918	2 222 274	-658 645	0,03 %	0,01 %
MICROSOFT CORP	USD	398 600	62 536 743	61 754 294	-782 449	0,86 %	0,00 %
MOTOROLA MOBILITY HOLDINGS-W	USD	15 812	3 866 260	3 661 371	-204 890	0,05 %	0,01 %
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	15 871	4 444 895	4 384 465	-60 429	0,06 %	0,00 %
MURATA MANUFACTURING CO	JPY	10 500	3 505 480	3 221 134	-284 345	0,04 %	0,00 %
NEOPOST	EUR	1 146	657 901	462 210	-195 692	0,01 %	0,00 %
NETWORK APPLIANCE	USD	19 100	4 145 987	4 134 339	-11 647	0,06 %	0,01 %
NINTENDO CO	JPY	5 200	10 414 713	4 275 454	-6 139 259	0,06 %	0,00 %
NIPPON ELECTRIC GLASS CO	JPY	65 000	4 825 412	3 841 858	-983 553	0,05 %	0,01 %
NOKIA CORP	EUR	194 816	19 583 231	5 693 072	-13 890 159	0,08 %	0,01 %
NTT DATA CORP	JPY	134	2 450 830	2 554 816	103 986	0,04 %	0,00 %
NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	7 900	714 400	1 186 214	471 813	0,02 %	0,00 %
NVIDIA	USD	33 900	2 539 644	2 804 065	264 421	0,04 %	0,01 %
OMRON CORP	JPY	10 400	1 389 914	1 247 949	-141 966	0,02 %	0,00 %
ORACLE CORP	USD	213 900	30 029 219	32 743 367	2 714 147	0,46 %	0,00 %
PAYCHEX	USD	17 200	3 513 346	3 090 754	-422 593	0,04 %	0,00 %
QUALCOMM	USD	86 900	22 819 120	28 368 233	5 549 113	0,39 %	0,01 %
RED HAT INC	USD	9 800	1 229 251	2 414 883	1 185 632	0,03 %	0,01 %
RESEARCH IN MOTION	CAD	24 500	11 321 419	2 125 194	-9 196 225	0,03 %	0,00 %
RICOH CO	JPY	34 000	3 361 433	1 769 597	-1 591 835	0,02 %	0,00 %
ROHM CO	JPY	8 800	3 299 821	2 450 474	-849 347	0,03 %	0,01 %
SAGE GROUP (THE)	GBP	72 632	1 555 051	1 981 868	426 817	0,03 %	0,01 %
SAIC INC	USD	23 300	2 605 453	1 708 964	-896 488	0,02 %	0,01 %
SALESFORCE.COM	USD	6 700	3 139 814	4 056 905	917 091	0,06 %	0,00 %
SANDISK CORP	USD	12 400	1 504 850	3 641 667	2 136 817	0,05 %	0,01 %
SAP STAMM	EUR	48 608	14 045 731	15 383 324	1 337 593	0,21 %	0,00 %
SEAGATE TECHNOLOGY	USD	26 200	3 106 843	2 564 309	-542 534	0,04 %	0,01 %
STMICROELECTRONICS NV	EUR	31 731	2 962 577	1 128 604	-1 833 974	0,02 %	0,00 %
SUMCO	JPY	17 000	2 863 547	750 299	-2 113 249	0,01 %	0,01 %
SYMANTEC CORP	USD	39 900	4 173 185	3 726 597	-446 588	0,05 %	0,01 %
SYNOPSYS	USD	11 300	1 415 109	1 834 309	419 200	0,03 %	0,01 %
TDK CORP	JPY	16 600	5 699 703	4 390 717	-1 308 985	0,06 %	0,01 %
TE CONNECTIVITY LTD	USD	22 875	4 062 899	4 206 084	143 186	0,06 %	0,01 %
TERADATA CORP-W/I	USD	9 200	1 249 432	2 663 448	1 414 016	0,04 %	0,01 %
TEXAS INSTRUMENTS	USD	60 400	9 890 765	10 493 112	602 348	0,15 %	0,01 %
TOKYO ELECTRON	JPY	8 900	3 272 941	2 702 681	-570 260	0,04 %	0,00 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TOSHIBA CORP	JPY	209 000	6 801 911	5 106 577	-1 695 334	0,07 %	0,00 %
TOTAL SYSTEM SERVICES	USD	12 291	2 129 542	1 434 767	-694 775	0,02 %	0,01 %
TREND MICRO	JPY	4 500	1 425 382	803 160	-622 221	0,01 %	0,00 %
VERISIGN	USD	19 300	2 844 495	4 114 281	1 269 786	0,06 %	0,01 %
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	27 600	11 878 653	16 723 557	4 844 903	0,23 %	0,00 %
VMWARE INC-CLASS A	USD	7 900	4 048 974	3 922 143	-126 831	0,05 %	0,00 %
WESTERN DIGITAL	USD	12 000	1 855 168	2 216 497	361 329	0,03 %	0,01 %
WESTERN UNION	USD	33 400	3 873 629	3 639 757	-233 872	0,05 %	0,01 %
XEROX CORP	USD	78 853	5 197 372	3 745 902	-1 451 470	0,05 %	0,01 %
YAHOO JAPAN CORP	JPY	1 571	3 420 525	3 020 826	-399 699	0,04 %	0,00 %
SUM IT			783 461 885	841 495 928	58 034 043	11,70 %	
ACERINOX	EUR	14 024	1 338 128	1 076 703	-261 425	0,01 %	0,01 %
AGNICO-EAGLE MINES	CAD	10 224	3 450 666	2 220 137	-1 230 529	0,03 %	0,01 %
AGRIUM	CAD	9 500	3 465 176	3 807 356	342 180	0,05 %	0,01 %
AIR LIQUIDE	EUR	17 134	11 139 994	12 688 831	1 548 837	0,18 %	0,01 %
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	USD	12 800	6 065 781	6 507 644	441 862	0,09 %	0,01 %
AIRGAS INC	USD	3 900	1 479 167	1 817 312	338 145	0,05 %	0,01 %
AKZO NOBEL	EUR	14 131	5 450 174	4 090 064	-1 360 109	0,06 %	0,01 %
ALCOA	USD	64 200	7 559 837	3 314 182	-4 245 655	0,05 %	0,01 %
ALLEGHENY TECHNOLOGIES	USD	8 900	2 877 336	2 538 885	-338 451	0,04 %	0,01 %
ALUMINA	AUD	200 899	4 113 723	1 370 523	-2 743 199	0,02 %	0,01 %
AMCOR	AUD	74 173	2 358 743	3 272 012	913 269	0,05 %	0,01 %
ANGLO AMERICAN (GB)	GBP	79 922	21 461 919	17 634 572	-3 827 347	0,25 %	0,01 %
ARCELOR-MITTAL A	EUR	51 856	13 760 651	5 676 643	-8 084 008	0,08 %	0,00 %
ARKEMA	EUR	3 200	1 746 993	1 356 087	-390 906	0,02 %	0,01 %
ASAHI KASEI CORP	JPY	84 000	2 568 466	3 023 224	454 758	0,04 %	0,01 %
BALL CORP	USD	18 700	3 707 689	3 985 260	277 571	0,06 %	0,01 %
BASF	EUR	55 504	28 482 245	23 173 031	-5 309 214	0,32 %	0,01 %
BHP BILLITON LTD	AUD	194 070	37 294 012	40 869 850	3 575 839	0,57 %	0,01 %
BHP BILLITON PLC	GBP	129 220	21 629 806	22 501 622	871 816	0,31 %	0,01 %
BOLIDEN	SEK	27 800	2 965 809	2 432 258	-533 551	0,03 %	0,01 %
BORAL	AUD	42 926	1 420 565	945 489	-475 076	0,01 %	0,01 %
CELANESE CORP	USD	11 400	2 637 257	3 011 893	374 636	0,04 %	0,01 %
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	4 300	1 909 957	3 720 504	1 810 546	0,05 %	0,01 %
CLIFFS NATURAL RESOURCES INC	USD	9 100	4 435 658	3 386 125	-1 049 533	0,05 %	0,01 %
CRH	EUR	43 294	7 006 597	5 151 922	-1 854 674	0,07 %	0,01 %
CROWN HOLDINGS INC	USD	15 700	3 007 212	3 146 339	139 128	0,04 %	0,01 %
DOW CHEMICAL CO	USD	71 000	11 887 968	12 186 315	298 347	0,17 %	0,01 %
DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	USD	56 100	13 316 641	15 327 235	2 010 594	0,21 %	0,01 %
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	10 400	1 342 359	2 424 325	1 081 966	0,03 %	0,01 %
ECOLAB	USD	14 000	3 400 536	4 830 101	1 429 564	0,07 %	0,00 %
ELDORADO GOLD CORP	CAD	33 200	3 084 577	2 728 078	-356 498	0,04 %	0,01 %
EURASIAN NATURAL RESOURCES	GBP	43 600	3 769 163	2 569 841	-1 199 322	0,04 %	0,00 %
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	28 900	3 374 970	3 396 120	21 149	0,05 %	0,01 %
FLETCHER BUILDING	NZD	25 655	715 623	733 358	17 735	0,01 %	0,00 %
FORTESCUE METALS GROUP	AUD	78 000	1 480 244	2 037 775	557 531	0,03 %	0,00 %
GIVAUDAN	CHF	505	2 713 916	2 884 573	170 657	0,04 %	0,01 %
GOLDCORP	CAD	48 268	11 254 823	12 789 824	1 535 001	0,18 %	0,01 %
HEIDELBERGCEMENT	EUR	9 831	3 768 940	2 497 408	-1 271 532	0,03 %	0,01 %
HITACHI METALS	JPY	25 000	1 466 830	1 623 075	156 245	0,02 %	0,01 %
HOLCIM	CHF	14 825	5 992 096	4 754 424	-1 237 672	0,07 %	0,00 %
IAMGOLD CORP	CAD	25 100	2 122 379	2 380 252	257 873	0,03 %	0,01 %
ILUKA RESOURCES LTD	AUD	25 100	1 869 659	2 380 341	510 682	0,03 %	0,01 %
IMERYS	EUR	300	138 939	82 718	-56 221	0,00 %	0,00 %
INMET MINING CORPORATION	CAD	6 000	1 735 188	2 303 368	568 180	0,03 %	0,01 %
INT'L FLAVORS FRAGRANCES	USD	5 300	1 348 506	1 658 052	309 545	0,02 %	0,01 %
INT'L PAPER CO	USD	25 100	4 040 961	4 433 948	392 987	0,06 %	0,01 %
ISRAEL CHEMICALS LTD	ILS	31 400	2 860 539	1 935 783	-924 756	0,03 %	0,00 %
IVANHOE MINES	CAD	22 655	3 238 243	2 402 002	-836 240	0,03 %	0,00 %
JAMES HARDIE INDUSTRIES SE	AUD	30 881	1 009 512	1 288 574	279 062	0,02 %	0,01 %
JFE HOLDINGS	JPY	27 800	7 074 192	3 005 942	-4 068 250	0,04 %	0,00 %
JOHNSON MATTHEY	GBP	18 314	3 462 318	3 118 603	-343 716	0,04 %	0,01 %
JSR CORP	JPY	34 800	4 342 866	3 833 016	-509 850	0,05 %	0,01 %
K AND S	EUR	10 410	4 222 506	2 816 277	-1 406 229	0,04 %	0,01 %
KAZAKHMYS	GBP	17 211	2 931 990	1 479 756	-1 452 234	0,02 %	0,00 %
KINROSS GOLD CORP	CAD	68 600	7 314 258	4 676 001	-2 638 257	0,07 %	0,01 %
KOBE STEEL	JPY	320 000	3 618 597	2 953 724	-664 873	0,04 %	0,01 %
KONINKLIJKE DSM	EUR	9 319	2 586 667	2 588 266	1 599	0,04 %	0,01 %
KURARAY CO	JPY	34 000	2 429 182	2 887 793	458 611	0,04 %	0,01 %
LAFARGE (FRANCE)	EUR	12 117	2 721 395	2 549 619	-171 776	0,04 %	0,00 %
LANXESS AG	EUR	3 883	1 806 138	1 203 311	-602 828	0,02 %	0,00 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LINDE	EUR	10 217	7 199 478	9 098 771	1 899 293	0,13 %	0,01 %
LONMIN	GBP	12 670	3 376 296	1 151 614	-2 224 683	0,02 %	0,01 %
LYNAS CORP LTD	AUD	106 700	1 349 963	682 204	-667 759	0,01 %	0,01 %
LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	17 200	3 897 733	3 335 058	-562 676	0,05 %	0,00 %
MARTIN MARIETTA MATRLS	USD	6 200	3 158 352	2 790 267	-368 084	0,04 %	0,01 %
MEADWESTVACO CORP	USD	8 500	1 548 475	1 519 291	-29 184	0,02 %	0,00 %
MITSUBISHI CHEMICAL HLDG	JPY	82 000	3 113 519	2 696 825	-416 694	0,04 %	0,01 %
MITSUBISHI GAS CHEMICAL	JPY	48 000	3 063 740	1 589 799	-1 473 941	0,02 %	0,01 %
MONSANTO CO	USD	32 400	15 273 009	13 548 846	-1 724 163	0,19 %	0,01 %
MOSAIC CO (THE)	USD	18 400	7 394 299	5 537 732	-1 856 567	0,08 %	0,00 %
NEWCREST MINING	AUD	46 254	9 528 569	8 376 735	-1 151 834	0,12 %	0,01 %
NEWMONT MINING HLDG	USD	29 800	8 756 723	10 672 473	1 915 750	0,15 %	0,01 %
NIPPON PAPER GROUP	JPY	5 000	1 336 456	651 557	-684 899	0,01 %	0,00 %
NIPPON STEEL CORP	JPY	308 500	7 944 229	4 594 406	-3 349 822	0,06 %	0,00 %
NITTO DENKO CORP	JPY	7 400	1 790 949	1 580 770	-210 179	0,02 %	0,00 %
NORSK HYDRO ASA	NOK	56 478	2 429 663	1 566 700	-872 830	0,02 %	0,00 %
NOVOZYMES B	DKK	20 275	2 223 276	3 747 078	1 523 802	0,05 %	0,01 %
NUCOR CORP	USD	19 100	5 997 086	4 510 499	-1 486 587	0,06 %	0,01 %
OJI PAPER CO	JPY	91 000	2 553 511	2 788 120	234 610	0,04 %	0,01 %
ONESTEEL	AUD	190 811	3 498 800	817 213	-2 681 587	0,01 %	0,01 %
ORICA	AUD	21 950	2 334 569	3 255 374	920 805	0,05 %	0,01 %
OWENS-ILLINOIS	USD	25 300	4 554 819	2 926 169	-1 628 650	0,04 %	0,02 %
OZ MINERALS LTD	AUD	40 304	4 931 468	2 468 403	-2 463 065	0,03 %	0,01 %
PPG INDUSTRIES	USD	9 600	3 563 192	4 783 336	1 220 144	0,07 %	0,01 %
PRAXAIR	USD	18 400	8 759 549	11 738 719	2 979 170	0,16 %	0,01 %
RANDGOLD RESOURCES LTD	GBP	5 503	2 588 221	3 360 930	772 709	0,05 %	0,01 %
REXAM	GBP	67 239	1 653 523	2 200 158	546 636	0,03 %	0,01 %
SALZGITTER	EUR	3 400	2 001 098	1 017 546	-983 552	0,01 %	0,01 %
SCA SV CELLULOSA B	SEK	35 073	3 013 625	3 114 381	100 757	0,04 %	0,01 %
SEALED AIR CORP	USD	17 400	2 317 682	1 787 127	-530 555	0,02 %	0,01 %
SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	5 500	2 239 861	2 930 174	690 312	0,04 %	0,01 %
SHIN-ETSU CHEMICAL CO	JPY	24 800	8 303 925	7 290 611	-1 013 314	0,10 %	0,01 %
SIGMA-ALDRICH	USD	7 500	1 842 400	2 795 686	953 286	0,04 %	0,01 %
SIKA INHABER	CHF	200	2 490 442	2 259 282	-231 161	0,03 %	0,01 %
SILVER WHEATON CORP	CAD	21 300	2 276 843	3 682 751	1 405 908	0,05 %	0,01 %
SIMS METAL MANAGEMENT LTD	AUD	421	31 565	32 584	1 019	0,00 %	0,00 %
SINO-FOREST CORPORATION	CAD	23 900	2 883 783	1 401	-2 882 383	0,00 %	0,01 %
SSAB AB	SEK	28 200	2 898 270	1 488 945	-1 409 325	0,02 %	0,01 %
STORA ENSO R	EUR	48 100	2 849 413	1 724 602	-1 124 812	0,02 %	0,01 %
SUMITOMO CHEMICAL CO	JPY	82 000	3 034 851	1 787 282	-1 247 569	0,02 %	0,00 %
SUMITOMO METAL IND	JPY	211 000	4 174 274	2 291 308	-1 882 966	0,03 %	0,00 %
SUMITOMO METAL MINING CO	JPY	32 600	2 699 230	2 500 846	-198 384	0,03 %	0,01 %
SYNGENTA	CHF	5 717	8 426 600	10 033 859	1 607 260	0,14 %	0,01 %
TAIYO NIPPON SANZO CORP	JPY	25 000	1 712 119	1 041 327	-670 791	0,01 %	0,01 %
TECK RESOURCES LTD	CAD	35 172	7 601 968	7 402 582	-199 386	0,10 %	0,01 %
TEIJIN	JPY	117 000	2 167 774	2 150 836	-16 938	0,03 %	0,01 %
THYSSEN KRUPP	EUR	23 318	5 773 850	3 202 049	-2 571 801	0,04 %	0,00 %
TORAY INDUSTRIES	JPY	89 000	2 963 883	3 803 773	839 890	0,05 %	0,01 %
TOYO SEIKAN KAISHA	JPY	9 000	1 006 893	733 001	-273 892	0,01 %	0,00 %
UMICORE	EUR	9 410	1 656 685	2 323 390	666 705	0,03 %	0,01 %
UPM-KYMMENE	EUR	36 390	3 922 848	2 399 175	-1 523 673	0,03 %	0,01 %
US STEEL CORP	USD	9 000	3 858 040	1 421 208	-2 436 832	0,02 %	0,01 %
VOESTALPINE	EUR	7 049	2 456 482	1 183 414	-1 273 068	0,02 %	0,00 %
VULCAN MATERIALS CO	USD	18 300	5 055 746	4 297 551	-758 195	0,06 %	0,01 %
WACKER CHEMIE AG	EUR	2 200	1 582 793	1 059 288	-523 505	0,01 %	0,00 %
WALTER ENERGY INC	USD	3 600	2 531 110	1 301 109	-1 230 001	0,02 %	0,01 %
XSTRATA	GBP	125 411	10 433 260	11 375 713	942 453	0,16 %	0,00 %
YAMANA GOLD	CAD	45 000	3 121 121	3 961 441	840 320	0,06 %	0,01 %
YARA INTERNATIONAL	NOK	11 453	2 268 881	2 748 720	473 889	0,04 %	0,00 %
<b>SUM RÅVARER</b>			<b>565 193 063</b>	<b>510 610 271</b>	<b>-54 599 408</b>	<b>7,10 %</b>	
AT&T	USD	308 104	54 617 911	55 603 778	985 867	0,77 %	0,01 %
BCE INC	CAD	14 539	2 395 444	3 618 991	1 223 548	0,05 %	0,00 %
BELGACOM	EUR	11 325	2 544 890	2 126 773	-418 116	0,03 %	0,00 %
BT GROUP	GBP	403 847	7 870 897	7 150 344	-720 553	0,10 %	0,01 %
CENTURYLINK INC	USD	31 988	7 022 081	7 101 584	79 503	0,10 %	0,01 %
CROWN CASTLE INT'L CORP	USD	15 100	2 941 117	4 037 199	1 096 082	0,06 %	0,01 %
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	146 119	12 586 581	10 035 426	-2 551 155	0,14 %	0,00 %
ELISA A	EUR	11 146	1 365 231	1 392 848	27 618	0,02 %	0,01 %
FRANCE TELECOM	EUR	96 455	8 537 087	9 068 071	530 983	0,13 %	0,00 %
FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	USD	104 905	5 867 656	3 224 249	-2 643 407	0,04 %	0,01 %
ILIAD	EUR	1 708	972 171	1 261 708	289 537	0,02 %	0,00 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
INMARSAT PLC	GBP	20 049	1 387 875	752 541	-635 334	0,01 %	0,00 %
KDDI	JPY	152	5 478 311	5 836 088	357 777	0,08 %	0,00 %
KPN (KON.)	EUR	79 501	7 324 973	5 694 163	-1 630 810	0,08 %	0,01 %
METROPICS COMMUNICATIONS	USD	10 100	1 087 802	523 198	-564 604	0,01 %	0,00 %
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA	SEK	3 600	1 325 118	2 160 904	835 786	0,03 %	0,00 %
NII HOLDINGS B	USD	7 600	2 113 437	966 092	-1 147 345	0,01 %	0,00 %
NTT CORP	JPY	24 837	6 577 813	7 580 832	1 003 019	0,11 %	0,00 %
NTT DOCOMO INC	JPY	795	7 495 359	8 725 626	1 230 266	0,12 %	0,00 %
OTE HELLENIC TELECOM.	EUR	15 360	1 914 394	342 716	-1 571 679	0,00 %	0,00 %
PORTUGAL TELECOM SGPS	EUR	82 726	5 230 089	2 852 019	-2 378 070	0,04 %	0,01 %
ROGERS COMMUNICATIONS B	CAD	21 500	4 496 439	4 945 940	449 502	0,07 %	0,01 %
SINGAPORE TELECOM	SGD	414 040	5 623 193	5 888 480	265 287	0,08 %	0,00 %
SOFTBANK CORP	JPY	45 100	6 430 341	7 930 509	1 500 169	0,11 %	0,00 %
SPRINT NEXTEL CORPORATION	USD	178 697	10 337 125	2 495 504	-7 841 620	0,03 %	0,01 %
STARHUB	SGD	204 200	2 450 768	2 734 961	284 193	0,04 %	0,01 %
SWISSCOM	CHF	1 213	2 713 759	2 755 218	41 458	0,04 %	0,00 %
TELECOM ITALIA ORD	EUR	488 246	5 724 066	3 143 331	-2 580 735	0,04 %	0,00 %
TELECOM ITALIA RNC	EUR	802 823	7 189 589	4 304 040	-2 885 549	0,06 %	0,01 %
TELEFONICA	EUR	213 681	30 963 782	22 158 209	-8 805 573	0,31 %	0,00 %
TELENOR	NOK	38 810	3 492 352	3 807 261	280 494	0,05 %	0,00 %
TELIASONERA	SEK	112 627	4 941 953	4 585 731	-356 222	0,06 %	0,00 %
TELSTRA CORP	AUD	226 555	4 316 848	4 615 850	299 001	0,06 %	0,00 %
TELUS CORP NV	CAD	13 479	3 643 425	4 316 573	673 148	0,06 %	0,01 %
TELUS CORP VTG	CAD	7 200	2 264 964	2 432 356	167 393	0,03 %	0,00 %
VERIZON COMMUNICATIONS	USD	147 200	28 166 416	35 244 707	7 078 292	0,49 %	0,01 %
VIVENDI	EUR	64 383	11 406 760	8 439 602	-2 967 159	0,12 %	0,01 %
VODAFONE GROUP	GBP	2 646 459	39 677 570	43 911 639	4 234 069	0,61 %	0,01 %
<b>SUM TELECOM</b>			<b>320 495 586</b>	<b>303 765 061</b>	<b>-16 764 940</b>	<b>4,22 %</b>	
AEM	EUR	136 300	1 558 862	767 153	-791 709	0,01 %	0,00 %
AGL ENERGY	AUD	39 663	3 122 683	3 477 487	354 804	0,05 %	0,01 %
ALLIANT ENERGY CORP	USD	4 400	934 908	1 158 284	223 376	0,02 %	0,00 %
AMEREN CORP	USD	14 100	2 748 459	2 787 826	39 368	0,04 %	0,01 %
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	26 000	5 579 615	6 409 936	830 322	0,09 %	0,01 %
CANADIAN UTILITIES A	CAD	6 000	1 295 057	2 164 111	869 054	0,03 %	0,01 %
CENTERPOINT ENERGY	USD	26 100	2 447 931	3 129 289	681 358	0,04 %	0,01 %
CENTRICA PLC	GBP	279 140	7 848 672	7 489 876	-358 795	0,10 %	0,01 %
CHEUNG KONG INFRASTRUCT.	HKD	84 000	2 257 781	2 936 871	679 091	0,04 %	0,00 %
CHUBU ELECTRIC POWER CO	JPY	36 900	5 183 799	4 112 976	-1 070 823	0,06 %	0,00 %
CLP HOLDINGS	HKD	104 200	4 622 055	5 288 528	666 473	0,07 %	0,00 %
CONSOLIDATED EDISON	USD	15 800	4 169 516	5 849 033	1 679 517	0,08 %	0,01 %
CONSTELLATION ENERGY GRP	USD	11 800	3 613 868	2 793 633	-820 235	0,04 %	0,01 %
DOMINION RESOURCES	USD	31 100	7 289 755	9 851 820	2 562 065	0,14 %	0,01 %
DTE ENERGY	USD	9 200	2 493 970	2 989 585	495 615	0,04 %	0,01 %
E. ON	EUR	99 474	16 279 520	12 846 818	-3 432 702	0,18 %	0,00 %
EDF	EUR	15 813	6 490 958	2 303 151	-4 187 807	0,03 %	0,00 %
EDISON INTERNATIONAL	USD	16 700	4 157 358	4 126 121	-31 237	0,06 %	0,01 %
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	124 571	2 733 226	2 307 528	-425 699	0,03 %	0,00 %
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	26 300	1 575 473	963 349	-612 125	0,01 %	0,00 %
ELECTRIC POWER DEV	JPY	10 300	1 680 464	1 635 415	-45 049	0,02 %	0,01 %
ENAGAS	EUR	7 436	1 205 412	823 232	-382 181	0,01 %	0,00 %
ENEL	EUR	355 818	10 936 414	8 666 841	-2 269 573	0,12 %	0,00 %
ENEL GREEN POWER SPA	EUR	211 700	2 732 831	2 647 127	-85 704	0,04 %	0,00 %
ENTERGY CORP	USD	9 600	5 025 256	4 185 204	-840 052	0,06 %	0,01 %
EXELON CORP	USD	35 800	12 008 852	9 266 114	-2 742 738	0,13 %	0,01 %
FIRSTENERGY CORP	USD	22 605	6 285 435	5 976 314	-309 121	0,08 %	0,01 %
FORTIS	CAD	22 794	4 014 854	4 458 076	443 222	0,06 %	0,01 %
FORTUM OYJ	EUR	24 011	4 286 331	3 067 477	-1 218 854	0,04 %	0,00 %
GAS NATURAL SDG	EUR	16 444	2 440 225	1 689 916	-750 309	0,02 %	0,00 %
GDF SUEZ	EUR	66 925	17 349 155	10 950 468	-6 398 687	0,15 %	0,00 %
HOKKAIDO ELECTRIC POWER	JPY	6 200	859 375	527 078	-332 297	0,01 %	0,00 %
HONGKONG CHINA GAS	HKD	256 299	2 708 840	3 544 979	836 139	0,05 %	0,00 %
HONGKONG ELECTRIC HLDGS	HKD	76 300	2 383 962	3 368 285	984 322	0,05 %	0,00 %
IBERDROLA	EUR	213 388	12 739 154	7 999 742	-4 739 412	0,11 %	0,00 %
INT'L POWER	GBP	81 634	2 960 281	2 553 070	-407 210	0,04 %	0,00 %
INTEGRYS ENERGY GROUP INC	USD	3 000	910 445	970 031	59 585	0,01 %	0,00 %
KANSAI ELECTRIC POWER CO	JPY	40 600	5 670 120	3 719 195	-1 950 925	0,05 %	0,00 %
KYUSHU ELECTRIC POWER CO	JPY	35 800	3 588 328	3 060 114	-528 214	0,04 %	0,01 %
MDU RESOURCES GROUP INC	USD	8 300	1 398 242	1 062 999	-335 243	0,01 %	0,00 %
NATIONAL GRID	GBP	196 595	11 698 244	11 396 110	-302 134	0,16 %	0,01 %
NEXTERA ENERGY INC	USD	21 700	7 201 537	7 884 235	682 698	0,11 %	0,01 %
NISOURCE	USD	16 000	1 307 082	2 273 550	966 468	0,03 %	0,01 %



Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NRG ENERGY	USD	12 200	2 410 897	1 319 299	-1 091 599	0,02 %	0,01 %
ONEOK INC	USD	9 900	3 653 360	5 121 880	1 468 519	0,07 %	0,01 %
OSAKA GAS CO	JPY	92 800	1 988 705	2 188 238	199 533	0,03 %	0,00 %
PEPCO HOLDINGS	USD	8 000	1 212 177	969 195	-242 982	0,01 %	0,00 %
PG&E CORP	USD	21 500	5 498 996	5 288 976	-210 020	0,07 %	0,01 %
PINNACLE WEST CAPITAL	USD	5 100	1 368 774	1 466 433	97 659	0,02 %	0,00 %
PPL CORP	USD	31 200	5 944 635	5 478 005	-466 629	0,08 %	0,01 %
PUBLIC SV ENTERPRISE CO	USD	27 300	5 765 830	5 378 155	-387 675	0,07 %	0,01 %
RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	9 500	2 814 649	2 433 563	-381 086	0,03 %	0,01 %
RWE STAMM	EUR	22 635	7 688 233	4 761 028	-2 927 205	0,07 %	0,00 %
RWE VORZUG	EUR	2 662	1 229 619	524 554	-705 065	0,01 %	0,01 %
SCANA CORP	USD	11 900	2 485 182	3 200 098	714 916	0,04 %	0,01 %
SEMPRA ENERGY	USD	12 300	3 897 728	4 037 318	139 590	0,06 %	0,01 %
SEVERN TRENT	GBP	28 892	3 652 926	4 008 790	355 865	0,06 %	0,01 %
SNAM SPA	EUR	71 928	2 258 266	1 897 986	-360 280	0,03 %	0,00 %
SOUTHERN CO	USD	47 400	9 685 510	13 094 554	3 409 044	0,18 %	0,01 %
SSE PLC	GBP	50 648	6 799 320	6 064 468	-734 852	0,08 %	0,01 %
SUEZ ENVIRONNEMENT SA	EUR	12 884	1 718 853	888 464	-830 389	0,01 %	0,00 %
TERNA	EUR	53 464	1 236 176	1 078 581	-157 595	0,01 %	0,00 %
TOHO GAS CO	JPY	39 000	1 631 299	1 482 292	-149 008	0,02 %	0,01 %
TOHOKU ELECTRIC POWER CO	JPY	22 200	2 663 224	1 272 537	-1 390 687	0,02 %	0,00 %
TOKYO ELECTRIC POWER CO	JPY	81 700	12 755 644	1 159 701	-11 595 942	0,02 %	0,01 %
TOKYO GAS CO	JPY	138 100	3 563 975	3 792 014	228 039	0,05 %	0,01 %
TRANSALTA CORP	CAD	23 591	3 062 465	2 906 363	-156 102	0,04 %	0,01 %
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	3 734	186 158	209 870	23 712	0,00 %	0,00 %
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	19 993	5 967 579	1 311 778	-4 655 801	0,02 %	0,00 %
WISCONSIN ENERGY CORP	USD	23 200	2 981 913	4 840 437	1 858 524	0,07 %	0,01 %
XCEL ENERGY	USD	26 200	3 101 034	4 321 798	1 220 764	0,06 %	0,01 %
<b>SUM FORSYNINGER</b>			<b>315 017 429</b>	<b>275 975 323</b>	<b>-39 042 106</b>	<b>3,84 %</b>	
<b>SUM AKSJER</b>		<b>7 112 223 204</b>	<b>6 986 779 183</b>	<b>-125 668 022</b>	<b>97,17 %</b>		
SANOFI	USD	14 500	0	103 842	103 842	0,00 %	
<b>SUM HELSE</b>		<b>14 500</b>		<b>103 842</b>	<b>103 842</b>	<b>0,00 %</b>	
AMERICAN INT'L GROUP WARRANT	USD	6 620	0	217 688	217 688	0,00 %	
<b>SUM FINANS</b>		<b>6 620</b>		<b>217 688</b>	<b>217 688</b>	<b>0,00 %</b>	
<b>SUM TEGNINGSRETTET</b>				<b>321 530</b>	<b>321 530</b>	<b>0,00 %</b>	

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

Porteføljens omløpshastighet: 0,21

Kurtasje: kr 856 790

#### Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Markedsverdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	EURO STOXX 50 MAR12	EUR	920	16 511 247	-	32 873 572	16-03-12
Future	S&P500 EMINI FUT MAR12	USD	7150	53 662 852	-	107 120 340	16-03-12
Future	FTSE 100 IDX FUT MAR12	GBP	290	14 987 703	-	30 255 953	16-03-12
Future	SWISS MKT IX FUTR MAR12	CHF	120	4 546 310	-	8 426 721	16-03-12
Future	TOPIX INDX FUTR MAR12	JPY	260000	14 694 049	-	22 049 223	08-03-12
Future	SPI 200 FUTURES MAR12	AUD	250	6 204 856	-	9 690 351	15-03-12
<b>Sum aksjefutures</b>			<b>268 730</b>	<b>110 607 017</b>	<b>-</b>	<b>210 416 160</b>	

#### Note 5: Skatt

##### Betalbar skatt fremkommer slik:

Resultat før skattekostnad	(378 711 019)
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	211 164 829
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	276 732 218
3% skattegrunnlag etter fritaksmetoden	-
Grunnlag betalbar skatt	109 186 028
Beregnet skatt	30 572 088
Betalt kildeskatt	(14 745 151)
<b>Betalbar skatt</b>	<b>15 826 937</b>

##### Utsatt skatt fremkommer slik:

Urealiserte skattepliktige gevinster	531 313
<b>Utsatt skatt</b>	<b>148 768</b>

##### Skattekostnad fremkommer slik:

Betalbar skatt for 2011	15 826 937
Kildeskatt	20 182 160
Endring i utsatt skatt	(755 597)
<b>Skattekostnad</b>	<b>35 253 499</b>

## KLP AksjeGlobal Indeks II

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

### Årsregnskap 2011 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2011	2010
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	2 656 824	2 733 231
Utbytte	0	0
Gevinst/tap ved realisasjon	-113 716 938	-252 125 552
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-151 449 293	562 524 446
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>-262 509 407</b>	<b>313 132 125</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	914 727	1 358 095
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-120 316	-139 456
Forvaltningshonorar	-1 322 436	-1 209 426
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-528 025</b>	<b>9 214</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>-263 037 432</b>	<b>313 141 338</b>
Skattekostnad		-5 600 000
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>-263 037 432</b>	<b>307 541 338</b>
Anvendelse av årsresultat:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	-263 037 432	307 541 338
	<b>-263 037 432</b>	<b>307 541 338</b>

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2011	2010
<b>1 EIENDELER</b>		
3 Fondets verdipapirportefølje	3 339 446 294	3 457 289 433
Andre fordringer	924 835	0
Bankinnskudd	83 211 074	385 554 224
<b>Sum eiendeler</b>	<b>3 423 582 203</b>	<b>3 842 843 657</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	3 147 575 038	3 354 739 185
Over-/underkurs	1 081 450 840	1 035 124 407
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>4 229 025 878</b>	<b>4 389 863 591</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>-810 165 766</b>	<b>-547 128 334</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>3 418 860 112</b>	<b>3 842 735 257</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	4 722 091	108 400
<b>Sum gjeld</b>	<b>4 722 091</b>	<b>108 400</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>3 423 582 203</b>	<b>3 842 843 657</b>

Oslo 16. februar 2012


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

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 118)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner

Egenkapital IB	3 842 735
+ Tegninger 2011	926 787
- Innløsninger 2011	-1 087 625
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	-263 037
= Egenkapital UB	3 418 860

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2011	3 147 575,04	1 086,19
2010	3 354 739,18	1 145,46
2009	3 156 677,88	1 043,64

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

#### Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS I	NOK	2 942 659	3 105 684 183	3 347 959 274	242 275 092	97,79 %	0,00 %
SUM FONDSANDELER	NOK	2 942 659	3 105 684 183	3 347 959 274	242 275 092	97,79 %	

KLP AksjeGlobal Indeks II eier 41,1% av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks I.  
Porteføljens omløpshastighet: 0,25

## Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Markedsverdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	EURO STOXX 50 MAR12	EUR	600	10 768 205	-	30 754 886	16.03.2012
Future	S&P500 EMINI FUT MAR12	USD	4400	33 023 293	-	97 851 411	16.03.2012
Future	FTSE 100 IDX FUT MAR12	GBP	150	7 752 260	-	28 321 253	16.03.2012
Future	SWISS MKT IX FUTR MAR12	CHF	70	2 652 014	-	7 865 547	16.03.2012
Future	TOPIX INDX FUTR MAR12	JPY	110000	6 216 713	-	21 937 683	08.03.2012
Future	SPI 200 FUTURES MAR12	AUD	100	2 481 942	-	9 348 878	15.03.2012
Sum aksjefutures			115 320	62 894 428	-	196 079 658	

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	EUR	437 902 448	(56 280 000)	1 549 328	Januar 2012
NOK	GBP	325 098 289	(35 113 947)	-719 851	Januar 2012
NOK	CHF	135 094 800	(21 164 595)	(95 324)	Januar 2012
NOK	DKK	14 798 779	(14 135 000)	53 273	Januar 2012
NOK	SEK	41 387 055	(47 945 000)	(332 865)	Januar 2012
NOK	JPY	301 148 054	(3 923 587 000)	(3 423 668)	Januar 2012
NOK	SGD	27 722 954	(6 053 000)	(154 000)	Januar 2012
NOK	NZD	542 198	(119 500)	(13 795)	Januar 2012
NOK	USD	1 743 833 541	(291 787 918)	1 394 845	Januar 2012
NOK	AUD	123 173 332	(20 809 540)	(3 949 089)	Januar 2012
NOK	CAD	162 603 073	(28 225 109)	(2 849 133)	Januar 2012
NOK	ILS	8 905 204	(5 642 000)	100 502	Januar 2012
NOK	HKD	41 452 590	(54 012 000)	(82 847)	Januar 2012
USD	NOK	150 000	(894 116)	1 621	Januar 2012
EUR	NOK	100 000	(777 459)	(2 134)	
GBP	NOK	250 000	(2 309 329)	10 387	
AUD	NOK	495 000	(3 024 263)	(311)	
HKD	NOK	347 000	(266 821)	23	
JPY	NOK	9 329 000	(724 120)	58	
		3 374 333 317	(4 512 870 717)	(8 512 980)	

## KLP AksjeGlobal Indeks III

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

### Årsregnskap 2011 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2011	2010
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	43 222	58 141
Utbytte		
Gevinst/tap ved realisasjon	36 487 779	-35 053 037
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-77 744 532	82 179 335
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>-41 213 530</b>	<b>47 184 439</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	272 903	201 783
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-3 643	-1 612
Forvaltningshonorar	-660 337	-644 246
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-391 077</b>	<b>-444 075</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>-41 604 608</b>	<b>46 740 364</b>
<b>4 Skattekostnad</b>	<b>197 940</b>	<b>-197 940</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>-41 406 667</b>	<b>46 542 424</b>
Anvendelse av årsresultat:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	-41 406 667	46 542 424
	-41 406 667	46 542 424

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2011	2010
<b>1 EIENDELER</b>		
<b>3 Fondets verdipapirportefølje</b>	<b>481 915 021</b>	<b>554 380 474</b>
Andre fordringer	0	0
Bankinnskudd	617 850	35 261
<b>Sum eiendeler</b>	<b>482 532 871</b>	<b>554 415 736</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	445 481 787	485 627 240
Over-/underkurs	23 692 446	14 419 781
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>469 174 234</b>	<b>500 047 021</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>12 709 899</b>	<b>53 970 860</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>481 884 133</b>	<b>554 017 880</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	648 738	397 855
<b>Sum gjeld</b>	<b>648 738</b>	<b>397 855</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>482 532 872</b>	<b>554 415 736</b>

Oslo 16. februar 2012

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

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 118)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	554 018
+ Tegninger 2011	191 790
- Innløsninger 2011	-222 517
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	-41 407
= Egenkapital UB	481 884

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2011	445 481,79	1 081,71
2010	485 627,24	1 141,13
2009	637 303,68	1 040,96

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

#### Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS II	NOK	443 675	473 926 125	481 915 021	7 988 896	99,87 %	0,00 %
SUM FONDSANDELER	NOK	443 675	473 926 125	481 915 021	7 988 896	99,87 %	

KLP AksjeGlobal Indeks III eier 14,1% av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks II. Porteføljens omløpshastighet: 0,39

#### Note 4: Skatt

##### Skattekostnad fremkommer slik:

Betalbar skatt for 2011	-
Endring utsatt skatt	(197 940)
Skattekostnad	(197 940)

##### Utsatt skatt fremkommer slik:

Urealiserte skattepliktige gevinster	(874 256)
Utsatt skatt	-

## KLP AksjeGlobal Indeks IV

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

### Årsregnskap 2011 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2011	2010
1	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>	
	Renteinntekter	31 516 28 607
	Utbytte	0 0
	Gevinst/tap ved realisasjon	-12 832 089 -3 377 221
	Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-17 910 051 40 449 986
	<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>-30 710 625 37 101 372</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>	
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	96 757 146 440
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-105 814 -50 835
	Forvaltningshonorar	-1 057 711 -782 071
	<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-1 066 768 -686 466</b>
	<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>-31 777 393 36 414 905</b>
	Anvendelse av årsresultat:	
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-31 777 393 36 414 905
		<b>-31 777 393 36 414 905</b>

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2011	2010
1	<b>EIENDELER</b>	
3	Fondets verdipapirportefølje	459 109 683 465 684 131
	Andre fordringer	1 198 1 198
	Bankinnskudd	1 084 078 1 789 754
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>460 194 959 467 475 082</b>
1	<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>	
	<b>Egenkapital</b>	
	<b>Innskutt egenkapital</b>	
	Andelskapital til pålydende	466 649 493 447 269 461
	Over-/underkurs	2 592 742 -3 747 124
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>469 242 235 443 522 337</b>
	<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>-9 317 017 22 460 375</b>
	<b>Sum egenkapital</b>	<b>459 925 218 465 982 713</b>
	<b>Gjeld</b>	
	Annen gjeld	269 741 1 492 369
	<b>Sum gjeld</b>	<b>269 741 1 492 369</b>
2	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>460 194 959 467 475 082</b>

Oslo 16. februar 2012

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

Per Victor Nordan Wenche Øverås Ståle Øksnes  
Adm. direktør

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 118)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	465 983
+ Tegninger 2011	117 846
- Innløsninger 2011	-92 127
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	-31 777
= Egenkapital UB	459 924

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2011	466 649,49	985,59
2010	447 254,17	1 041,84
2009	333 212,70	950,95

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

#### Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i fondet
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS II	NOK	422 680	441 291 098	459 109 683	17 818 585	99,76 %	
SUM FONDSANDELER	NOK	422 680	441 291 098	459 109 683	17 818 585	99,76 %	

KLP AksjeGlobal Indeks IV eier 13,4% av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks II. Porteføljens omløpshastighet: 0,18

## KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I

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

### Årsregnskap 2011 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 23.8.-31.12.

Note	2011
1	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>
	Renteinntekter 1 106 175
	Utbytte 13 404 905
	Gevinst/tap ved realisasjon -17 668 606
	Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap 41 646 044
	<b>PORTEFØLJERESULTAT 38 488 518</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler 20 433 018
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler -7 387 079
	Forvaltningshonorar -1 296 067
	<b>FORVALTNINGSRESULTAT 11 749 872</b>
	<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD 50 238 390</b>
5	Skattekostnad -3 256 792
	<b>ÅRSRESULTAT 46 981 599</b>
	Anvendelse av årsresultat:
	Overført til/fra opptjent egenkapital 46 981 599
	46 981 599

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2011
1	<b>EIENDELER</b>
3,4	Fondets verdipapirportefølje 2 046 591 820
	Andre fordringer 758 243
	Bankinnskudd 47 435 256
	<b>Sum eiendeler 2 094 785 319</b>
1	<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>
	<b>Egenkapital</b>
	<b>Innskutt egenkapital</b>
	Andelskapital til pålydende 2 043 054 366
	Over-/underkurs 847 894
	<b>Sum innskutt egenkapital 2 043 902 260</b>
	<b>Opptjent egenkapital 46 981 599</b>
	<b>Sum egenkapital 2 090 883 859</b>
	<b>Gjeld</b>
	Annen gjeld 3 901 460
	<b>Sum gjeld 3 901 460</b>
2	<b>Sum egenkapital og gjeld 2 094 785 319</b>

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 117)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	0
+ Tegninger 2011	2 074 120
- Innløsninger 2011	-30 218
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	46 982
= Egenkapital UB	2 090 884

Oslo 16. februar 2012

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

Per Victor Nordan Wenche Overås Ståle Øksnes  
Adm. direktør

Antall andeler 31.12 Innløsningskurs 31.12

2011 2 043 054,37 1 023,41

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

#### Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ANHANGUERA EDUCACIONAL PARTI	BRL	12 600	957 878	810 317	-147 561	0,04 %	0,01 %
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	93 000	634 341	659 597	25 256	0,03 %	0,00 %
ARCELIK AS	TRY	20 659	381 433	399 527	18 094	0,02 %	0,00 %
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	IDR	229 000	9 916 994	11 150 468	1 233 474	0,53 %	0,01 %
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H	HKD	196 000	495 599	489 479	-6 120	0,02 %	0,00 %
BAJAJ AUTO LTD	INR	8 466	1 533 555	1 514 075	-19 480	0,07 %	0,00 %
BEC WORLD PCL-FOREIGN	THB	87 400	658 678	743 960	85 282	0,04 %	0,00 %
BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	507 000	5 199 756	5 274 981	75 225	0,25 %	0,01 %
BERJAYA SPORTS TOTO BHD	MYR	74 700	580 577	617 378	36 801	0,03 %	0,01 %
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	HKD	264 000	438 507	446 294	7 786	0,02 %	0,00 %
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	HKD	248 000	1 581 100	1 596 945	15 845	0,08 %	0,00 %
BROOKFIELD INCORPORACOES SA	BRL	25 700	536 417	407 030	-129 387	0,02 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BYD CO LTD-H	HKD	55 500	625 370	718 173	92 804	0,03 %	0,01 %
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	TWD	167 000	1 990 173	2 155 964	165 791	0,10 %	0,01 %
CHINA DONGXIANG GROUP CO	HKD	304 000	325 331	308 348	-16 982	0,01 %	0,01 %
CHINA ZHENG TONG AUTO SERVICE	HKD	96 000	546 809	562 109	15 300	0,03 %	0,00 %
CIA HERING	BRL	12 400	1 465 017	1 287 829	-177 187	0,06 %	0,01 %
CYFROWY POLSAT SA	PLN	21 571	593 346	506 091	-87 255	0,02 %	0,01 %
CYRELA BRAZIL REALTY SA EMP	BRL	30 100	1 461 316	1 429 185	-32 131	0,07 %	0,01 %
DAH CHONG HONG	HKD	89 000	683 932	625 756	-58 175	0,03 %	0,00 %
DAPHNE INTERNATIONAL HOLDING	HKD	98 000	674 401	651 383	-23 018	0,03 %	0,01 %
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1	MXN	21 600	897 826	924 639	26 813	0,04 %	0,01 %
FAR EASTERN DEPARTMENT STORE	TWD	93 000	885 470	654 387	-231 083	0,03 %	0,01 %
FORMOSA TAFFETA CO.	TWD	78 000	429 488	431 232	1 744	0,02 %	0,00 %
GAFISA SA	BRL	43 900	1 085 017	578 695	-506 322	0,03 %	0,01 %
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	HKD	400 000	620 815	522 520	-98 295	0,02 %	0,01 %
GENTING BHD	MYR	223 200	3 998 043	4 622 243	624 200	0,22 %	0,01 %
GENTING MALAYSIA BHD	MYR	309 200	2 001 945	2 229 483	227 538	0,11 %	0,01 %
GIANT MANUFACTURING	TWD	31 000	600 813	714 877	114 064	0,03 %	0,01 %
GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP	HKD	70 000	922 025	883 213	-38 812	0,04 %	0,00 %
GOME ELECTRICAL APPLIANCES	HKD	1 046 000	2 415 768	1 446 766	-969 002	0,07 %	0,01 %
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	HKD	114 000	847 272	993 373	146 101	0,05 %	0,01 %
GRUPO ELEKTRA SA	MXN	7 915	4 031 919	4 690 410	658 492	0,22 %	0,00 %
GRUPO TELEVISIA SA-SER CPO	MXN	257 800	5 780 745	6 474 815	694 070	0,31 %	0,01 %
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	HKD	218 000	1 240 409	1 085 490	-154 919	0,05 %	0,00 %
HAIER ELECTRONICS GROUP CO	HKD	89 000	463 524	475 301	11 777	0,02 %	0,00 %
HANKOOK TIRE CO LTD	KRW	9 970	1 983 646	2 337 148	353 502	0,11 %	0,01 %
HENGDELI HOLDINGS LTD	HKD	232 000	556 572	452 810	-103 762	0,02 %	0,01 %
HERO MOTOCORP LTD	INR	4 362	1 024 511	933 909	-90 601	0,04 %	0,00 %
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	TWD	27 000	848 914	774 302	-74 612	0,04 %	0,00 %
HYUNDAI DEPT STORE CO	KRW	1 552	1 381 839	1 310 545	-71 294	0,06 %	0,01 %
HYUNDAI MOBIS	KRW	7 706	11 376 370	11 656 935	280 565	0,56 %	0,01 %
HYUNDAI MOTOR CO	KRW	16 842	15 157 416	18 584 282	3 426 866	0,89 %	0,01 %
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD	KRW	4 140	1 269 302	1 439 115	169 813	0,07 %	0,01 %
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PFD	KRW	2 465	691 554	810 892	119 338	0,04 %	0,01 %
HYUNDAI WIA CORP	KRW	1 259	785 308	929 422	144 115	0,04 %	0,00 %
IMPERIAL HOLDINGS LTD	ZAR	18 187	1 495 059	1 660 313	165 254	0,08 %	0,01 %
INTIME DEPARTMENT STORE	HKD	101 500	856 890	620 051	-236 839	0,03 %	0,01 %
JOLLIBEE FOODS CORPORATION	PHP	43 230	488 286	532 108	43 822	0,03 %	0,00 %
KANGWON LAND INC	KRW	9 870	1 362 862	1 390 780	27 918	0,07 %	0,00 %
KIA MOTORS CORPORATION	KRW	26 176	8 511 413	9 044 855	533 443	0,43 %	0,01 %
LG ELECTRONICS INC	KRW	12 141	3 564 859	4 679 505	1 114 646	0,22 %	0,01 %
LOJAS AMERICANAS SA-PREF	BRL	32 100	1 568 771	1 468 687	-100 084	0,07 %	0,01 %
LOJAS RENNEN S.A.	BRL	12 400	2 431 170	1 920 635	-510 535	0,09 %	0,01 %
LOTTE SHOPPING CO	KRW	1 084	2 388 339	1 906 521	-481 818	0,09 %	0,00 %
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	INR	31 276	2 609 731	2 396 393	-213 339	0,11 %	0,01 %
MANDO CORP	KRW	1 452	1 248 979	1 549 553	300 573	0,07 %	0,01 %
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	INR	6 956	947 468	717 850	-229 618	0,03 %	0,00 %
MRV ENGENHARIA	BRL	29 400	1 200 338	1 006 513	-193 826	0,05 %	0,01 %
NAN KANG RUBBER TIRE CO LTD	TWD	47 000	441 747	420 569	-21 178	0,02 %	0,01 %
NASPERS LTD-N SHS	ZAR	43 683	11 124 208	11 404 672	280 465	0,54 %	0,01 %
PARKSON HOLDINGS BHD	MYR	55 600	569 559	592 457	22 899	0,03 %	0,01 %
PARKSON RETAIL GROUP LTD	HKD	135 500	968 013	991 221	23 208	0,05 %	0,00 %
PDG REALTY SA	BRL	114 100	2 613 854	2 153 901	-459 953	0,10 %	0,01 %
POU CHEN	TWD	221 000	913 837	1 082 436	168 600	0,05 %	0,01 %
ROSSI RESIDENCIAL SA	BRL	17 700	666 790	453 055	-213 735	0,02 %	0,01 %
RUENTEX INDUSTRIES LTD	TWD	46 993	419 548	458 481	38 933	0,02 %	0,01 %
S.A.C.I. FALABELLA	CLP	36 383	1 794 324	1 688 358	-105 966	0,08 %	0,00 %
SHINSEGAE CO LTD	KRW	743	1 300 650	943 034	-357 616	0,05 %	0,01 %
SKYWORTH DIGITAL HLDGS LTD	HKD	192 000	604 299	401 296	-203 003	0,02 %	0,01 %
STEINHOFF INTL HOLDINGS LTD	ZAR	115 559	1 851 784	1 962 979	111 196	0,09 %	0,01 %
TATA MOTORS LTD	INR	161 920	2 776 331	3 251 732	475 402	0,16 %	0,01 %
TATUNG CO LTD	TWD	201 000	531 390	301 482	-229 907	0,01 %	0,01 %
THE FOSCHINI GROUP LTD	ZAR	20 584	1 384 080	1 597 496	213 416	0,08 %	0,01 %
TITAN INDUSTRIES LTD	INR	20 913	523 895	401 885	-122 010	0,02 %	0,00 %
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	ZAR	47 733	2 687 980	2 605 741	-82 239	0,12 %	0,01 %
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI	TRY	40 381	383 893	363 670	-20 223	0,02 %	0,00 %
TVN SA	PLN	16 552	419 986	296 287	-123 699	0,01 %	0,00 %
UMW HOLDINGS BHD	MYR	53 200	703 752	701 093	-2 659	0,03 %	0,00 %
URBI DESARROLLOS URBANOS SAB	MXN	54 400	544 498	369 431	-175 067	0,02 %	0,01 %
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	ZAR	76 822	1 836 405	2 214 686	378 282	0,11 %	0,01 %
WOONGJIN COWAY CO LTD	KRW	5 640	1 078 090	1 069 382	-8 709	0,05 %	0,01 %
YULON MOTOR COMPANY	TWD	90 000	1 136 333	922 422	-213 911	0,04 %	0,01 %
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE	INR	44 823	643 342	593 636	-49 706	0,03 %	0,00 %
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	HKD	62 500	633 194	621 453	-11 740	0,03 %	0,00 %
SUM FORBRUKSVARER			159 802 985	165 068 316	5 265 331	7,88 %	
ALMACENES EXITO SA	COP	21 640	1 559 705	1 696 190	136 486	0,08 %	0,00 %
AMOREPACIFIC CORP	KRW	333	1 951 473	1 814 816	-136 658	0,09 %	0,01 %
ANADOLU EFES BIRACILIK VE	TRY	21 166	1 231 099	1 524 961	293 863	0,07 %	0,00 %
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	MXN	34 600	899 201	879 211	-19 990	0,04 %	0,00 %
ASTRA AGRO LESTARI TBK PT	IDR	40 000	550 231	571 144	20 913	0,03 %	0,00 %
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TRY	8 361	1 356 497	1 387 084	30 587	0,07 %	0,01 %
BRF - BRASIL FOODS SA	BRL	74 000	7 598 129	8 623 028	1 024 899	0,41 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CENCOSUD SA	CLP	98 922	3 452 948	3 417 835	-35 113	0,16 %	0,00 %
CHAODA MODERN AGRICULTURE	HKD	298 000	456 937	2 290	-454 648	0,00 %	0,01 %
CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN	THB	314 800	1 725 417	1 965 054	239 637	0,09 %	0,00 %
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	IDR	748 000	1 333 863	1 058 196	-275 668	0,05 %	0,00 %
CHINA AGRI-INDUSTRIES HLDGS	HKD	168 000	759 685	762 941	3 256	0,04 %	0,00 %
CHINA MENGNIU DAIRY CO	HKD	134 000	2 755 358	1 869 885	-885 473	0,09 %	0,01 %
CHINA RESOURCES ENTERPRISE	HKD	124 000	2 703 251	2 539 295	-163 956	0,12 %	0,01 %
CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	HKD	138 000	1 713 339	1 081 617	-631 722	0,05 %	0,01 %
CIA BRASILEIRA DE DIS-PREF	BRL	10 600	2 129 705	2 272 316	142 611	0,11 %	0,01 %
CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	CLP	11 300	657 992	882 735	224 744	0,04 %	0,00 %
CIA DE BEBIDAS DAS AME-PREF	BRL	82 100	14 893 096	17 678 538	2 785 442	0,84 %	0,01 %
CJ CHEILJEDANG CORP	KRW	836	1 343 599	1 253 797	-89 801	0,06 %	0,01 %
COCA-COLA FEMSA SAB-SER L	MXN	27 400	1 447 416	1 555 147	107 731	0,07 %	0,01 %
COCA-COLA ICECEK AS	TRY	6 489	451 896	463 416	11 521	0,02 %	0,00 %
COSAN SA INDUSTRIA COMERCIO	BRL	12 400	980 127	1 071 207	91 080	0,05 %	0,00 %
CP ALL PCL-FOREIGN	THB	225 400	2 069 321	2 206 430	137 108	0,11 %	0,01 %
DABUR INDIA LTD	INR	41 080	523 275	459 119	-64 157	0,02 %	0,00 %
E-MART CO LTD	KRW	2 246	3 405 165	3 246 284	-158 881	0,15 %	0,01 %
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	MXN	220 000	8 649 801	9 127 848	478 047	0,44 %	0,01 %
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	MXN	166 800	1 859 699	2 030 804	171 104	0,10 %	0,00 %
GRUPO MODELO S.A.B.-SER C	MXN	64 000	1 938 728	2 421 913	483 185	0,12 %	0,01 %
HENGAN INTL GROUP CO LTD	HKD	80 500	3 649 928	4 493 924	843 996	0,21 %	0,01 %
HINDUSTAN UNILEVER LTD	INR	96 733	3 753 030	4 428 794	675 763	0,21 %	0,00 %
HYPERMARCAS SA	BRL	28 600	1 256 978	777 809	-479 169	0,04 %	0,00 %
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	IDR	420 500	1 792 927	1 272 769	-520 158	0,06 %	0,00 %
IOI CORPORATION BHD	MYR	350 400	3 000 192	3 549 051	548 860	0,17 %	0,01 %
JBS SA	BRL	77 700	1 097 375	1 511 516	414 141	0,07 %	0,00 %
KERNEL HOLDING SA	PLN	4 746	568 410	572 829	4 419	0,03 %	0,01 %
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	MXN	53 000	1 747 440	1 705 786	-41 654	0,08 %	0,01 %
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	MYR	48 900	1 930 713	2 089 780	159 067	0,10 %	0,00 %
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	KRW	966	2 257 124	2 439 632	182 508	0,12 %	0,01 %
LOTTE CONFECTIONERY CO LTD	KRW	73	624 258	645 549	21 290	0,03 %	0,01 %
MAGNIT OJSC-SPON GDR REGS	USD	24 297	3 252 981	3 068 269	-184 711	0,15 %	0,01 %
MASSMART HOLDINGS LTD	ZAR	10 211	1 161 094	1 275 683	114 589	0,06 %	0,01 %
NATURA COSMETICOS SA	BRL	17 500	2 202 266	2 030 271	-171 995	0,10 %	0,00 %
ORION CORP	KRW	391	1 231 776	1 373 343	141 567	0,07 %	0,01 %
PICK N PAY STORES LTD	ZAR	22 017	624 053	758 413	134 361	0,04 %	0,00 %
PPB GROUP BERHAD	MYR	48 200	1 520 518	1 557 149	36 631	0,07 %	0,00 %
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	58 000	1 958 994	1 886 234	-72 760	0,09 %	0,01 %
SAN MIGUEL CORP	PHP	51 720	861 476	822 067	-39 408	0,04 %	0,00 %
SHOPRITE HOLDINGS LTD	ZAR	43 792	3 414 157	4 408 937	994 780	0,21 %	0,01 %
SPAR GROUP LIMITED/THE	ZAR	17 191	1 170 920	1 379 917	208 997	0,07 %	0,01 %
STANDARD FOODS CORP	TWD	23 000	455 562	417 061	-38 501	0,02 %	0,00 %
SUN ART RETAIL GROUP LTD	HKD	208 500	1 674 220	1 555 677	-118 543	0,07 %	0,00 %
TIGER BRANDS LTD	ZAR	16 493	2 425 544	3 058 635	633 091	0,15 %	0,01 %
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	HKD	206 000	3 259 573	3 735 713	476 140	0,18 %	0,00 %
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	HKD	30 000	938 248	991 252	53 004	0,05 %	0,00 %
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	TWD	404 000	3 160 470	3 523 533	363 062	0,17 %	0,01 %
UNILEVER INDONESIA Tbk PT	IDR	153 500	1 650 996	1 898 856	247 860	0,09 %	0,00 %
UNITED SPIRITS LTD	INR	8 330	932 206	460 481	-471 725	0,02 %	0,01 %
UNIVERSAL ROBINA CORP	PHP	90 070	598 133	588 339	-9 794	0,03 %	0,00 %
VINA CONCHA Y TORO SA	CLP	53 004	575 735	602 702	26 967	0,03 %	0,01 %
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	HKD	650 000	2 921 588	3 870 876	949 289	0,18 %	0,00 %
WUMART STORES INC-H	HKD	55 000	716 919	685 501	-31 418	0,03 %	0,00 %
SUM KONSUMENTVARER			128 782 757	137 299 448	8 516 691	6,55 %	
ADARO ENERGY TBK PT	IDR	1 473 500	2 139 781	1 716 127	-423 654	0,08 %	0,00 %
AK TRANSNEFT OAO-PFD	USD	157	1 033 703	1 446 740	413 037	0,07 %	0,01 %
BANPU PUBLIC CO LTD-FOR REG	THB	16 050	1 794 587	1 657 653	-136 934	0,08 %	0,01 %
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	INR	8 665	709 902	465 269	-244 633	0,02 %	0,00 %
BUMI ARMADA BERHAD	MYR	96 000	712 820	741 005	28 185	0,04 %	0,00 %
BUMI RESOURCES TBK PT	IDR	1 638 000	2 744 612	2 344 224	-400 388	0,11 %	0,01 %
CHINA COAL ENERGY CO-H	HKD	418 000	2 940 335	2 691 625	-248 711	0,13 %	0,01 %
CHINA OILFIELD SERVICES-H	HKD	156 000	1 202 431	1 469 634	267 204	0,07 %	0,01 %
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	HKD	1 898 000	9 484 649	11 915 506	2 430 857	0,57 %	0,01 %
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	HKD	384 500	8 905 748	9 956 816	1 051 068	0,48 %	0,01 %
CNOOC LTD	HKD	2 021 000	20 603 889	21 089 211	485 322	1,01 %	0,00 %
COAL INDIA LTD	INR	51 022	2 284 723	1 723 886	-560 837	0,08 %	0,00 %
ECOPETROL SA	COP	434 821	4 924 927	5 642 441	717 514	0,27 %	0,00 %
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	TWD	114 000	1 749 829	2 107 615	357 787	0,10 %	0,00 %
GAZPROM OAO	USD	1 204 800	38 535 794	38 356 019	-179 774	1,83 %	0,01 %
GRUPA LOTOS SA	PLN	6 361	395 581	257 576	-138 004	0,01 %	0,00 %
GS HOLDINGS	KRW	5 557	1 844 917	1 459 556	-385 361	0,07 %	0,01 %
HRT PARTICIPACOES EM PETROLE	BRL	500	1 510 782	908 671	-602 111	0,04 %	0,01 %
INDO TAMBANGRAYA MEGAH PT	IDR	40 500	1 119 388	1 029 984	-89 404	0,05 %	0,00 %
INNER MONGOLIA YITAI COAL-B	USD	62 700	1 872 443	1 860 849	-11 594	0,09 %	0,00 %
IRPC PCL - FOREIGN	THB	1 021 400	918 119	788 282	-129 837	0,04 %	0,00 %
KUNLUN ENERGY CO LTD	HKD	234 000	1 734 927	1 988 681	253 754	0,09 %	0,00 %
LUKOIL OAO	USD	55 744	17 578 804	17 616 171	37 367	0,84 %	0,01 %
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	HUF	4 375	2 165 325	1 868 281	-297 044	0,09 %	0,00 %
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S	USD	10 302	7 033 562	7 697 524	663 962	0,37 %	0,00 %
OGX PETROLEO E GAS PARTICIPA	BRL	139 000	5 145 469	6 057 313	911 844	0,29 %	0,00 %



Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	INR	82 725	2 738 949	2 385 521	-353 423	0,11 %	0,00 %
PETROBRAS - PETROLEO BRAS	BRL	336 700	25 283 664	24 777 591	-506 078	1,18 %	0,00 %
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	BRL	475 200	32 540 851	32 673 900	133 049	1,56 %	0,01 %
PETROCHINA CO LTD-H	HKD	2 304 000	15 470 196	17 119 977	1 649 781	0,82 %	0,01 %
PETRONAS DAGANGAN BHD	MYR	25 200	800 795	844 474	43 680	0,04 %	0,00 %
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	PLN	34 464	2 399 216	2 030 440	-368 776	0,10 %	0,01 %
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I	PLN	175 166	1 277 484	1 242 038	-35 446	0,06 %	0,00 %
PTT PCL/FOREIGN	THB	91 900	5 288 879	5 528 005	239 126	0,26 %	0,00 %
RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	148 100	13 526 918	11 533 118	-1 993 800	0,55 %	0,00 %
ROSNEFT OIL COMPANY	USD	179 790	6 737 272	7 141 382	404 110	0,34 %	0,00 %
S-OIL CORPORATION	KRW	4 957	2 680 525	2 567 979	-112 546	0,12 %	0,00 %
SASOL LTD	ZAR	61 816	14 586 399	17 615 186	3 028 787	0,84 %	0,01 %
SK INNOVATION CO LTD	KRW	6 576	4 862 635	4 837 519	-25 116	0,23 %	0,01 %
SURGUTNEFTEGAS	USD	767 400	3 407 102	3 604 192	197 089	0,17 %	0,00 %
SURGUTNEFTEGAS-PFD	USD	697 000	1 741 354	2 130 267	388 912	0,10 %	0,01 %
TAMBANG BATUBARA BUKIT ASAM	IDR	79 500	993 614	907 596	-86 018	0,04 %	0,00 %
TATNEFT-CLS	USD	152 250	4 416 162	4 480 449	64 287	0,21 %	0,01 %
THAI OIL PCL-FRGN	THB	83 300	989 228	921 779	-67 449	0,04 %	0,00 %
TMK-GDR REG S	USD	6 011	383 310	322 860	-60 450	0,02 %	0,00 %
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	TRY	12 791	1 319 625	1 616 775	297 150	0,08 %	0,01 %
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	BRL	35 700	3 354 123	3 656 302	302 179	0,17 %	0,01 %
YANZHOU COAL MINING CO-H	HKD	218 000	3 228 710	2 777 380	-451 330	0,13 %	0,01 %
SUM ENERGI			289 114 056	295 571 388	6 457 332	14,11 %	
ABSA GROUP LTD	ZAR	30 078	2 998 351	3 134 946	136 594	0,15 %	0,00 %
AFRICAN BANK INVESTMENTS LTD	ZAR	73 615	1 798 041	1 866 476	68 435	0,09 %	0,01 %
AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	HKD	152 000	1 050 995	812 919	-238 077	0,04 %	0,00 %
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	HKD	1 981 000	5 301 745	5 084 230	-217 515	0,24 %	0,01 %
AKBANK T.A.S.	TRY	131 075	2 500 583	2 493 455	-7 128	0,12 %	0,00 %
ALLIANCE FINANCIAL GROUP BHD	MYR	96 000	609 425	713 895	104 470	0,03 %	0,01 %
AMMB HOLDINGS BHD	MYR	167 600	1 959 737	1 877 400	-82 336	0,09 %	0,01 %
ARROWHEAD-B	ZAR	8 218	34 266	24 663	-9 603	0,00 %	0,01 %
ATTIJARIWAFABANK	MAD	3 162	785 686	770 815	-14 871	0,04 %	0,00 %
AXIS BANK LTD	INR	23 277	2 927 153	2 113 888	-813 265	0,10 %	0,01 %
AYALA CORPORATION	PHP	17 990	921 660	761 373	-39 713	0,04 %	0,00 %
AYALA LAND INC	PHP	539 900	1 107 553	1 113 829	6 276	0,05 %	0,00 %
BANCO BRADESCO SA-PREF	BRL	216 300	19 673 900	21 280 889	1 606 989	1,02 %	0,01 %
BANCO DE CHILE	CLP	1 899 332	1 481 262	1 540 372	59 110	0,07 %	0,00 %
BANCO DE CREDITO E INVERSION	CLP	3 173	1 001 994	1 049 490	47 496	0,05 %	0,00 %
BANCO DO BRASIL SA.	BRL	61 500	5 319 319	4 663 496	-655 823	0,22 %	0,00 %
BANCO ESTADO RIO GRANDE SUL	BRL	18 300	967 631	1 171 033	203 402	0,06 %	0,01 %
BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	BRL	70 900	3 334 590	3 393 641	59 052	0,16 %	0,00 %
BANCO SANTANDER CHILE	CLP	4 775 417	2 141 079	2 052 487	-88 592	0,10 %	0,00 %
BANCOLOMBIA SA	COP	23 298	1 953 128	2 042 761	89 633	0,10 %	0,00 %
BANCOLOMBIA SA-PREF	COP	28 250	2 387 323	2 402 155	14 832	0,11 %	0,01 %
BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG	THB	85 900	2 503 179	2 664 789	161 610	0,13 %	0,00 %
BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD	THB	48 800	1 377 483	1 416 948	39 465	0,07 %	0,00 %
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	1 333 000	6 729 024	7 016 912	287 888	0,33 %	0,01 %
BANK DANAMON INDONESIA TBK	IDR	349 366	1 157 409	942 520	-194 889	0,04 %	0,00 %
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	PLN	3 266	398 236	385 399	-12 837	0,02 %	0,00 %
BANK MANDIRI TBK PT	IDR	1 009 500	4 410 832	4 483 694	72 862	0,21 %	0,00 %
BANK NEGARA INDONESIA PT	IDR	770 500	2 053 369	1 926 558	-126 810	0,09 %	0,00 %
BANK OF AYUDHYA PCL	THB	186 500	841 616	776 117	-65 498	0,04 %	0,00 %
BANK OF CHINA LTD-H	HKD	7 566 000	16 120 532	16 627 487	506 954	0,79 %	0,01 %
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	HKD	797 000	3 114 552	3 325 465	210 913	0,16 %	0,00 %
BANK OF INDIA	INR	11 346	417 571	339 614	-77 957	0,02 %	0,00 %
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	PHP	77 690	588 098	583 593	-4 505	0,03 %	0,00 %
BANK PEKAO SA	PLN	12 684	3 123 731	3 112 546	-11 186	0,15 %	0,00 %
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	IDR	1 180 500	4 857 793	5 243 191	385 398	0,25 %	0,00 %
BDO UNIBANK INC	PHP	92 800	697 120	745 085	47 965	0,04 %	0,00 %
BM&FBOVESPA SA	BRL	208 600	6 351 685	6 540 764	189 079	0,31 %	0,01 %
BR MALLS PARTICIPACOES SA	BRL	41 100	2 400 004	2 382 803	-17 201	0,11 %	0,01 %
BRE BANK SA	PLN	1 484	726 997	634 445	-92 553	0,03 %	0,00 %
BS FINANCIAL GROUP INC	KRW	17 860	1 140 979	1 022 389	-118 590	0,05 %	0,01 %
BURSA MALAYSIA BHD	MYR	32 300	402 981	407 421	4 440	0,02 %	0,00 %
CANARA BANK	INR	9 148	463 564	374 726	-88 838	0,02 %	0,00 %
CAPITAL SECURITIES CORP	TWD	180 670	421 683	372 122	-49 561	0,02 %	0,01 %
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	TWD	723 000	4 948 508	4 659 826	-288 682	0,22 %	0,01 %
CETIP SA-BALCAO ORGANIZADO	BRL	19 200	1 597 116	1 655 572	58 456	0,08 %	0,01 %
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	TWD	413 000	1 663 047	1 339 059	-323 988	0,06 %	0,01 %
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	HKD	754 000	2 187 762	2 531 903	344 141	0,12 %	0,01 %
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	6 797 000	25 663 755	28 308 105	2 644 349	1,35 %	0,00 %
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	TWD	904 000	1 570 104	1 526 982	-43 122	0,07 %	0,01 %
CHINA EVERBRIGHT LTD	HKD	90 000	702 894	840 950	138 056	0,04 %	0,01 %
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	TWD	173 010	1 252 963	855 452	-397 511	0,04 %	0,01 %
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	HKD	842 000	13 349 140	12 422 459	-926 682	0,59 %	0,01 %
CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	420 000	4 620 520	5 066 910	446 389	0,24 %	0,01 %
CHINA MINSHENG BANKING-H	HKD	381 500	1 716 121	1 972 894	256 774	0,09 %	0,01 %
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	HKD	442 000	4 719 035	4 408 504	-310 531	0,21 %	0,01 %
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	HKD	186 400	3 754 920	3 165 428	-589 492	0,15 %	0,01 %
CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	206 000	1 780 354	1 975 496	195 142	0,09 %	0,01 %
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	HKD	78 400	946 807	867 507	-79 300	0,04 %	0,00 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHINA VANKE CO LTD -B	HKD	140 700	929 639	830 328	-99 311	0,04 %	0,01 %
CHINATRUST FINANCIAL HOLDING	TWD	1 051 776	4 440 119	3 918 035	-522 084	0,19 %	0,01 %
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	HKD	235 000	606 252	725 919	119 667	0,03 %	0,00 %
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	546 400	7 755 590	7 653 314	-102 275	0,37 %	0,01 %
COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN	EGP	56 504	1 387 683	1 045 622	-342 061	0,05 %	0,01 %
COMPARTAMOS SAB DE CV	MXN	106 400	940 375	778 986	-161 389	0,04 %	0,01 %
CORP FINANCIERA COLOMBIAN-ND	COP	146	16 113	14 752	-1 361	0,00 %	0,00 %
CORP FINANCIERA COLOMBIANA	COP	7 094	730 877	739 061	8 185	0,04 %	0,00 %
CORPBANCA	CLP	9 200 181	742 616	707 138	-35 478	0,03 %	0,00 %
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	HKD	434 000	1 004 308	970 458	-33 850	0,05 %	0,00 %
CREDICORP LTD	USD	7 300	3 715 064	4 769 174	1 054 110	0,23 %	0,01 %
DAEWOO SECURITIES CO LTD	KRW	25 498	1 463 118	1 373 764	-89 354	0,07 %	0,01 %
DGB FINANCIAL GROUP INC	KRW	14 080	1 024 002	940 946	-83 056	0,04 %	0,01 %
DISCOVERY HOLDINGS LTD	ZAR	30 096	842 545	967 743	125 198	0,05 %	0,01 %
DLF LTD	INR	42 185	917 987	868 033	-49 954	0,04 %	0,00 %
DONGBU INSURANCE CO LTD	KRW	4 660	1 053 243	1 289 139	235 895	0,06 %	0,01 %
DOUJA PROM ADDOHA	MAD	13 763	666 623	669 864	3 241	0,03 %	0,00 %
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	TWD	385 200	1 343 965	990 785	-353 180	0,05 %	0,01 %
EFG-HERMES HOLDING SAE	EGP	38 345	579 447	379 836	-199 610	0,02 %	0,01 %
EGYPTIAN KUWAITI HOLDING CO	USD	69 838	434 296	408 454	-25 842	0,02 %	0,01 %
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	TRY	63 488	399 789	391 211	-8 578	0,02 %	0,00 %
EVERGRANDE REAL ESTATE GROUP	HKD	557 000	1 740 302	1 378 178	-362 124	0,07 %	0,00 %
FAR EAST HORIZON LTD	HKD	124 000	590 906	660 312	69 406	0,03 %	0,00 %
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	TWD	571 000	2 444 321	1 997 644	-446 676	0,10 %	0,01 %
FIRSTSTRAND LTD	ZAR	302 859	4 352 393	4 643 134	290 741	0,22 %	0,01 %
FRANSHION PROPERTIES	HKD	378 000	447 515	435 690	-11 825	0,02 %	0,00 %
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	TWD	541 000	4 169 202	3 417 503	-751 699	0,16 %	0,01 %
GETIN HOLDING SA	PLN	32 433	527 887	397 375	-130 511	0,02 %	0,00 %
GLOBE TRADE CENTRE SA	PLN	16 991	384 805	274 617	-110 189	0,01 %	0,01 %
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	ZAR	160 422	2 235 155	2 199 732	-35 422	0,11 %	0,01 %
GRUPO AVAL ACCIONES-PFD	COP	180 548	693 906	711 478	17 572	0,03 %	0,00 %
GRUPO DE INV SURAMERICANA	COP	23 821	2 547 710	2 280 758	-266 952	0,11 %	0,01 %
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	177 900	3 421 814	3 219 631	-202 184	0,15 %	0,01 %
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	MXN	202 700	2 016 316	2 224 308	207 991	0,11 %	0,00 %
GUANGZHOU R&F PROPERTIES - H	HKD	97 600	622 376	460 482	-161 895	0,02 %	0,00 %
HACI OMER SABANCI HOLDING	TRY	51 817	872 208	884 201	11 993	0,04 %	0,00 %
HANA FINANCIAL GROUP	KRW	23 500	3 932 571	4 327 928	395 357	0,21 %	0,01 %
HDFC BANK LTD	INR	171 799	9 340 944	8 241 109	-1 099 835	0,39 %	0,01 %
HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORP	TWD	40 000	429 018	342 952	-86 066	0,02 %	0,01 %
HONG LEONG BANK BERHAD	MYR	61 100	1 383 983	1 253 815	-130 167	0,06 %	0,00 %
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	MYR	21 500	483 743	471 958	-11 786	0,02 %	0,00 %
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	INR	123 039	9 494 520	9 015 991	-478 529	0,43 %	0,01 %
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	TWD	573 403	2 079 671	1 847 829	-231 841	0,09 %	0,01 %
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	KRW	6 840	1 161 228	1 222 497	61 269	0,06 %	0,01 %
HYUNDAI SECURITIES CO	KRW	11 840	622 387	528 727	-93 660	0,03 %	0,01 %
ICICI BANK LTD	INR	46 575	4 715 502	3 583 532	-1 131 971	0,17 %	0,00 %
IND & COMM BK OF CHINA-H	HKD	6 871 000	23 797 683	24 339 694	542 011	1,16 %	0,01 %
INDUSIND BANK LTD	INR	15 998	470 426	406 046	-64 380	0,02 %	0,00 %
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	KRW	16 370	1 243 421	1 060 062	-183 359	0,05 %	0,00 %
INFRASTRUCTURE DEV FINANCE	INR	90 860	1 182 266	935 826	-246 440	0,04 %	0,01 %
INVESTEC LTD	ZAR	23 192	826 312	755 515	-70 796	0,04 %	0,01 %
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRL	258 000	23 517 004	28 058 148	4 541 143	1,34 %	0,01 %
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR	BRL	261 400	7 892 556	9 434 151	1 541 595	0,45 %	0,01 %
KASIKORNBANK PCL	THB	61 600	1 418 042	1 421 564	3 521	0,07 %	0,00 %
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN	THB	121 200	2 801 116	2 854 288	53 172	0,14 %	0,01 %
KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	40 090	8 503 617	7 539 025	-964 592	0,36 %	0,01 %
KGI SECURITIES CO LTD	TWD	303 000	728 239	644 986	-83 254	0,03 %	0,01 %
KOMERCNI BANKA AS	CZK	1 500	1 673 685	1 517 406	-156 279	0,07 %	0,00 %
KOREA EXCHANGE BANK	KRW	26 510	1 044 153	1 009 415	-34 738	0,05 %	0,00 %
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	KRW	4 120	697 388	775 844	78 455	0,04 %	0,01 %
KOREA LIFE INSURANCE	KRW	17 260	570 425	661 675	91 250	0,03 %	0,00 %
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	INR	27 819	1 425 626	1 346 030	-79 596	0,06 %	0,00 %
KRUNG THAI BANK PUB CO-FOREI	THB	277 600	988 990	782 405	-206 585	0,04 %	0,00 %
LIBERTY HOLDINGS LTD	ZAR	11 581	636 363	680 402	44 040	0,03 %	0,00 %
LIC HOUSING FINANCE LTD	INR	28 667	686 906	713 102	26 196	0,03 %	0,01 %
LONGFOR PROPERTIES	HKD	135 000	1 057 770	910 799	-146 971	0,04 %	0,00 %
LSR GROUP OJSC-GDR REGS	USD	18 372	495 838	369 717	-126 121	0,02 %	0,00 %
MALAYAN BANKING BHD	MYR	371 899	5 887 417	6 007 285	119 868	0,29 %	0,00 %
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	848 000	4 015 439	3 376 221	-639 218	0,16 %	0,01 %
METROPOLITAN BANK & TRUST	PHP	86 160	793 159	796 712	3 553	0,04 %	0,00 %
MIRAE ASSET SECURITIES CO LT	KRW	2 350	457 479	384 096	-73 383	0,02 %	0,01 %
MMI HOLDINGS LTD	ZAR	105 782	1 279 684	1 337 118	57 435	0,06 %	0,01 %
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	BRL	6 800	709 437	832 637	123 199	0,04 %	0,00 %
NEDBANK GROUP LTD	ZAR	20 276	2 122 830	2 173 263	50 433	0,10 %	0,00 %
OTP BANK PLC	HUF	27 210	3 197 276	2 155 158	-1 042 118	0,10 %	0,01 %
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	HKD	272 800	2 315 854	2 201 040	-114 814	0,11 %	0,00 %
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	194 500	8 770 624	7 652 156	-1 118 468	0,37 %	0,01 %
PKO BANK POLSKI SA	PLN	67 148	4 544 290	3 748 292	-795 999	0,18 %	0,01 %
POLY HONG KONG INVESTMENTS	HKD	211 000	669 844	546 395	-123 449	0,03 %	0,01 %
PORTO SEGURO SA	BRL	11 600	728 320	790 543	62 223	0,04 %	0,00 %
POWER FINANCE CORPORATION	INR	28 835	524 877	447 673	-77 204	0,02 %	0,00 %
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLN	6 131	3 799 787	3 292 415	-507 372	0,16 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PUBLIC BANK BHD-FOREIGN MKT	MYR	107 800	2 586 898	2 678 913	92 015	0,13 %	0,01 %
REDEFINE PROPERTIES LTD	ZAR	260 597	1 546 261	1 425 486	-120 775	0,07 %	0,01 %
RELIANCE CAPITAL LTD	INR	9 591	452 947	253 292	-199 655	0,01 %	0,00 %
REMGRO LTD	ZAR	47 296	3 790 133	4 147 098	356 965	0,20 %	0,01 %
RENHE COMMERCIAL HOLDINGS	HKD	1 076 000	1 189 305	735 862	-453 443	0,04 %	0,01 %
RHB CAPITAL BHD	MYR	55 500	914 412	781 557	-132 856	0,04 %	0,00 %
RMB HOLDINGS LTD	ZAR	69 999	1 291 046	1 412 591	121 545	0,07 %	0,00 %
RMI HOLDINGS	ZAR	75 067	705 360	743 560	38 199	0,04 %	0,01 %
RURAL ELECTRIFICATION CORP	INR	29 402	625 368	508 021	-117 347	0,02 %	0,00 %
SAMSUNG CARD CO	KRW	4 346	1 093 081	875 814	-217 267	0,04 %	0,00 %
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	KRW	3 817	4 011 496	4 172 315	160 819	0,20 %	0,01 %
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO	KRW	4 980	2 181 926	2 087 134	-94 792	0,10 %	0,00 %
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	KRW	6 121	1 826 020	1 566 469	-259 551	0,07 %	0,01 %
SANLAM LTD	ZAR	191 773	3 755 451	4 089 736	334 284	0,20 %	0,01 %
SBERBANK	USD	943 170	13 774 241	13 912 959	138 718	0,66 %	0,00 %
SBERBANK-PFD	USD	100 000	1 244 541	1 100 587	-143 955	0,05 %	0,01 %
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	HKD	168 000	941 802	855 888	-85 914	0,04 %	0,00 %
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING	TWD	594 000	1 134 470	1 004 513	-129 957	0,05 %	0,01 %
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	46 620	10 476 477	9 600 236	-876 240	0,46 %	0,01 %
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	INR	12 840	932 268	607 270	-324 997	0,03 %	0,01 %
SHUI ON LAND LTD	HKD	272 500	556 372	494 166	-62 206	0,02 %	0,01 %
SIAM COMMERCIAL BANK-FOREIGN	THB	167 700	3 559 373	3 695 599	136 226	0,18 %	0,00 %
SINO-OCEAN LAND HOLDINGS	HKD	354 000	862 334	979 264	116 931	0,05 %	0,01 %
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	TWD	598 000	1 209 624	1 086 713	-122 910	0,05 %	0,01 %
SM PRIME HOLDINGS INC	PHP	563 900	860 914	1 020 610	159 696	0,05 %	0,00 %
SOHO CHINA LTD	HKD	220 000	1 001 970	873 992	-127 978	0,04 %	0,00 %
SP SETIA BHD	MYR	117 400	829 896	850 932	21 036	0,04 %	0,01 %
STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR	134 640	9 654 159	9 828 181	174 022	0,47 %	0,01 %
STATE BANK OF INDIA	INR	13 872	3 003 648	2 523 999	-479 649	0,12 %	0,00 %
SUL AMERICA SA - UNITS	BRL	11 300	567 973	545 938	-22 035	0,03 %	0,00 %
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	TWD	521 000	1 235 233	1 078 228	-157 005	0,05 %	0,01 %
TAIWAN BUSINESS BANK	TWD	256 025	486 085	470 810	-15 276	0,02 %	0,01 %
TAIWAN COOPERATIVE BANK	TWD	380 000	1 466 884	1 363 134	-103 750	0,07 %	0,01 %
TURKIYE GARANTI BANKASI	TRY	225 616	4 214 253	4 206 366	-7 886	0,20 %	0,01 %
TURKIYE HALK BANKASI	TRY	30 993	575 828	969 581	-6 247	0,05 %	0,00 %
TURKIYE IS BANKASI-C	TRY	157 828	2 091 440	1 650 811	-440 630	0,08 %	0,00 %
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	TRY	75 690	696 430	585 989	-110 440	0,03 %	0,00 %
UEM LAND HOLDINGS BHD	MYR	104 200	420 594	474 733	54 138	0,02 %	0,00 %
UNITECH LTD	INR	131 804	414 429	286 615	-127 814	0,01 %	0,01 %
VTB BANK OJSC	USD	285 650 000	3 733 076	3 114 569	-618 507	0,15 %	0,00 %
WOORI FINANCE HOLDINGS CO	KRW	36 310	2 100 470	1 773 824	-326 647	0,08 %	0,00 %
WOORI INVESTMENT & SECURITIE	KRW	12 565	796 216	689 987	-106 229	0,03 %	0,01 %
YAPI VE KREDI BANKASI	TRY	87 792	877 556	746 264	-131 292	0,04 %	0,00 %
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	TWD	860 647	2 549 695	2 620 821	71 126	0,13 %	0,01 %
YUEXIU PROPERTY CO LTD	HKD	550 000	503 713	473 342	-30 371	0,02 %	0,01 %
SUM FINANS			503 106 757	496 640 662	-6 466 094	23,71 %	
AMIL PARTICIPACOES SA	BRL	12 800	701 577	672 877	-28 700	0,03 %	0,00 %
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	ZAR	28 679	1 748 449	2 049 569	301 121	0,10 %	0,01 %
CELLTRION INC	KRW	6 794	1 655 815	1 277 629	-378 186	0,06 %	0,01 %
CIPLA LTD	INR	32 751	1 099 983	1 177 412	77 430	0,06 %	0,00 %
DIAGNOSTICOS DA AMERICA SA	BRL	23 800	1 247 951	1 180 312	-67 639	0,06 %	0,01 %
DR. REDDY'S LABORATORIES	INR	10 002	1 730 066	1 773 658	43 591	0,08 %	0,01 %
KALBE FARMA TBK PT	IDR	466 000	1 033 662	1 042 535	8 873	0,05 %	0,00 %
LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDIN	ZAR	74 246	957 442	1 132 778	175 335	0,05 %	0,01 %
LUPIN LTD	INR	14 785	795 676	744 121	-51 555	0,04 %	0,00 %
NETCARE LTD	ZAR	87 971	886 577	874 629	-11 948	0,04 %	0,01 %
ODONTOPREV S.A.	BRL	9 000	806 656	765 971	-40 685	0,04 %	0,01 %
RANBAXY LABORATORIES LTD	INR	12 890	723 525	586 530	-136 995	0,03 %	0,00 %
RICHTER GEDEON NYRT	HUF	1 529	1 514 366	1 287 058	-227 308	0,06 %	0,01 %
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	HKD	176 000	1 063 611	945 331	-118 280	0,05 %	0,00 %
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	HKD	54 400	585 424	525 864	-59 560	0,03 %	0,01 %
SIHUAN PHARMACEUTICAL HLDGS	HKD	195 000	420 301	412 061	-8 240	0,02 %	0,00 %
SINOPHARM GROUP CO-H	HKD	79 600	974 875	1 141 350	166 475	0,05 %	0,00 %
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	INR	31 066	1 727 943	1 737 397	9 454	0,08 %	0,00 %
YUHAN CORPORATION	KRW	852	494 547	562 759	68 212	0,03 %	0,01 %
SUM HELSE			20 168 447	19 889 842	-278 604	0,95 %	
ABOUTIZ EQUITY VENTURES INC	PHP	202 600	1 052 755	1 106 958	54 203	0,05 %	0,00 %
ADANI ENTERPRISES LTD	INR	21 919	1 392 721	723 214	-669 507	0,03 %	0,00 %
ADANI PORTS AND SPECIAL ECONOM	INR	40 629	712 740	548 136	-164 604	0,03 %	0,00 %
ADITYA BIRLA NUVO LTD	INR	4 159	430 378	345 938	-84 440	0,02 %	0,00 %
AIR CHINA LTD-H	HKD	212 000	1 133 908	935 065	-198 843	0,04 %	0,00 %
AIRASIA BHD	MYR	126 800	842 791	899 967	57 176	0,04 %	0,00 %
ALFA S.A.B.-A	MXN	29 700	2 087 204	1 930 565	-156 639	0,09 %	0,01 %
ALL AMERICA LATINA LOGISTICA	BRL	45 500	1 308 388	1 353 887	45 499	0,06 %	0,01 %
ALLIANCE GLOBAL GROUP INC	PHP	418 400	576 539	588 733	12 194	0,03 %	0,00 %
AVENG LTD	ZAR	37 795	913 112	921 956	8 844	0,04 %	0,01 %
BARLOWORLD LTD	ZAR	21 011	927 792	1 166 869	239 077	0,06 %	0,01 %
BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H	HKD	190 000	499 350	569 393	70 044	0,03 %	0,00 %
BEIJING ENTERPRISES HLDGS	HKD	52 500	1 319 228	1 879 920	560 692	0,09 %	0,00 %
BERJAYA CORP BHD	MYR	253 300	475 704	455 412	-20 292	0,02 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BHARAT HEAVY ELECTRICALS	INR	58 255	2 438 000	1 563 681	-874 319	0,07 %	0,00 %
BIDVEST GROUP LTD	ZAR	33 411	3 691 571	3 823 159	131 588	0,18 %	0,01 %
CCR SA	BRL	94 800	3 684 160	3 706 531	22 371	0,18 %	0,01 %
CHANGSHA ZOOMLION HEAVY IN-H	HKD	133 400	1 162 992	856 952	-306 040	0,04 %	0,01 %
CHINA AIRLINES LTD	TWD	240 000	724 815	624 409	-100 406	0,03 %	0,00 %
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	HKD	439 000	1 577 803	2 047 611	469 808	0,10 %	0,00 %
CHINA COSCO HOLDINGS-H	HKD	268 500	823 821	788 137	-35 684	0,04 %	0,01 %
CHINA HIGH SPEED TRANSMISSIO	HKD	124 000	342 177	323 963	-18 215	0,02 %	0,01 %
CHINA INTL MARINE CONTAINERS	HKD	65 600	480 294	448 630	-31 664	0,02 %	0,00 %
CHINA MERCHANTS HLDGS INTL	HKD	114 000	1 848 991	1 975 357	126 366	0,09 %	0,00 %
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	HKD	197 000	520 739	647 894	127 155	0,03 %	0,01 %
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	HKD	403 000	631 106	752 498	121 392	0,04 %	0,01 %
CHINA RONGSHENG HEAVY INDUST	HKD	194 500	425 826	319 836	-105 990	0,02 %	0,00 %
CHINA SHIPPING CONTAINER-H	HKD	395 000	516 678	537 235	20 557	0,03 %	0,01 %
CHINA SHIPPING DEVELOPMENT-H	HKD	132 000	526 103	491 937	-34 165	0,02 %	0,01 %
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H	HKD	190 000	701 685	573 773	-127 912	0,03 %	0,01 %
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	HKD	162 000	663 699	685 900	22 201	0,03 %	0,00 %
CITIC PACIFIC LTD	HKD	133 000	1 392 519	1 430 783	38 265	0,07 %	0,00 %
CJ CORP	KRW	1 583	643 374	631 458	-11 917	0,03 %	0,01 %
COSCO PACIFIC LTD	HKD	168 000	1 216 124	1 170 876	-45 248	0,06 %	0,01 %
CSR CORP LTD - H	HKD	201 000	649 858	685 762	35 904	0,03 %	0,01 %
DAELIM INDUSTRIAL CO LTD	KRW	2 908	1 521 319	1 352 830	-168 489	0,06 %	0,01 %
DAEWOO ENGINEERING & CONSTR	KRW	10 480	558 804	570 063	11 259	0,03 %	0,00 %
DAEWOO INTERNATIONAL CORP	KRW	3 690	641 308	553 411	-87 898	0,03 %	0,00 %
DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE	KRW	10 160	1 295 580	1 279 006	-16 574	0,06 %	0,01 %
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD-H	HKD	34 600	599 248	611 502	12 255	0,03 %	0,01 %
DOOSAN CORP	KRW	1 013	634 412	750 444	116 032	0,04 %	0,00 %
DOOSAN HEAVY INDUSTRIES	KRW	4 250	1 128 796	1 433 318	304 522	0,07 %	0,00 %
DOOSAN INFACORE CO LTD	KRW	10 860	1 081 652	1 004 247	-77 405	0,05 %	0,01 %
ECORODOVIAS INFRA E LOG SA	BRL	17 000	743 117	758 772	15 655	0,04 %	0,00 %
EMBRAER SA	BRL	56 400	1 790 327	2 122 143	331 816	0,10 %	0,01 %
EMPRESAS COPEC SA	CLP	48 878	4 103 257	3 896 653	-206 604	0,19 %	0,00 %
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TRY	33 014	387 527	427 728	40 201	0,02 %	0,00 %
EVA AIRWAYS CORP	TWD	170 500	707 429	645 222	-62 207	0,03 %	0,01 %
EVERGREEN MARINE	TWD	137 499	476 102	414 646	-61 456	0,02 %	0,00 %
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	TWD	302 820	2 273 089	2 097 938	-175 151	0,10 %	0,01 %
GAMUDA BHD	MYR	170 600	992 891	1 088 791	95 900	0,05 %	0,01 %
GOL LINHAS AEREAS - PREF	BRL	10 700	429 490	425 885	-3 605	0,02 %	0,01 %
GRUPO AEROPORTUARIO DEL-B SH	MXN	48 300	978 838	975 550	-3 288	0,05 %	0,01 %
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	KRW	3 691	1 884 528	1 761 068	-123 460	0,08 %	0,01 %
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	TWD	18 000	1 011 015	872 753	-138 262	0,04 %	0,01 %
HYUNDAI DEVELOPMENT COMPANY	KRW	5 670	667 408	673 475	-173 933	0,02 %	0,01 %
HYUNDAI ENGINEERING & CONST	KRW	7 051	2 340 923	2 571 555	230 632	0,12 %	0,01 %
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	KRW	1 434	1 386 520	1 426 339	39 819	0,07 %	0,00 %
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	KRW	4 727	7 303 848	6 293 486	-1 010 362	0,30 %	0,01 %
HYUNDAI MERCHANT MARINE	KRW	4 230	555 358	550 030	-5 328	0,03 %	0,00 %
HYUNDAI MIPO DOCKYARD	KRW	1 124	723 717	652 164	-71 553	0,03 %	0,01 %
IJM CORP BHD	MYR	116 900	1 243 681	1 243 452	-6 230	0,06 %	0,01 %
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	PHP	84 760	629 207	611 326	-17 881	0,03 %	0,00 %
JAI PRAKASH ASSOCIATES LTD	INR	91 832	684 217	540 773	-143 444	0,03 %	0,00 %
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	HKD	128 000	609 025	703 251	94 226	0,03 %	0,01 %
KCC CORP	KRW	424	598 262	627 111	28 849	0,03 %	0,00 %
KOC HOLDING AS	TRY	62 544	1 128 002	1 122 585	-5 417	0,05 %	0,00 %
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	KRW	4 790	1 005 188	981 419	-23 769	0,05 %	0,00 %
KOREAN AIR LINES CO LTD	KRW	3 602	1 043 659	811 719	-231 941	0,04 %	0,01 %
LAN AIRLINES SA	CLP	13 736	1 996 397	1 923 894	-72 503	0,09 %	0,00 %
LARSEN & TOUBRO LTD	INR	22 268	4 107 920	2 489 094	-1 618 826	0,12 %	0,00 %
LG CORP	KRW	10 367	2 859 140	3 297 570	438 429	0,16 %	0,01 %
LOCALIZA RENT A CAR	BRL	11 300	941 827	925 564	-16 263	0,04 %	0,01 %
LONGKING HOLDINGS LTD	HKD	213 000	428 807	428 820	13	0,02 %	0,00 %
LS CORP	KRW	1 791	791 912	705 150	-86 762	0,03 %	0,01 %
LS INDUSTRIAL SYSTEMS	KRW	1 551	442 372	534 326	91 954	0,03 %	0,01 %
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	MYR	44 500	530 696	485 908	-44 789	0,02 %	0,00 %
MALAYSIA MARINE AND HEAVY EN	MYR	49 100	590 059	523 195	-66 864	0,02 %	0,00 %
METALLURGICAL CORP OF CHIN-H	HKD	288 000	438 904	389 493	-49 411	0,02 %	0,01 %
MISC BHD	MYR	113 000	1 504 441	1 163 675	-340 766	0,06 %	0,00 %
MMC CORP BHD	MYR	77 100	379 107	402 069	22 961	0,02 %	0,00 %
ORASCOM CONSTRUCTION INDS	EGP	9 997	2 186 510	1 989 956	-196 554	0,09 %	0,00 %
REUNERT LTD	ZAR	18 312	789 218	852 783	63 565	0,04 %	0,01 %
S1 CORPORATION	KRW	1 772	458 168	531 514	73 346	0,03 %	0,00 %
SAMSUNG C&T CORP	KRW	13 651	4 866 663	4 815 974	-50 690	0,23 %	0,01 %
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	KRW	3 163	3 548 106	3 301 770	-246 336	0,16 %	0,01 %
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	KRW	16 830	2 599 052	2 432 545	-166 507	0,12 %	0,01 %
SAMSUNG TECHWIN CO LTD	KRW	3 892	1 066 994	1 072 647	5 654	0,05 %	0,01 %
SANY HEAVY EQUIPMENT INTL	HKD	98 000	459 741	476 677	16 936	0,02 %	0,00 %
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-H	HKD	292 000	675 867	805 511	129 644	0,04 %	0,01 %
SIEMENS INDIA LTD	INR	6 840	711 720	493 493	-218 227	0,02 %	0,00 %
SIME DARBY BERHAD	MYR	290 500	4 682 510	5 031 528	349 018	0,24 %	0,00 %
SK HOLDINGS CO LTD	KRW	2 751	1 978 878	1 724 442	-254 437	0,08 %	0,01 %
SK NETWORKS CO LTD	KRW	11 220	626 482	587 066	-39 416	0,03 %	0,00 %
SM INVESTMENTS CORP	PHP	19 060	1 291 719	1 510 862	219 143	0,07 %	0,00 %
STX PAN OCEAN CO LTD	KRW	10 180	403 009	320 645	-82 365	0,02 %	0,00 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TAIWAN GLASS IND CORP	TWD	88 000	599 421	541 154	-58 267	0,03 %	0,00 %
TAM SA-PREF	BRL	7 600	820 998	868 100	47 102	0,04 %	0,01 %
TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	TRY	17 563	418 300	447 321	29 021	0,02 %	0,00 %
TECO ELECTRIC & MACHINERY	TWD	177 000	609 808	622 723	12 916	0,03 %	0,01 %
TURK HAVA YOLLARI AO	TRY	51 569	404 186	345 470	-58 716	0,02 %	0,00 %
U-MING MARINE TRANSPORT CORP	TWD	44 000	404 952	388 954	-15 997	0,02 %	0,01 %
UNITED TRACTORS TBK PT	IDR	170 500	2 602 522	2 956 180	353 658	0,14 %	0,00 %
WALSIN LIHWA CORP	TWD	340 000	700 541	584 358	-116 183	0,03 %	0,01 %
WEICHAI POWER CO LTD-H	HKD	43 000	1 033 745	1 262 194	228 449	0,06 %	0,01 %
YANG MING MARINE TRANSPORT	TWD	143 000	451 990	341 040	-110 950	0,02 %	0,01 %
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	HKD	148 000	509 825	573 174	63 349	0,03 %	0,00 %
ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC-H	HKD	48 000	627 351	627 762	411	0,03 %	0,00 %
SUM INDUSTRI			132 038 544	127 957 649	-4 080 895	6,11 %	
ACER INC	TWD	249 000	1 480 846	1 722 622	241 777	0,08 %	0,01 %
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGR	TWD	479 000	2 194 700	2 445 226	250 526	0,12 %	0,01 %
ADVANTECH CO LTD	TWD	29 000	443 845	478 989	35 144	0,02 %	0,01 %
ALIBABA.COM LTD	HKD	133 500	772 801	823 742	50 940	0,04 %	0,00 %
ASSECO POLAND SA	PLN	6 600	465 228	556 302	91 073	0,03 %	0,01 %
ASUSTEK COMPUTER INC	TWD	73 000	3 296 394	3 100 657	-195 736	0,15 %	0,01 %
AU OPTRONICS CORP	TWD	782 000	1 817 249	2 003 705	186 456	0,10 %	0,01 %
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	55 000	2 354 424	1 523 080	-831 345	0,07 %	0,01 %
CHENG UEI PRECISION INDUSTRY	TWD	38 000	582 749	443 393	-139 356	0,02 %	0,01 %
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	TWD	46 000	397 274	450 154	52 879	0,02 %	0,01 %
CHIMEI INNOLUX CORP	TWD	549 000	1 161 425	1 320 127	158 702	0,06 %	0,01 %
CIELO SA	BRL	26 800	3 585 400	4 133 043	547 643	0,20 %	0,00 %
CLEVO COMPANY	TWD	43 000	378 938	405 964	27 027	0,02 %	0,01 %
COMPAL ELECTRONICS	TWD	421 000	2 154 940	2 505 952	351 011	0,12 %	0,01 %
DELTA ELECTRONICS INC	TWD	183 000	2 623 897	2 596 972	-26 925	0,12 %	0,01 %
E INK HOLDINGS INC	TWD	84 000	1 002 096	653 973	-348 122	0,03 %	0,01 %
EPISTAR CORP	TWD	74 000	754 695	937 835	183 140	0,04 %	0,01 %
EVERLIGHT ELECTRONICS CO LTD	TWD	38 000	418 220	394 710	-23 510	0,02 %	0,01 %
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	TWD	76 000	1 358 557	1 447 019	88 462	0,07 %	0,01 %
GCL-POLY ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	763 000	1 725 631	1 272 268	-453 364	0,06 %	0,00 %
HCL TECHNOLOGIES LTD	INR	16 909	782 790	737 197	-45 593	0,04 %	0,00 %
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	1 028 000	12 813 495	16 796 983	3 983 488	0,80 %	0,01 %
HTC CORP	TWD	83 000	11 303 667	8 130 516	-3 173 151	0,39 %	0,01 %
HYNIX SEMICONDUCTOR INC	KRW	54 080	4 718 325	6 149 555	1 431 230	0,29 %	0,01 %
INFOSYS LTD	INR	48 703	13 265 118	15 148 047	1 882 929	0,72 %	0,01 %
INVENTEC CORP	TWD	209 000	426 694	457 249	30 555	0,02 %	0,01 %
KINGBOARD CHEMICALS HOLDINGS	HKD	63 000	1 226 049	1 113 429	-112 620	0,05 %	0,01 %
KINSUS INTERCONNECT TECH	TWD	29 000	504 755	459 555	-45 199	0,02 %	0,01 %
LARGAN PRECISION CO LTD	TWD	11 000	1 602 044	1 227 136	-374 907	0,06 %	0,01 %
LENOVO GROUP LTD	HKD	642 000	2 245 316	2 555 401	310 085	0,12 %	0,01 %
LG DISPLAY CO LTD	KRW	24 990	2 516 066	3 171 793	655 727	0,15 %	0,01 %
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	TWD	211 000	1 183 525	1 418 145	234 620	0,07 %	0,01 %
MACRONIX INTERNATIONAL	TWD	354 000	729 387	844 252	114 865	0,04 %	0,01 %
MEDIATEK INC	TWD	112 000	6 037 174	6 125 826	88 652	0,29 %	0,01 %
MSTAR SEMICONDUCTOR INC	TWD	35 000	1 033 971	1 089 956	55 985	0,05 %	0,01 %
NCSOFT CORPORATION	KRW	1 669	2 799 914	2 658 728	-141 185	0,13 %	0,01 %
NHN CORP	KRW	4 395	4 373 524	4 804 120	430 596	0,23 %	0,01 %
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	TWD	51 000	657 357	762 949	105 592	0,04 %	0,01 %
PEGATRON CORP	TWD	179 000	906 517	1 162 498	255 981	0,06 %	0,01 %
PHISON ELECTRONICS CORP	TWD	14 000	457 677	503 587	45 910	0,02 %	0,01 %
POWERTECH TECHNOLOGY INC	TWD	73 000	896 967	922 284	25 316	0,04 %	0,01 %
QUANTA COMPUTER INC	TWD	260 000	2 775 577	3 264 348	488 771	0,16 %	0,01 %
RADIANT OPTO-ELECTRONICS COR	TWD	46 000	787 282	784 256	-3 026	0,04 %	0,01 %
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	TWD	45 000	421 857	393 360	-28 498	0,02 %	0,01 %
REDECARD SA	BRL	36 800	3 010 324	3 436 925	426 600	0,16 %	0,01 %
RICHTEK TECHNOLOGY CORP	TWD	15 000	441 544	371 038	-70 506	0,02 %	0,01 %
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	KRW	6 085	1 916 141	2 449 368	533 228	0,12 %	0,01 %
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	12 494	46 794 825	68 479 359	21 684 534	3,27 %	0,01 %
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	KRW	2 324	6 034 656	8 030 350	1 995 694	0,38 %	0,01 %
SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	3 606	2 557 628	2 493 903	-63 725	0,12 %	0,01 %
SATYAM COMPUTER SERVICES LTD	INR	58 537	465 539	428 912	-36 627	0,02 %	0,00 %
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	HKD	1 897 000	555 820	546 629	-9 191	0,03 %	0,01 %
SILICONWARE PRECISION INDS	TWD	301 000	1 380 083	1 607 753	227 670	0,08 %	0,01 %
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD	TWD	24 000	948 356	837 275	-111 080	0,04 %	0,01 %
SINO-AMERICAN SILICON PRODUC	TWD	37 000	431 652	339 837	-91 815	0,02 %	0,01 %
SK C&C CO LTD	KRW	1 525	1 062 459	924 333	-138 126	0,04 %	0,00 %
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	TWD	139 000	1 870 763	2 002 700	131 937	0,10 %	0,01 %
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	2 784 000	35 632 939	41 593 176	5 960 238	1,99 %	0,01 %
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	INR	50 466	5 812 364	6 582 486	770 122	0,31 %	0,00 %
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	114 300	13 951 898	13 710 187	-241 711	0,65 %	0,01 %
TOTVS SA	BRL	11 200	1 011 441	1 191 869	180 427	0,06 %	0,01 %
TPK HOLDING CO LTD	TWD	9 000	1 134 640	699 799	-434 841	0,03 %	0,00 %
TRIPOD TECHNOLOGY CORP	TWD	46 000	726 207	661 857	-64 350	0,03 %	0,01 %
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	TWD	137 000	928 034	961 290	33 256	0,05 %	0,01 %
UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	1 357 000	2 843 010	3 396 778	553 768	0,16 %	0,01 %
WINTEK CORP	TWD	161 000	725 558	682 257	-43 301	0,03 %	0,01 %
WIPRO LTD	INR	53 671	2 132 462	2 404 782	272 320	0,11 %	0,00 %
WISTRON CORP	TWD	206 000	1 195 812	1 557 099	361 287	0,07 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WPG HOLDINGS LTD	TWD	134 000	1 050 266	921 752	-128 514	0,04 %	0,01 %
ZTE CORP-H	HKD	67 600	1 190 432	1 264 853	74 421	0,06 %	0,01 %
SUM IT			239 239 209	277 473 469	38 234 260	13,25 %	
ACC LTD	INR	5 325	638 226	680 349	42 122	0,03 %	0,00 %
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD	ZAR	10 943	1 374 901	1 383 230	8 329	0,07 %	0,01 %
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	HKD	404 000	1 459 241	1 049 282	-409 959	0,05 %	0,01 %
AMBUJA CEMENTS LTD	INR	62 026	983 161	1 082 866	99 706	0,05 %	0,00 %
ANEKA TAMBANG TBK PT	IDR	334 500	418 495	356 564	-61 931	0,02 %	0,00 %
ANGANG STEEL CO LTD-H	HKD	106 000	464 340	455 315	-9 025	0,02 %	0,01 %
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	ZAR	6 649	2 797 417	2 614 749	-182 668	0,12 %	0,00 %
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	ZAR	43 160	10 680 381	10 955 790	275 409	0,52 %	0,01 %
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	HKD	130 000	2 837 102	2 302 547	-534 554	0,11 %	0,01 %
ARCELORMITTAL SOUTH AFRICA	ZAR	17 869	767 240	905 857	138 617	0,04 %	0,00 %
ASIA CEMENT CORP	TWD	195 000	1 317 810	1 306 764	-11 045	0,06 %	0,01 %
ASIAN PAINTS LTD	INR	2 810	1 084 858	818 634	-266 224	0,04 %	0,00 %
BBMG CORPORATION-H	HKD	122 500	702 360	485 713	-216 647	0,02 %	0,01 %
BRADESCAR SA -PREF	BRL	23 100	2 630 246	2 342 191	-288 055	0,11 %	0,01 %
BRASKEM SA-PREF A	BRL	16 000	961 467	655 267	-306 200	0,03 %	0,00 %
CAP SA	CLP	7 574	1 663 115	1 652 028	-11 088	0,08 %	0,01 %
CEMENTOS ARGOS SA	COP	29 245	968 476	977 778	9 302	0,05 %	0,00 %
CEMEX SAB-CPO	MXN	1 032 500	2 901 861	3 289 507	387 646	0,16 %	0,01 %
CHEIL INDUSTRIES INC	KRW	4 939	2 288 185	2 584 240	296 055	0,12 %	0,01 %
CHINA BLUECHEMICAL LTD - H	HKD	188 000	700 404	849 434	149 030	0,04 %	0,00 %
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H	HKD	133 000	383 501	339 300	-44 201	0,02 %	0,00 %
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	HKD	306 000	2 618 111	2 073 883	-544 228	0,10 %	0,01 %
CHINA PETROCHEMICAL DEV CORP	TWD	185 000	1 456 384	982 685	-473 700	0,05 %	0,01 %
CHINA RESOURCES CEMENT	HKD	200 000	942 530	889 821	-52 709	0,04 %	0,00 %
CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP	HKD	192 000	966 669	762 757	-203 912	0,04 %	0,01 %
CHINA STEEL CORP	TWD	1 279 000	7 093 584	7 260 168	166 584	0,35 %	0,01 %
CHINA ZHONGWANG HOLDINGS LTD	HKD	161 600	390 882	330 307	-60 576	0,02 %	0,00 %
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	USD	20 400	4 956 462	4 667 749	-288 714	0,22 %	0,01 %
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	BRL	79 700	3 973 459	3 819 955	-153 504	0,18 %	0,01 %
CSG HOLDING CO LTD - B	HKD	79 200	420 679	316 463	-104 216	0,02 %	0,01 %
DONGKUK STEEL MILL CO LTD	KRW	3 830	552 934	406 748	-146 186	0,02 %	0,01 %
DONGYUE GROUP	HKD	107 000	455 607	420 967	-34 640	0,02 %	0,01 %
DURATEX SA	BRL	25 100	828 855	716 352	-112 503	0,03 %	0,00 %
EMPRESAS CMPC SA	CLP	111 500	2 489 868	2 442 908	-46 960	0,12 %	0,01 %
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	TRY	54 763	549 077	567 605	18 528	0,03 %	0,00 %
EXXARO RESOURCES LTD	ZAR	12 672	1 573 500	1 573 680	179	0,08 %	0,00 %
FENG HSIN IRON & STEEL CO	TWD	44 000	447 571	418 874	-28 697	0,02 %	0,01 %
FIBRIA CELULOSE SA	BRL	21 400	1 006 626	949 682	-56 944	0,05 %	0,00 %
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	TWD	306 000	4 647 959	4 818 944	170 984	0,23 %	0,01 %
FORMOSA PLASTICS CORP	TWD	427 000	7 087 277	6 800 219	-287 058	0,32 %	0,01 %
FOSUN INTERNATIONAL	HKD	172 500	645 519	538 157	-107 362	0,03 %	0,00 %
GERDAU SA-PREF	BRL	92 300	4 212 175	4 282 110	69 936	0,20 %	0,01 %
GOLD FIELDS LTD	ZAR	81 855	7 408 204	7 539 199	130 996	0,36 %	0,01 %
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	MXN	410 853	7 077 880	6 407 766	-670 114	0,31 %	0,01 %
HANWHA CHEMICAL CORP	KRW	9 400	1 489 467	1 197 941	-291 526	0,06 %	0,01 %
HARMONY GOLD MINING CO LTD	ZAR	41 583	2 916 355	2 920 125	3 770	0,14 %	0,01 %
HINDALCO INDUSTRIES LTD	INR	108 610	1 905 586	1 414 020	-491 565	0,07 %	0,01 %
HONAM PETROCHEMICAL CORP	KRW	1 701	2 759 475	2 625 990	-133 485	0,13 %	0,01 %
HUABAO INTERNATIONAL HOLDING	HKD	213 000	852 695	649 777	-202 918	0,03 %	0,01 %
HYOSUNG CORPORATION	KRW	2 446	938 801	679 194	-259 607	0,03 %	0,01 %
HYUNDAI HYSKO	KRW	3 390	733 264	617 302	-115 963	0,03 %	0,00 %
HYUNDAI STEEL CO	KRW	5 979	2 947 455	2 964 238	16 783	0,14 %	0,01 %
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	ZAR	54 295	6 869 795	6 716 569	-153 226	0,32 %	0,01 %
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	IDR	145 000	1 389 940	1 626 741	236 801	0,08 %	0,00 %
INDORAMA VENTURES-FOREIGN	THB	147 300	1 049 555	814 994	-234 561	0,04 %	0,00 %
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	MXN	14 945	3 570 502	3 908 136	337 635	0,19 %	0,00 %
INTERNATIONAL NICKEL INDONES	IDR	248 000	593 637	522 189	-71 448	0,02 %	0,00 %
INVERSIONES ARGOS SA	COP	29 500	1 655 338	1 527 590	-127 748	0,07 %	0,00 %
JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA S	PLN	4 328	855 124	632 569	-222 555	0,03 %	0,00 %
JIANGXI COPPER CO LTD-H	HKD	150 000	2 143 704	1 934 093	-209 610	0,09 %	0,01 %
JINDAL STEEL & POWER LTD	INR	40 160	2 367 112	2 045 151	-321 960	0,10 %	0,00 %
JSW STEEL LTD	INR	9 061	730 333	516 470	-213 863	0,02 %	0,00 %
KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	15 041	4 451 668	2 891 057	-1 560 611	0,14 %	0,01 %
KLABIN SA-PREF	BRL	45 800	791 453	1 172 313	380 860	0,06 %	0,01 %
KOREA ZINC CO LTD	KRW	906	1 946 026	1 426 837	-519 189	0,07 %	0,00 %
KOZA ALTIM ISLETMELERI AS	TRY	5 174	454 367	410 379	-43 988	0,02 %	0,00 %
KP CHEMICAL CORP	KRW	5 630	529 593	412 703	-116 891	0,02 %	0,01 %
KUMBA IRON ORE LTD	ZAR	8 650	2 818 112	3 197 040	378 928	0,15 %	0,00 %
KUMHO PETRO CHEMICAL CO LTD	KRW	1 060	935 784	919 800	-15 984	0,04 %	0,00 %
LAFARGE MALAYAN CEMENT BHD	MYR	44 900	591 567	591 712	145	0,03 %	0,01 %
LCY CHEMICAL CORP	TWD	45 777	537 266	393 389	-143 876	0,02 %	0,01 %
LEE & MAN PAPER MANUFACTURIN	HKD	167 000	446 546	322 095	-124 451	0,02 %	0,00 %
LG CHEM LTD	KRW	5 246	9 059 197	8 628 683	-430 513	0,41 %	0,01 %
LG CHEM LTD-PREFERENCE	KRW	807	464 806	449 422	-15 384	0,02 %	0,01 %
MECHL-SPONSORED ADR	USD	14 800	1 437 853	750 768	-687 085	0,04 %	0,00 %
METALURGICA GERDAU SA-PREF	BRL	27 900	1 598 338	1 598 777	439	0,08 %	0,01 %
MEXICHEM SAB DE CV-*	MXN	73 000	1 508 758	1 370 789	-137 969	0,07 %	0,00 %
MINERA FRISCO SAB DE CV-A1	MXN	64 700	1 386 677	1 403 080	16 402	0,07 %	0,00 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MINMETALS RESOURCES LTD	HKD	168 000	530 584	424 717	-105 868	0,02 %	0,00 %
MMX MINERACAO E METALICOS SA	BRL	25 200	628 610	537 792	-90 818	0,03 %	0,00 %
NAN YA PLASTICS CORP	TWD	506 000	6 325 110	5 993 888	-331 222	0,29 %	0,01 %
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	HKD	167 000	663 437	627 508	-35 928	0,03 %	0,00 %
NORTHAM PLATINUM LTD	ZAR	20 359	523 363	451 481	-71 882	0,02 %	0,01 %
NOVOLIPET STEEL-GDR REG S	USD	6 502	949 476	762 103	-187 374	0,04 %	0,00 %
OCI CO LTD	KRW	1 566	2 229 311	1 780 733	-448 578	0,09 %	0,01 %
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	MYR	248 500	2 841 669	2 900 574	58 906	0,14 %	0,00 %
POSCO	KRW	7 395	14 599 455	14 557 751	-41 704	0,69 %	0,01 %
PRETORIA PORTLAND CEMENT CO	ZAR	53 978	968 558	1 092 876	124 318	0,05 %	0,01 %
PTT EXPLORATION & PROD-FOR	THB	124 800	3 741 071	3 977 776	236 705	0,19 %	0,00 %
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR	THB	182 145	1 518 780	2 101 711	582 930	0,10 %	0,00 %
SAPPI LIMITED	ZAR	55 323	1 053 262	973 295	-79 967	0,05 %	0,01 %
SEMEN GRESIK (PERSERO) PT	IDR	292 000	1 711 525	2 199 957	488 432	0,11 %	0,00 %
SESA GOA LTD	INR	35 578	931 326	653 316	-278 010	0,03 %	0,00 %
SEVERSTAL	USD	19 910	1 599 790	1 345 684	-254 106	0,06 %	0,00 %
SHOUGANG FUSHAN RESOURCES GR	HKD	308 000	756 508	622 445	-134 064	0,03 %	0,01 %
SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG	THB	30 600	2 113 434	2 118 499	5 065	0,10 %	0,00 %
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H	HKD	246 000	481 847	489 586	7 739	0,02 %	0,01 %
SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B	CLP	10 519	3 430 923	3 379 522	-51 402	0,16 %	0,01 %
SOUTHERN COPPER CORP	USD	18 500	3 141 978	3 332 086	190 108	0,16 %	0,00 %
SUZANO PAPEL E CELULOSE SA	BRL	17 600	515 068	379 543	-135 525	0,02 %	0,01 %
SYNTHOS SA	PLN	59 494	565 650	454 936	-110 714	0,02 %	0,00 %
TAIWAN CEMENT	TWD	362 000	2 614 902	2 497 240	-117 662	0,12 %	0,01 %
TAIWAN FERTILIZER CO LTD	TWD	73 000	1 274 710	1 014 368	-260 342	0,05 %	0,01 %
TATA STEEL LTD	INR	30 370	1 605 625	1 144 545	-506 080	0,05 %	0,00 %
TSRC CORP	TWD	50 000	658 580	732 221	73 641	0,03 %	0,01 %
TUNG HO STEEL ENTERPRISE COR	TWD	73 000	422 187	382 726	-39 461	0,02 %	0,01 %
ULTRATECH CEMENT LTD	INR	6 704	855 895	878 837	22 942	0,04 %	0,00 %
UNITED PHOSPHORUS LTD	INR	23 361	381 117	333 152	-47 965	0,02 %	0,01 %
URALKALI	USD	157 490	7 664 749	6 773 498	-891 251	0,32 %	0,01 %
USINAS SIDER MINAS GER-PF A	BRL	46 500	2 130 486	1 510 105	-620 381	0,07 %	0,01 %
USINAS SIDERURGICAS DE MINAS	BRL	18 000	1 527 230	987 699	-539 531	0,05 %	0,00 %
VALE FERTILIZANTES SA - PRF	BRL	9 900	796 573	793 788	-2 785	0,04 %	0,00 %
VALE SA	BRL	147 300	21 104 827	18 592 504	-2 512 323	0,89 %	0,00 %
VALE SA-PREF A	BRL	226 500	29 657 277	27 408 032	-2 249 245	1,31 %	0,01 %
YINGDE GASES GROUP COMPANY	HKD	98 500	586 182	600 211	14 029	0,03 %	0,01 %
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	HKD	88 000	1 091 973	834 434	-257 539	0,04 %	0,00 %
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	HKD	626 000	1 638 899	1 404 596	-234 303	0,07 %	0,01 %
SUM RÅVARER			290 427 698	272 372 074	-18 055 624	13,00 %	
ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG	THB	97 400	2 055 342	2 588 577	533 235	0,12 %	0,00 %
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	MXN	4 538 800	29 873 233	30 706 617	833 384	1,47 %	0,01 %
AXIATA GROUP BERHAD	MYR	257 100	2 350 186	2 487 890	137 704	0,12 %	0,00 %
BHARTI AIRTEL LTD	INR	62 220	2 703 762	2 401 853	-301 909	0,11 %	0,00 %
BRASIL TELECOM SA-PREFERENCE	BRL	26 400	1 031 265	919 012	-112 254	0,04 %	0,01 %
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	HKD	206 000	524 273	554 025	29 753	0,03 %	0,00 %
CHINA MOBILE LTD	HKD	681 000	37 461 631	39 717 612	2 255 981	1,90 %	0,00 %
CHINA TELECOM CORP LTD-H	HKD	1 490 000	4 826 539	5 060 609	234 070	0,24 %	0,00 %
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	644 000	6 196 032	8 085 971	1 889 938	0,39 %	0,00 %
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	430 000	8 204 513	8 475 242	270 729	0,40 %	0,01 %
DIGI.COM BHD	MYR	314 000	1 723 709	2 293 651	569 942	0,11 %	0,00 %
EMPRESA NACIONAL DE TELECOM	CLP	10 789	1 146 761	1 204 752	57 991	0,06 %	0,00 %
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	TWD	162 000	1 370 204	1 816 816	446 612	0,09 %	0,00 %
GLOBE TELECOM INC	PHP	3 370	387 391	519 596	132 206	0,02 %	0,00 %
IDEA CELLULAR LTD	INR	72 177	797 535	667 557	-129 977	0,03 %	0,00 %
INDOSAT TBK PT	IDR	141 500	492 798	526 055	33 256	0,03 %	0,00 %
KT CORP	KRW	3 710	715 701	685 182	-30 519	0,03 %	0,00 %
LG UPLUS CORP	KRW	23 820	563 160	913 158	349 998	0,04 %	0,00 %
MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICA	HUF	51 039	735 569	651 980	-83 589	0,03 %	0,00 %
MAROC TELECOM	MAD	19 205	1 872 692	1 813 303	-59 389	0,09 %	0,00 %
MAXIS BHD	MYR	245 800	2 444 695	2 535 878	91 183	0,12 %	0,00 %
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	USD	55 500	4 775 722	4 862 328	86 605	0,23 %	0,01 %
MTN GROUP LTD	ZAR	191 825	19 703 736	20 380 489	676 753	0,97 %	0,01 %
ORASCOM TELECOM HOLDING	EGP	267 010	826 254	787 404	-38 850	0,04 %	0,01 %
PHILIPPINE LONG DISTANCE TEL	PHP	4 685	1 473 353	1 620 657	147 304	0,08 %	0,00 %
RELIANCE COMMUNICATIONS LTD	INR	49 044	468 178	386 086	-82 092	0,02 %	0,00 %
ROSTELECOM	USD	141 620	4 200 993	4 004 500	-196 493	0,19 %	0,00 %
SISTEMA JSFC-REG S SPONS GDR	USD	13 176	1 372 455	1 321 833	-50 622	0,06 %	0,00 %
SK TELECOM	KRW	2 025	1 604 346	1 484 410	-119 936	0,07 %	0,00 %
TAIWAN MOBILE CO LTD	TWD	179 600	2 915 797	3 341 660	425 863	0,16 %	0,01 %
TELE NORTE LESTE PART	BRL	5 700	424 234	391 375	-32 859	0,02 %	0,00 %
TELE NORTE LESTE PART-PREF	BRL	23 500	1 619 033	1 320 324	-298 710	0,06 %	0,01 %
TELECOM EGYPT	EGP	35 096	472 201	458 790	-13 410	0,02 %	0,00 %
TELECOMUNICAOES DE SAO-PREF	BRL	32 000	5 141 160	5 313 803	172 644	0,25 %	0,00 %
TELEFONICA CZECH REPUBLIC AS	CZK	10 000	1 379 388	1 163 800	-215 587	0,06 %	0,00 %
TELEKOM MALAYSIA BHD	MYR	108 400	815 429	1 012 225	196 796	0,05 %	0,00 %
TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	PLN	73 844	2 250 665	2 211 186	-39 479	0,11 %	0,01 %
TELEKOMUNIKASI INDONESIA TBK	IDR	1 083 000	5 074 282	5 023 929	-50 354	0,24 %	0,01 %
TELEMAR NORTE LESTE SA-PR A	BRL	3 800	593 451	544 447	-49 004	0,03 %	0,00 %
TELKOM SA LTD	ZAR	26 571	690 891	570 579	-120 312	0,03 %	0,01 %
TIM PARTICIPAOES SA	BRL	90 600	2 786 386	2 678 479	-107 907	0,13 %	0,00 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	TRY	55 079	1 197 093	1 221 823	24 730	0,06 %	0,00 %
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	TRY	79 469	1 783 061	2 229 954	446 893	0,11 %	0,00 %
VODACOM GROUP LTD	ZAR	37 695	2 448 050	2 479 909	31 859	0,12 %	0,00 %
XL AXIATA TBK PT	IDR	171 500	536 411	510 633	-25 779	0,02 %	0,00 %
SUM TELECOM			172 029 561	179 945 957	7 916 396	8,59 %	
ABOITIZ POWER CORP	PHP	186 300	708 713	758 036	49 324	0,04 %	0,00 %
AES GENER SA	CLP	245 393	764 466	780 161	15 695	0,04 %	0,00 %
AES TIETE SA-PREF	BRL	10 300	749 820	885 839	136 019	0,04 %	0,01 %
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	BRL	22 900	1 602 567	1 967 288	364 721	0,09 %	0,01 %
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	BRL	27 600	1 498 722	1 575 404	76 683	0,08 %	0,00 %
CEZ AS	CZK	20 000	4 848 385	4 775 500	-72 885	0,23 %	0,00 %
CHINA GAS HOLDINGS LTD	HKD	324 000	560 591	888 807	328 216	0,04 %	0,01 %
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	HKD	196 000	821 745	914 195	92 450	0,04 %	0,00 %
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	HKD	66 000	567 612	562 939	-4 673	0,03 %	0,00 %
CHINA RESOURCES POWER HOLDIN	HKD	178 000	1 640 081	2 048 925	408 844	0,10 %	0,00 %
CIA DE TRANSMISSAO DE ENE-PF	BRL	3 200	493 601	593 733	100 132	0,03 %	0,00 %
CIA ENERGETICA DE SP-PREF B	BRL	16 000	1 569 857	1 691 919	122 062	0,08 %	0,01 %
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	BRL	42 000	3 936 266	4 470 851	534 585	0,21 %	0,01 %
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB	BRL	10 400	1 224 771	1 294 408	69 637	0,06 %	0,01 %
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	BRL	11 600	1 653 657	1 931 079	277 421	0,09 %	0,01 %
COLBUN SA	CLP	711 015	972 234	1 085 230	112 997	0,05 %	0,00 %
CPFL ENERGIA SA	BRL	19 500	1 313 672	1 623 417	309 744	0,08 %	0,00 %
DATANG INTL POWER GEN CO-H	HKD	312 000	442 855	616 144	173 288	0,03 %	0,01 %
E.CL SA	CLP	53 755	755 407	852 583	97 177	0,04 %	0,01 %
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA	BRL	8 100	1 011 636	1 075 527	63 891	0,05 %	0,01 %
ELETROPAULO METROPOLI-PREF	BRL	9 700	933 289	1 132 799	199 509	0,05 %	0,01 %
EMPRESA NACIONAL DE ELECTRIC	CLP	358 348	3 187 128	3 153 951	-33 177	0,15 %	0,00 %
ENERGY DEVELOPMENT CORP	PHP	756 900	581 504	647 881	66 377	0,03 %	0,00 %
ENERSIS SA	CLP	1 323 862	2 816 011	2 777 618	-38 393	0,13 %	0,00 %
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	78 000	1 343 578	1 492 410	148 832	0,07 %	0,01 %
FEDERAL GRID CO UNIFIED-T+O	USD	31 650 000	1 605 630	1 652 938	47 308	0,08 %	0,00 %
FEDERAL HYDROGENERATING CO	USD	12 684 000	2 799 541	2 275 920	-523 621	0,11 %	0,00 %
GAIL INDIA LTD	INR	39 857	1 958 734	1 718 421	-240 313	0,08 %	0,00 %
GLOW ENERGY PCL - FOREIGN	THB	51 400	511 797	554 197	42 400	0,03 %	0,00 %
GUANGDONG INVESTMENT LTD	HKD	252 000	742 436	912 044	169 607	0,04 %	0,00 %
HUANENG POWER INTL INC-H	HKD	324 000	773 450	1 028 228	254 778	0,05 %	0,01 %
IDGC HOLDING JSC	USD	1 877 000	1 094 281	802 052	-292 229	0,04 %	0,00 %
INTER RAO UES	USD	124 900 000	749 452	809 501	60 049	0,04 %	0,00 %
INTERCONEXION ELECTRICA SA	COP	39 379	1 422 406	1 357 818	-64 588	0,06 %	0,00 %
KOREA ELECTRIC POWER CORP	KRW	27 570	3 101 031	3 649 221	548 191	0,17 %	0,00 %
KOREA GAS CORPORATION	KRW	2 200	387 332	475 260	87 928	0,02 %	0,00 %
LIGHT SA	BRL	7 800	683 923	718 746	34 823	0,03 %	0,00 %
MANILA ELECTRIC COMPANY	PHP	29 830	987 428	1 003 478	16 049	0,05 %	0,00 %
NTPC LTD	INR	58 235	1 184 403	1 052 676	-131 727	0,05 %	0,00 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA PT	IDR	1 130 000	2 318 534	2 360 740	42 206	0,11 %	0,00 %
PETRONAS GAS BHD	MYR	70 300	1 738 222	2 011 707	273 486	0,10 %	0,00 %
PGE SA	PLN	66 009	2 468 622	2 374 643	-93 979	0,11 %	0,00 %
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	110 120	1 341 735	1 238 768	-102 967	0,06 %	0,00 %
RELIANCE INFRASTRUCTURE LTD	INR	10 171	547 259	389 541	-157 718	0,02 %	0,00 %
RELIANCE POWER LTD	INR	55 545	553 227	442 881	-110 345	0,02 %	0,00 %
TATA POWER CO LTD	INR	95 140	1 179 126	932 864	-246 262	0,04 %	0,00 %
TAURON POLSKA ENERGIA SA	PLN	103 986	1 039 509	966 837	-72 672	0,05 %	0,01 %
TENAGA NASIONAL BHD	MYR	278 200	2 773 865	3 090 118	316 253	0,15 %	0,01 %
TRACTEBEL ENERGIA SA	BRL	13 300	1 101 368	1 274 916	173 548	0,06 %	0,00 %
YTL CORPORATION BERHAD	MYR	338 600	854 083	943 441	89 358	0,05 %	0,00 %
YTL POWER INTERNATIONAL BHD	MYR	221 500	784 941	742 266	-42 675	0,04 %	0,00 %
SUM FORSYNINGER			70 700 501	74 375 865	3 675 364	3,55 %	
SUM AKSJER			2 005 410 513 2 046 594 670	41 184 157	97,70 %		

Porteføljens omløpshastighet: 0,99

Kurtasje: kr 1 691 265

## Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Markedsverdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	MINI MSCI EMG MKT MAR12	USD	8 000	43 751 614		81 269 592	16-03-12
Sum aksjefutures			8 000	43 751 614		81 269 593	

## Note 5: Skatt

## Betalt skatt fremkommer slik:

Resultat før skattekostnad	50 238 390
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	2 171 611
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	(41 646 044)
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	20 854
Grunnlag betalt skatt	10 784 811
Beregnet skatt	3 019 747
Betalt kildeskatt	(736 943)
Betalt skatt	2 282 804

## Utsatt skatt fremkommer slik:

Urealiserte skattepliktige gevinster	467 318
Utsatt skatt	130 849

## Skattekostnad fremkommer slik:

Betalt skatt for 2011	2 282 804
Kildeskatt	843 139
Endring i utsatt skatt	130 849
Skattekostnad	3 256 792



## KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II

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

### Årsregnskap 2011 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 30.8.-31.12.

Note	2011
1 <b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>	
Renteinntekter	1 414
Utbytte	0
Gevinst/tap ved realisasjon	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	276 649
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>278 063</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>	
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	0
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-1 525
Forvaltningshonorar	-37 404
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-38 929</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>239 134</b>
4 Skattekostnad	
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>239 134</b>
Anvendelse av årsresultat:	
Overført til/fra opptjent egenkapital	239 134
	239 134

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2011
1 <b>EIENDELER</b>	
3 Fondets verdipapirportefølje	28 593 649
Andre fordringer	0
Bankinnskudd	220 052
<b>Sum eiendeler</b>	<b>28 813 701</b>
1 <b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>	
<b>Egenkapital</b>	
Innskutt egenkapital	
Andelskapital til pålydende	28 609 762
Over-/underkurs	-45 249
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>28 564 513</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>239 134</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>28 803 647</b>
<b>Gjeld</b>	
Annen gjeld	10 054
<b>Sum gjeld</b>	<b>10 054</b>
2 <b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>28 813 701</b>

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 118)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	0
+ Tegninger 2011	28 786
- Innløsninger 2011	-222
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	239
= Egenkapital UB	28 804

Oslo 16. februar 2012

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

Per Victor Nordan Wenche Øverås Ståle Øksnes  
Adm. direktør

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2011	28 609,76	1 006,78

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

#### Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJE FREMVOKSENDE MARKEDER INDEKS I	NOK	27 940	28 317 000	28 593 649	276 649	99,24 %	0,00 %
SUM FONDSANDELER		27 940	28 317 000	28 593 649	276 649	99,24 %	

Porteføljens omløpshastighet: 0,99

#### Note 4: Skatt

Betalbar skatt fremkommer slik:	
Resultat før skattekostnad	239 134
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	(276 649)
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	-
Grunnlag betalbar skatt	(37 515)
Betalbar skatt	(10 504)

#### Utsatt skatt fremkommer slik:

Urealiserte skattepliktige gevinster	(29 216)
Utsatt skatt	-

#### Skattekostnad fremkommer slik:

Betalbar skatt for 2011	-
Endring utsatt skatt	-
Skattekostnad	-

## KLP AksjeVerden Indeks

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

### Årsregnskap 2011 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 30.8.-31.12.

Note	2011
1	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>
	Renteinntekter 1 311
	Utbytte 0
	Gevinst/tap ved realisasjon 5
	Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap 2 567 942
	<b>PORTEFØLJERESULTAT 2 569 258</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler 6 225
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler -2 431
	Forvaltningshonorar -21 931
	<b>FORVALTNINGSRESULTAT -18 137</b>
	<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD 2 551 121</b>
5	Skattekostnad -16 861
	<b>ÅRSRESULTAT 2 534 260</b>
	Anvendelse av årsresultat:
	Overført til/fra opptjent egenkapital 2 534 260
	<b>2 534 260</b>

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2011
1	<b>EIENDELER</b>
3	Fondets verdipapirportefølje 32 419 942
	Andre fordringer 0
	Bankinnskudd 465 345
	<b>Sum eiendeler 32 885 288</b>
1	<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>
	<b>Egenkapital</b>
	Innskutt egenkapital
	Andelskapital til pålydende 30 189 249
	Over-/underkurs 138 755
	<b>Sum innskutt egenkapital 30 328 003</b>
	<b>Opptjent egenkapital 2 534 260</b>
	<b>Sum egenkapital 32 862 264</b>
	<b>Gjeld</b>
	Annen gjeld 23 024
	<b>Sum gjeld 23 024</b>
2	<b>Sum egenkapital og gjeld 32 885 288</b>

Oslo 16. februar 2012


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

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 118)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	0
+ Tegninger 2011	30 499
- Innløsninger 2011	-171
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	2 534
= Egenkapital UB	32 862

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2011	30 189,25	1 088,54

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

#### Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJE FREMVOKSENDE MARKEDER INDEKS I	NOK	4 170	4 218 300	4 268 081	49 781	12,98 %	0,00 %
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS I	NOK	24 744	25 633 700	28 151 861	2 518 161	85,61 %	0,00 %
<b>SUM FONDSANDELER</b>		<b>29 852 000</b>		<b>32 419 942</b>	<b>2 567 942</b>	<b>98,58 %</b>	

Porteføljens omløpshastighet: 0,92

#### Note 4: Skatt

<b>Betalbar skatt fremkommer slik:</b>	
Resultat før skattekostnad	2 551 121
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	(2 567 942)
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	-
Grunnlag betalbar skatt	(16 821)
Betalbar skatt	-

#### Utsatt skatt fremkommer slik:

Urealiserte skattepliktige gevinster	60 217
Utsatt skatt	16 861

#### Skattekostnad fremkommer slik:

Betalbar skatt for 2011	-
Endring utsatt skatt	16 861
Skattekostnad	16 861

## KLP AksjeNorge Indeks

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

### Årsregnskap 2011 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2011	2010
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	3 460 325	2 030 460
Utbytte	216 707 242	92 773 312
Gevinst/tap ved realisasjon	-37 109 262	87 332 250
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-864 147 450	517 313 716
Andre porteføljeinntekter	948 726	1 726 439
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>-680 140 419</b>	<b>701 176 178</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1 541 632	2 453 713
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-1 342 787	-1 121 765
Forvaltningshonorar	-4 856 587	-3 154 700
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-4 657 742</b>	<b>-1 822 752</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>-684 798 161</b>	<b>699 353 425</b>
<b>5 Skattekostnad</b>	<b>5 657 745</b>	<b>-6 392 334</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>-679 140 417</b>	<b>692 961 091</b>
Anvendelse av årsresultat: Overført til/fra opptjent egenkapital	-679 140 417	692 961 091
	-679 140 417	692 961 091

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 118)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	5 034 087
+ Tegninger 2011	1 151 024
- Innløsninger 2011	-909 485
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	-679 140
= Egenkapital UB	4 596 486

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2011	2010
<b>1 EIENDELER</b>		
3,4 Fondets verdipapirportefølje	4 466 620 076	4 986 932 506
Andre fordringer	10 536	11 541
Bankinnskudd	140 844 055	59 294 126
<b>Sum eiendeler</b>	<b>4 607 474 668</b>	<b>5 046 238 174</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	3 828 902 836	3 676 106 744
Over-/underkurs	234 800 334	146 056 995
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>4 063 703 171</b>	<b>3 822 163 739</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>532 782 922</b>	<b>1 211 923 338</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>4 596 486 092</b>	<b>5 034 087 078</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	10 988 576	12 151 097
<b>Sum gjeld</b>	<b>10 988 576</b>	<b>12 151 097</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>4 607 474 668</b>	<b>5 046 238 174</b>

Oslo 16. februar 2012

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

  
 Per Victor Nordan Wenche Overås Ståle Øksnes  
 Adm. direktør

Antall andeler 31.12. Innløsningskurs 31.12.

2011	3 828 902,84	1 200,47
2010	3 676 106,74	1 369,41
2009	2 317 286,61	1 159,87

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

#### Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BWG HOMES ASA	NOK	504 334	8 511 695	4 841 606	-3 679 358	0,11 %	0,51 %
EKORNES ASA	NOK	200 800	24 980 184	19 678 400	-5 377 190	0,43 %	0,55 %
KONGSBERG AUTO	NOK	2 564 122	12 112 317	3 717 977	-8 394 340	0,08 %	0,63 %
ROYAL CARIB CRUS	NOK	552 814	89 230 856	82 535 130	-6 765 109	1,79 %	0,25 %
SCHIBSTED	NOK	514 328	56 312 217	76 583 439	20 213 948	1,66 %	0,48 %
STATOIL FUEL & RETAIL AS	NOK	962 215	48 098 115	42 905 167	-5 192 948	0,93 %	0,32 %
<b>SUM FORBRUKSVARER</b>			<b>239 245 384</b>	<b>230 261 719</b>	<b>-9 194 997</b>	<b>5,00 %</b>	
AUSTEVOLL SEA	NOK	585 173	19 387 678	12 288 633	-7 138 496	0,27 %	0,29 %
BAKKAFROST P/F	NOK	219 389	8 527 241	8 029 637	-497 603	0,17 %	0,45 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CERMAQ	NOK	356 005	20 939 256	24 991 551	3 988 171	0,54 %	0,38 %
LEROY SEAFOOD	NOK	139 194	17 675 306	11 692 296	-6 041 721	0,25 %	0,26 %
MARINE HARVEST	NOK	17 227 161	75 454 198	44 549 438	-31 855 069	0,97 %	0,48 %
MORPOL ASA	NOK	592 756	13 307 716	4 919 875	-8 387 841	0,11 %	0,35 %
SALMAR ASA	NOK	325 870	14 833 949	9 613 165	-5 354 204	0,21 %	0,32 %
<b>SUM KONSUMENTVARER</b>			<b>170 125 344</b>	<b>116 084 595</b>	<b>-55 286 763</b>	<b>2,52 %</b>	
AKER SOLUTIONS ASA	NOK	1 036 272	64 191 994	65 233 322	928 734	1,42 %	0,38 %
DNO ASA	NOK	4 150 673	34 397 049	31 047 034	-3 350 015	0,67 %	0,41 %
FRED OLSEN ENERGI	NOK	212 534	45 281 850	42 719 334	-2 955 366	0,93 %	0,32 %
FRONTLINE	NOK	228 981	33 024 820	5 834 436	-27 598 239	0,13 %	0,29 %
GOLAR LNG	NOK	282 065	50 418 106	74 408 747	22 711 152	1,61 %	0,35 %
PETRO GEO SVCS	NOK	1 392 396	84 670 021	91 132 318	6 462 297	1,98 %	0,64 %
PROSAFE	NOK	1 430 164	47 553 426	58 622 422	9 737 882	1,27 %	0,62 %
SEADRILL LTD	NOK	1 562 965	205 394 780	312 593 000	100 169 935	6,78 %	0,33 %
SEVAN MARINE	NOK	128 214	21 774 820	1 068 023	-20 706 797	0,02 %	0,24 %
STATOILHYDRO ASA	NOK	7 143 225	928 734 558	1 096 485 038	162 314 149	23,80 %	0,22 %
SUBSEA 7 SA	NOK	1 737 692	150 728 786	192 883 812	41 868 012	4,19 %	0,49 %
TGS NOPEC GEO	NOK	653 369	55 350 150	86 571 393	31 019 412	1,88 %	0,63 %
<b>SUM ENERGI</b>			<b>1 721 520 360</b>	<b>2 058 598 879</b>	<b>320 601 156</b>	<b>44,68 %</b>	
ABG SUNDAL COLLIER HOLDING ASA	NOK	2 408 871	15 028 794	8 888 734	-6 191 947	0,19 %	0,58 %
AKER	NOK	162 421	25 990 197	25 175 255	-814 942	0,55 %	0,22 %
AKTIV KAPITAL	NOK	130 036	3 753 636	3 536 979	-216 656	0,08 %	0,28 %
DNB ASA	NOK	6 269 018	411 000 512	367 051 004	-44 632 372	7,97 %	0,38 %
GIJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	1 282 884	76 833 875	88 903 861	11 890 197	1,93 %	0,26 %
NORWEGIAN PROPERTIES ASA	NOK	3 038 463	29 949 105	22 363 088	-7 594 292	0,49 %	0,61 %
STOREBRAND ASA	NOK	2 290 868	76 119 592	71 245 995	-4 942 168	1,55 %	0,51 %
<b>SUM FINANS</b>			<b>638 675 711</b>	<b>587 164 916</b>	<b>-52 502 180</b>	<b>12,74 %</b>	
ALGETA ASA	NOK	181 616	16 938 514	27 787 248	10 848 734	0,60 %	0,43 %
BIONOR PHARMA ASA	NOK	752 715	1 182 785	1 114 018	-68 767	0,02 %	0,42 %
CLAVIS PHARMA	NOK	186 085	7 916 138	8 913 472	997 334	0,19 %	0,55 %
PHOTOCURE	NOK	123 246	4 942 138	4 276 636	-665 502	0,09 %	0,58 %
PRONOVA BIOPHARMA AS	NOK	964 244	14 152 158	7 559 673	-6 592 485	0,16 %	0,32 %
<b>SUM HELSE</b>			<b>45 131 733</b>	<b>49 651 047</b>	<b>4 519 314</b>	<b>1,08 %</b>	
GOLDEN OCEAN	NOK	1 747 382	12 891 728	6 587 630	-6 586 464	0,14 %	0,39 %
KONGSBERG GRUPP	NOK	346 323	42 475 017	40 173 468	-2 336 807	0,87 %	0,29 %
NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA	NOK	167 802	13 737 424	9 271 061	-4 466 363	0,20 %	0,48 %
ODFJELL ASA	NOK	193 402	7 967 294	6 962 472	-1 021 117	0,15 %	0,29 %
ORKLA	NOK	5 227 188	262 176 961	233 393 944	-31 773 569	5,07 %	0,51 %
STOLT NIELSEN	NOK	185 637	15 521 996	22 276 440	6 247 263	0,48 %	0,29 %
TOMRA SYSTEMS	NOK	806 360	25 229 881	32 335 036	7 092 149	0,70 %	0,54 %
WILH. WILHELMSSEN ASA	NOK	423 375	14 241 964	12 108 525	-2 166 462	0,26 %	0,19 %
WILH. WILHELMSSEN HOLDING ASA	NOK	88 619	10 308 740	12 096 494	1 757 765	0,26 %	0,26 %
WILH. WILHELMSSEN HOLDING ASA-B AKSJE	NOK	64 704	8 337 725	8 605 632	138 499	0,19 %	0,55 %
<b>SUM INDUSTRI</b>			<b>412 888 730</b>	<b>383 810 702</b>	<b>-33 115 106</b>	<b>8,33 %</b>	
ATEA ASA	NOK	480 038	19 293 417	28 802 280	9 468 749	0,63 %	0,48 %
EDB ERGOGROUP ASA	NOK	510 454	7 046 993	4 976 927	-2 070 067	0,11 %	0,19 %
ELTEK	NOK	844 480	2 568 838	2 744 560	175 723	0,06 %	0,26 %
NORDIC SEMICOND	NOK	1 059 383	21 962 718	15 149 177	-7 057 709	0,33 %	0,63 %
OPERA SOFTWARE	NOK	690 067	19 241 853	20 080 950	793 837	0,44 %	0,58 %
Q-FREE ASA	NOK	386 470	7 298 581	6 454 049	-844 532	0,14 %	0,58 %
RENEWABLE ENERGY CORP	NOK	115 846	439 739	384 609	-55 131	0,01 %	0,01 %
<b>SUM IT</b>			<b>77 852 139</b>	<b>78 592 552</b>	<b>410 870</b>	<b>1,71 %</b>	
NORSK HYDRO ASA	NOK	5 878 278	201 253 923	163 063 432	-38 362 743	3,54 %	0,28 %
NORSKE SKOGSIND	NOK	1 157 279	5 344 092	5 230 901	-113 191	0,11 %	0,61 %
YARA INTERNATIONAL	NOK	1 194 407	278 071 045	286 657 680	8 059 822	6,22 %	0,42 %
<b>SUM MATERIAL</b>			<b>484 669 060</b>	<b>454 952 013</b>	<b>-30 416 112</b>	<b>9,87 %</b>	
TELENOR	NOK	5 113 173	362 346 991	501 602 271	138 414 431	10,89 %	0,32 %
<b>SUM TELECOM</b>			<b>362 346 991</b>	<b>501 602 271</b>	<b>138 414 431</b>	<b>10,89 %</b>	
HAFSLUND ASA	NOK	101 748	6 751 582	5 901 384	-885 340	0,13 %	0,13 %
<b>SUM FORSYNINGER</b>			<b>6 751 582</b>	<b>5 901 384</b>	<b>-885 340</b>	<b>0,13 %</b>	
<b>SUM AKSJER</b>		<b>0</b>	<b>4 159 207 034</b>	<b>4 466 620 078</b>	<b>282 545 273</b>	<b>96,94 %</b>	

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

Porteføljens omløpshastighet: 0,12

Kurtasje: kr 786 242

## Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Markedsverdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	RENEWABLE ENERGY C MAR12	NOK	3 400 000	11 288 000,		15 095 150	16.03.2012
Future	OBX INDEX FUTURE	NOK	329 900	117 972 240	-	132 210 722	19.01.2012
Sum aksjefutures			3 729 900	129 260 240		147 305 872	

## Note 5: Skatt

**Betalbar skatt fremkommer slik:**

Resultat før skattekostnad	(684 798 161)
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	(179 597 980)
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	864 147 450
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	5 951 956
Grunnlag betalbar skatt	5 703 264
Betalbar skatt	1 596 914

**Utsatt skatt fremkommer slik:**

Urealiserte skattepliktige gevinster	8 511 390
Utsatt skatt	2 383 189

**Skattekostnad fremkommer slik:**

Betalbar skatt for 2011	1 596 914
Endring utsatt skatt	(7 254 659)
Skattekostnad	(5 657 745)

## KLP AksjeNorge Indeks II

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

### Årsregnskap 2011 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2011	2010
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	38 485	37 381
Utbytte	0	0
Gevinst/tap ved realisasjon	22 131 845	19 408 712
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-60 582 462	22 224 820
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>-38 412 132</b>	<b>41 670 912</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	250 332	387 880
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	78 842	49 307
Forvaltningshonorar	-304 618	-214 990
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>24 557</b>	<b>222 198</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>-38 387 575</b>	<b>41 893 110</b>
<b>4 Skattekostnad</b>	<b>305 334</b>	<b>-429 388</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>-38 082 242</b>	<b>41 463 722</b>
Anvendelse av årsresultat:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	-38 082 242	41 463 722
	<b>-38 082 242</b>	<b>41 463 722</b>

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 118)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	293 963
+ Tegninger 2011	181 936
- Innløsninger 2011	-109 038
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	-38 082
= Egenkapital UB	328 779

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

#### Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel av total port.efølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJENORGE INDEKS	NOK	273 983	327 665 950	328 909 054	1 243 104	99,52 %	0,00 %
SUM FONDSANDELER	NOK	273 983	327 665 950	328 909 054	1 243 104	99,52 %	

KLP AksjeNorge Indeks II eier 5,8% av andelene i KLP AksjeNorge Indeks  
Porteføljens omløphastighet: 0,37

#### Note 4: Skatt

##### Betalbar skatt fremkommer slik:

Resultat før skattekostnad	(38 387 575)
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	(22 131 845)
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	60 582 462
3% skattegrunnlag etter fritaksmetoden	663 955
Grunnlag betalbar skatt	726 997
Betalbar skatt	203 559

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2011	2010
<b>1 EIENDELER</b>		
3 Fondets verdipapirportefølje	328 909 054	293 237 328
Andre fordringer		0
Bankinnskudd	1 596 283	4 295 696
<b>Sum eiendeler</b>	<b>330 505 337</b>	<b>297 533 024</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	315 187 197	247 238 368
Over-/underkurs	-42 861 187	-47 810 227
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>272 326 010</b>	<b>199 428 140</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>56 452 868</b>	<b>94 535 110</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>328 778 878</b>	<b>293 963 250</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	1 726 459	3 569 774
<b>Sum gjeld</b>	<b>1 726 459</b>	<b>3 569 774</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>330 505 337</b>	<b>297 533 024</b>

Oslo 16. februar 2012

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

Antall andeler 31.12. Innløsningskurs 31.12.

2011	315 187,20	1 043,12
2010	247 238,37	1 188,98
2009	191 912,10	1 007,47

##### Utsatt skatt fremkommer slik:

Urealiserte skattepliktige gevinster	37 293
Utsatt skatt	10 442

##### Skattekostnad fremkommer slik:

Betalbar skatt for 2011	203 559
Endring utsatt skatt	(508 893)
Skattekostnad	(305 334)

## KLP AksjeEuropa Indeks I

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

### Årsregnskap 2010 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2011	2010
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJESKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	323 403	154 475
Utbytte	54 084 160	51 782 285
Gevinst/tap ved realisasjon	-199 008 579	-21 220 114
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-25 106 265	60 683 835
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>-169 707 281</b>	<b>91 400 481</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	105 604	663 435
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-101 536	-31 247
Forvaltningshonorar	-1 696 880	-1 636 942
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-1 692 811</b>	<b>-1 004 754</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>-171 400 092</b>	<b>90 395 727</b>
<b>5 Skattekostnad</b>	<b>-5 098 763</b>	<b>-5 192 383</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>-176 498 855</b>	<b>85 203 344</b>
Anvendelse av årsresultat:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	-176 498 855	85 203 344
	<b>-176 498 855</b>	<b>85 203 344</b>

#### Balanse per 31.12.

Note	2011	2010
<b>1 EIENDELER</b>		
3,4 Fondets verdipapirportefølje	1 368 773 165	1 739 769 295
Andre fordringer	8 899 259	19 275 528
Bankinnskudd	59 703 162	44 158 304
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 437 375 585</b>	<b>1 803 203 128</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	1 897 843 272	2 170 649 481
Over-/underkurs	377 238 839	290 917 518
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>2 275 082 111</b>	<b>2 461 566 998</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>-841 409 634</b>	<b>-664 910 779</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 433 672 477</b>	<b>1 796 656 220</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	3 703 108	6 546 908
<b>Sum gjeld</b>	<b>3 703 108</b>	<b>6 546 908</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 437 375 585</b>	<b>1 803 203 128</b>

Oslo 16. februar 2012

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

Per Victor Nordan Wenche Øverås Ståle Øksnes  
Adm. direktør

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 118)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	1 796 656
+ Tegninger 2011	40 021
- Innløsninger 2011	-226 506
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	-176 499
= Egenkapital UB	1 433 672

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2011	1 897 843,27	755,42
2010	2 163 400,35	827,69
2009	1 859 949,77	791,46

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

#### Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ACCOR	EUR	5 522	1 528 013	837 858	-690 155	0,06 %	0,00 %
ADIDAS	EUR	7 837	2 552 499	3 051 566	499 067	0,21 %	0,00 %
AUTOGRILL	EUR	11 691	1 229 901	682 926	-546 975	0,05 %	0,01 %
BMW STAMM	EUR	12 439	3 709 408	4 988 042	1 278 634	0,35 %	0,01 %
BRITISH SKY BROADCASTING	GBP	42 681	2 713 324	2 899 655	186 331	0,20 %	0,02 %
BURBERRY GROUP	GBP	16 291	952 543	1 790 483	837 940	0,12 %	0,01 %
CARNIVAL PLC (P AND O PRINCES)	GBP	6 853	1 895 454	1 351 289	-544 165	0,09 %	0,00 %
COMPASS GROUP	GBP	70 856	2 994 067	4 015 337	1 021 270	0,28 %	0,03 %
CONTINENTAL	EUR	2 997	1 661 490	1 116 701	-544 789	0,08 %	0,00 %
DAIMLERCHRYSLER	EUR	33 932	12 491 330	8 916 937	-3 574 393	0,62 %	0,01 %
DIOR (CHRISTIAN)	EUR	2 066	1 276 960	1 466 303	189 342	0,10 %	0,00 %
ELECTROLUX B	SEK	10 188	1 371 064	972 958	-398 106	0,07 %	0,00 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	3 780	706 886	882 937	176 051	0,06 %	0,00 %
FIAT ORD	EUR	28 641	1 635 400	787 711	-847 689	0,05 %	0,01 %
GKN PLC	GBP	58 200	1 031 835	987 821	-44 014	0,07 %	0,03 %
HENNES & MAURITZ B	SEK	38 298	6 294 432	7 378 298	1 083 866	0,51 %	0,02 %
HUSQVARNA B	SEK	27 017	1 152 730	745 817	-406 914	0,05 %	0,01 %
INDITEX	EUR	8 173	2 714 083	4 006 806	1 292 723	0,28 %	0,00 %
INTERCONTINENTAL HOTELS	GBP	10 863	1 468 702	1 165 701	-303 001	0,08 %	0,00 %
JC DECAUX INTERNATIONAL	EUR	10 300	1 578 366	1 419 991	-158 375	0,10 %	0,00 %
KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG	EUR	3 400	1 088 181	1 032 955	-55 225	0,07 %	0,00 %
KINGFISHER	GBP	88 551	2 066 820	2 058 979	-7 841	0,14 %	0,04 %
LAGARDERE	EUR	4 279	1 955 066	676 274	-1 278 792	0,05 %	0,00 %
LUXOTTICA GROUP	EUR	5 884	694 549	989 197	294 648	0,07 %	0,00 %
LVMH	EUR	9 509	5 625 541	8 059 397	2 433 856	0,56 %	0,00 %
MARKS & SPENCER GROUP	GBP	59 367	3 682 318	1 712 417	-1 969 901	0,12 %	0,03 %
MEDIASET	EUR	27 483	1 774 542	455 221	-1 319 321	0,03 %	0,01 %
MICHELIN	EUR	6 616	3 786 883	2 341 124	-1 445 759	0,16 %	0,00 %
MTG MODERN TIMES GROUP B	SEK	1 300	31 969	372 112	340 144	0,03 %	0,00 %
NEXT	GBP	6 747	1 541 226	1 712 733	171 507	0,12 %	0,00 %
NOKIAN RENKAAT	EUR	8 718	1 586 488	1 680 419	93 931	0,12 %	0,00 %
OPAP	EUR	7 987	1 677 375	422 625	-1 254 751	0,03 %	0,00 %
PEARSON	GBP	30 893	2 724 716	3 466 966	742 250	0,24 %	0,01 %
PEUGEOT SA	EUR	6 442	2 404 102	604 387	-1 799 715	0,04 %	0,00 %
PIRELLI AND CO ORD	EUR	3 300	182 832	166 307	-16 525	0,01 %	0,00 %
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	EUR	5 736	3 357 750	1 837 533	-1 520 218	0,13 %	0,00 %
PPR	EUR	2 851	2 499 645	2 443 988	-55 658	0,17 %	0,00 %
PUBLICIS GROUPE	EUR	5 007	1 264 945	1 378 817	113 871	0,10 %	0,00 %
REED ELSEVIER (GB)	GBP	45 537	3 100 011	2 191 977	-908 035	0,15 %	0,02 %
REED ELSEVIER (NL)	EUR	25 761	2 546 426	1 797 601	-748 826	0,13 %	0,01 %
RENAULT	EUR	7 201	4 448 232	1 495 127	-2 953 105	0,10 %	0,00 %
RICHEMONT (FIN) UNIT A	CHF	19 542	3 138 548	5 925 448	2 786 899	0,41 %	0,01 %
SANOMA OYJ	EUR	9 400	1 180 503	645 590	-534 913	0,04 %	0,00 %
SES A-FDR	EUR	11 275	1 518 885	1 619 921	101 036	0,11 %	0,00 %
SODEXHO ALLIANCE	EUR	3 532	1 213 211	1 517 851	304 640	0,11 %	0,00 %
SWATCH GROUP INH	CHF	1 155	1 600 379	2 591 042	990 663	0,18 %	0,00 %
SWATCH GROUP NAM	CHF	310	83 451	123 852	40 401	0,01 %	0,00 %
TF1 TELEVISION FRANCAISE	EUR	8 288	1 607 907	484 269	-1 123 638	0,03 %	0,00 %
TUI TRAVEL	GBP	36 240	1 133 923	557 284	-576 638	0,04 %	0,02 %
VOLKSWAGEN STAMM	EUR	1 100	960 625	883 308	-77 317	0,06 %	0,00 %
VOLKSWAGEN VORZUG	EUR	5 418	3 183 930	4 858 591	1 674 661	0,34 %	0,00 %
WHITBREAD	GBP	6 600	989 039	957 381	-31 658	0,07 %	0,00 %
WOLTERS KLUWER	EUR	11 188	1 692 850	1 157 569	-535 281	0,08 %	0,00 %
WPP PLC	GBP	47 316	3 401 629	2 964 405	-437 224	0,21 %	0,02 %
<b>SUM FORBRUKSVARER</b>			<b>120 702 982</b>	<b>110 647 802</b>	<b>-10 055 180</b>	<b>7,70 %</b>	
AHOLD (KON.)	EUR	44 649	3 863 605	3 599 185	-264 420	0,25 %	0,02 %
ARYZTA AG	CHF	3 935	953 276	1 140 165	186 889	0,08 %	0,00 %
ASSOCIATED BRITISH FOODS	GBP	16 486	1 476 171	1 692 650	216 479	0,12 %	0,01 %
BEIERSDORF	EUR	3 776	1 497 229	1 281 902	-215 327	0,09 %	0,00 %
CARLSBERG B	DKK	4 979	2 436 970	2 101 940	-335 030	0,15 %	0,00 %
CARREFOUR	EUR	21 631	3 683 828	2 951 954	-731 873	0,21 %	0,01 %
CASINO ORD	EUR	2 272	1 262 664	1 145 529	-117 134	0,08 %	0,00 %
COCA-COLA HBC	EUR	8 492	1 615 089	871 718	-743 370	0,06 %	0,00 %
COLRUYT	EUR	2 450	587 251	555 191	-32 060	0,04 %	0,00 %
DANONE	EUR	27 359	10 494 943	10 294 819	-200 124	0,72 %	0,01 %
DELHAIZE GROUPE	EUR	3 804	1 837 737	1 279 177	-558 560	0,09 %	0,00 %
DIAGEO	GBP	117 394	13 233 433	15 314 040	2 080 607	1,07 %	0,05 %
HEINEKEN HOLDING	EUR	5 693	1 460 015	1 394 612	-65 403	0,10 %	0,00 %
HEINEKEN NV	EUR	12 028	3 714 882	3 333 210	-381 672	0,23 %	0,01 %
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	4 837	1 349 194	1 401 516	52 322	0,10 %	0,00 %
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	6 674	1 976 297	2 305 547	329 250	0,16 %	0,00 %
INBEV	EUR	37 643	8 406 543	13 795 634	5 389 090	0,96 %	0,02 %
JERONIMO MARTINS SGPS	EUR	15 109	647 262	1 497 120	849 858	0,10 %	0,01 %
KERRY GROUP A	EUR	6 516	1 151 541	1 427 867	276 326	0,10 %	0,00 %
LINDT AND SPRUENGLI NAMEN	CHF	5	881 649	1 001 679	120 030	0,07 %	0,00 %
LOREAL	EUR	8 979	5 748 823	5 613 735	-135 088	0,39 %	0,00 %
METRO STAMM	EUR	4 857	2 086 055	1 061 128	-1 024 928	0,07 %	0,00 %
MORRISON WM SUPERMARKETS	GBP	84 676	2 394 825	2 561 819	166 994	0,18 %	0,04 %
NESTLE	CHF	154 788	39 613 519	53 345 546	13 732 027	3,71 %	0,07 %
PERNOD RICARD	EUR	9 196	4 514 610	5 105 357	590 747	0,36 %	0,00 %
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	23 121	7 179 790	6 819 270	-360 520	0,47 %	0,01 %
SABMILLER	GBP	44 680	6 902 405	9 392 323	2 489 918	0,65 %	0,02 %
SAINSBURY (J)	GBP	45 438	2 475 842	1 276 505	-1 199 337	0,09 %	0,02 %
SUEDZUCKER	EUR	4 800	554 457	916 661	362 204	0,06 %	0,00 %
TATE & LYLE PLC	GBP	21 900	1 342 465	1 430 966	88 501	0,10 %	0,01 %
TESCO	GBP	301 427	13 649 857	11 279 141	-2 370 717	0,78 %	0,13 %
UNILEVER NV CERT	EUR	76 914	13 758 710	15 832 421	2 073 711	1,10 %	0,03 %
UNILEVER PLC	GBP	60 145	10 910 876	12 065 913	1 155 037	0,84 %	0,03 %
<b>SUM KONSUMENTVARER</b>			<b>173 661 812</b>	<b>195 086 238</b>	<b>21 424 426</b>	<b>13,57 %</b>	



Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AMEC	GBP	12 455	931 781	1 048 322	116 541	0,07 %	0,01 %
BG GROUP	GBP	126 915	13 196 836	16 202 921	3 006 085	1,13 %	0,06 %
BP	GBP	709 416	44 041 585	30 299 450	-13 742 134	2,11 %	0,31 %
CAIRN ENERGY	GBP	52 490	1 745 361	1 291 570	-453 791	0,09 %	0,02 %
CGG VERITAS	EUR	6 940	2 254 728	974 782	-1 279 946	0,07 %	0,00 %
ENI	EUR	90 026	16 810 460	11 166 309	-5 644 150	0,78 %	0,04 %
FUGRO CERT	EUR	2 719	527 958	945 709	417 751	0,07 %	0,00 %
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	EUR	8 725	677 355	769 233	91 878	0,05 %	0,00 %
LUNDIN PETROLEUM	SEK	8 300	1 230 163	1 222 580	-7 583	0,09 %	0,00 %
NESTLE OIL	EUR	8 096	1 171 221	489 546	-681 675	0,03 %	0,00 %
OMV AG	EUR	6 526	2 274 034	1 185 100	-1 088 934	0,08 %	0,00 %
PETROFAC LTD	GBP	9 700	1 304 579	1 296 402	-8 177	0,09 %	0,00 %
REPSOL YPF	EUR	29 705	5 853 032	5 462 220	-390 812	0,38 %	0,01 %
ROYAL DUTCH SHELL A	GBP	138 379	29 270 490	30 430 275	1 159 786	2,12 %	0,06 %
ROYAL DUTCH SHELL B	GBP	100 987	21 464 435	22 984 982	1 520 547	1,60 %	0,04 %
SAIPEM ORD	EUR	9 967	2 248 946	2 536 590	287 643	0,18 %	0,00 %
SBM OFFSHORE	EUR	7 423	1 427 888	915 531	-512 357	0,06 %	0,00 %
SEADRILL LTD	NOK	12 300	1 729 621	2 460 000	679 697	0,17 %	0,01 %
STATOILHYDRO ASA	NOK	41 824	7 025 943	6 419 984	-655 879	0,45 %	0,02 %
SUBSEA 7 SA	NOK	10 600	1 515 648	1 176 600	-339 048	0,08 %	0,00 %
TECHNIP	EUR	3 686	1 677 226	2 073 777	396 550	0,14 %	0,00 %
TENARIS SA	EUR	17 711	1 471 925	1 959 394	487 469	0,14 %	0,01 %
TOTAL	EUR	79 217	23 609 142	24 241 856	632 713	1,69 %	0,03 %
TRANSOCEAN LTD	CHF	12 000	5 095 543	2 777 768	-2 317 776	0,19 %	0,01 %
TULLOW OIL	GBP	33 320	3 023 565	4 332 685	1 309 120	0,30 %	0,01 %
SUM ENERGI			191 579 465	174 663 585	-17 016 481	12,15 %	
3I GROUP PLC	GBP	40 686	2 307 193	683 011	-1 624 182	0,05 %	0,02 %
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	7 507	906 791	593 212	-313 578	0,04 %	0,00 %
AEGON	EUR	64 383	5 051 039	1 546 761	-3 504 278	0,11 %	0,03 %
AGEAS	EUR	93 831	12 582 190	872 324	-11 709 866	0,06 %	0,04 %
ALLIANZ	EUR	17 003	13 365 920	9 735 968	-3 629 952	0,68 %	0,01 %
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	43 741	8 511 172	3 941 112	-4 570 060	0,27 %	0,02 %
AVIVA	GBP	109 287	7 056 610	3 048 951	-4 007 659	0,21 %	0,05 %
AXA	EUR	65 185	10 582 599	5 072 803	-5 509 796	0,35 %	0,03 %
BALOISE-HOLDING AG	CHF	1 939	1 102 600	796 949	-305 651	0,06 %	0,00 %
BANCA CARIGE ORD	EUR	49 675	782 200	569 574	-212 627	0,04 %	0,02 %
BANCA MONTE PASCHI ORD	EUR	137 012	1 764 846	267 385	-1 497 461	0,02 %	0,06 %
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	171 674	17 338 304	8 884 467	-8 453 837	0,62 %	0,08 %
BANCO ESPIRITO SANTO	EUR	19 571	1 494 879	204 690	-1 290 189	0,01 %	0,01 %
BANCO POPULAR ESPANOL	EUR	36 063	2 595 895	983 456	-1 612 439	0,07 %	0,02 %
BANCO SABADELL	EUR	37 800	1 825 181	859 216	-965 965	0,06 %	0,02 %
BANKIA SAU	EUR	32 500	936 504	905 175	-31 329	0,06 %	0,01 %
BANKINTER	EUR	13 371	910 827	492 048	-418 778	0,03 %	0,01 %
BARCLAYS	GBP	433 580	21 649 724	7 079 611	-14 570 113	0,49 %	0,19 %
BNP PARIBAS	EUR	35 922	16 074 566	8 446 360	-7 628 206	0,59 %	0,02 %
BRITISH LAND CO	GBP	31 523	2 336 202	1 352 208	-983 994	0,09 %	0,01 %
BSCH BCO SANTANDER CENTR	EUR	316 131	27 485 122	14 376 579	-13 108 543	1,00 %	0,14 %
CAIXABANK	EUR	37 659	1 288 154	1 107 212	-180 941	0,08 %	0,02 %
CNP ASSURANCES	EUR	16 532	2 065 295	1 226 735	-838 560	0,09 %	0,01 %
COMMERZBANK	EUR	134 051	3 259 825	1 353 209	-1 906 616	0,09 %	0,06 %
CORIO	EUR	2 172	1 097 910	565 476	-532 434	0,04 %	0,00 %
CREDIT AGRICOLE	EUR	35 987	3 867 929	1 215 577	-2 652 352	0,08 %	0,02 %
CREDIT SUISSE	CHF	42 213	14 168 746	5 945 874	-8 222 872	0,41 %	0,02 %
DANSKE BANK	DKK	24 384	3 915 384	1 854 186	-2 061 198	0,13 %	0,01 %
DEUTSCHE BANK NAMEN	EUR	34 820	16 328 543	7 940 415	-8 388 128	0,55 %	0,02 %
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	7 283	4 413 215	2 285 719	-2 127 495	0,16 %	0,00 %
DNB ASA	NOK	36 522	2 444 204	2 138 363	-305 841	0,15 %	0,02 %
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	7 083	2 667 807	745 465	-1 922 342	0,05 %	0,00 %
EURAZEO	EUR	1 543	553 908	328 678	-225 231	0,02 %	0,00 %
EXOR SPA	EUR	5 300	869 909	638 494	-231 415	0,04 %	0,00 %
FONCIERE DES REGIONS	EUR	1 150	613 302	441 906	-171 396	0,03 %	0,00 %
GAM HOLDING LTD	CHF	23 098	1 721 002	1 503 632	-217 370	0,10 %	0,01 %
GECINA	EUR	1 900	1 126 482	956 792	-169 690	0,07 %	0,00 %
GROUPE BRUXELLES LAMBERT	EUR	3 022	2 009 750	1 205 970	-803 780	0,08 %	0,00 %
HAMMERSON	GBP	26 476	1 647 542	884 014	-763 528	0,06 %	0,01 %
HANNOVER RUECKVERSICHER.	EUR	3 056	656 452	907 373	250 921	0,06 %	0,00 %
HSBC HOLDINGS (GB)	GBP	668 309	45 572 128	30 437 373	-15 134 756	2,12 %	0,29 %
ICADE	EUR	1 372	792 711	646 155	-146 556	0,04 %	0,00 %
ICAP	GBP	21 136	1 265 644	680 035	-585 609	0,05 %	0,01 %
IMMOFINANZ AG	EUR	24 300	514 337	436 762	-77 576	0,03 %	0,01 %
ING GROEP	EUR	143 483	13 308 906	6 180 529	-7 128 377	0,43 %	0,06 %
INTESA SANPAOLO ORD	EUR	377 448	7 117 106	3 783 919	-3 333 188	0,26 %	0,17 %
INTESA SANPAOLO RNC	EUR	43 168	1 516 544	322 229	-1 194 315	0,02 %	0,02 %
INVESTECH PLC	GBP	35 263	1 551 467	1 108 723	-442 744	0,08 %	0,02 %
INVESTOR B	SEK	17 062	2 074 899	1 907 189	-167 710	0,13 %	0,01 %
JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	7 698	2 235 705	1 805 029	-430 676	0,13 %	0,00 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KBC GROUPE	EUR	6 743	4 345 148	508 348	-3 836 800	0,04 %	0,00 %
KLEPIERRE	EUR	3 449	1 314 855	588 918	-725 936	0,04 %	0,00 %
LAND SECURITIES GROUP	GBP	29 160	3 215 003	1 718 728	-1 496 275	0,12 %	0,01 %
LEGAL & GENERAL GROUP	GBP	219 778	3 343 184	2 095 470	-1 247 714	0,15 %	0,10 %
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	1 530 073	6 748 099	3 676 206	-3 071 893	0,26 %	0,67 %
MAN GROUP	GBP	70 398	3 974 797	820 729	-3 154 068	0,06 %	0,03 %
MAPFRE	EUR	33 812	847 626	643 091	-204 535	0,04 %	0,01 %
MEDIOBANCA	EUR	19 355	1 877 628	666 673	-1 210 955	0,05 %	0,01 %
MUENCHENER RUECKVERSICH.	EUR	6 760	5 838 602	4 963 794	-874 808	0,35 %	0,00 %
NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	40 539	6 775 473	508 790	-6 266 683	0,04 %	0,02 %
NATIXIS	EUR	31 632	1 164 720	476 402	-688 318	0,03 %	0,01 %
NORDEA BANK	SEK	98 647	6 306 351	4 573 011	-1 733 341	0,32 %	0,04 %
OLD MUTUAL (GB)	GBP	204 371	3 123 015	2 568 400	-554 615	0,18 %	0,09 %
PARGESA HOLDING INH	CHF	1 328	834 173	521 243	-312 929	0,04 %	0,00 %
POHJOLA BANK PLC	EUR	12 871	960 621	748 863	-211 757	0,05 %	0,01 %
PRUDENTIAL	GBP	95 360	6 849 820	5 647 175	-1 202 645	0,39 %	0,04 %
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	EUR	2 309	879 697	358 933	-520 764	0,02 %	0,00 %
RESOLUTION	GBP	54 421	1 111 841	1 268 925	157 084	0,09 %	0,02 %
ROYAL BANK OF SCOTLAND	GBP	657 547	10 110 057	1 230 700	-8 879 357	0,09 %	0,29 %
RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	131 029	1 984 940	1 278 460	-706 479	0,09 %	0,06 %
SAMPO A	EUR	15 691	2 467 952	2 330 360	-137 592	0,16 %	0,01 %
SCOR	EUR	6 427	841 081	899 242	58 161	0,06 %	0,00 %
SEURO	GBP	26 267	1 485 744	507 950	-977 794	0,04 %	0,01 %
SKAND.ENSKILDA BANKEN A	SEK	52 803	1 958 424	1 842 864	-115 560	0,13 %	0,02 %
SOCIETE GENERALE	EUR	24 667	10 971 707	3 287 921	-7 683 786	0,23 %	0,01 %
STANDARD CHARTERED	GBP	89 058	13 095 534	11 638 260	-1 457 273	0,81 %	0,04 %
STANDARD LIFE	GBP	85 519	2 598 863	1 636 312	-962 552	0,11 %	0,04 %
SVENSKA HANDELSBK A	SEK	18 377	3 053 570	2 895 689	-157 881	0,20 %	0,01 %
SWEDBANK	SEK	30 352	2 418 522	2 355 632	-62 890	0,16 %	0,01 %
SWISS LIFE HOLDING	CHF	100	67 725	55 142	-12 583	0,00 %	0,00 %
SWISS RE LTD	CHF	12 900	5 274 168	3 941 125	-1 333 043	0,27 %	0,01 %
TRYG A/S	DKK	2 010	814 526	668 359	-146 167	0,05 %	0,00 %
UBI BANCA	EUR	33 282	3 519 017	816 339	-2 702 678	0,06 %	0,01 %
UBS NAMEN	CHF	136 330	16 257 123	9 727 480	-6 529 643	0,68 %	0,06 %
UNIBAIL-RODAMCO	EUR	3 437	4 416 164	3 698 556	-717 609	0,26 %	0,00 %
UNICREDIT SPA	EUR	50 539,60	11 787 073	2 513 722	-9 273 351	0,17 %	0,02 %
ZURICH FINL SERVICES	CHF	5 456	8 221 337	7 399 467	-821 870	0,51 %	0,00 %
<b>SUM FINANS</b>			<b>458 179 350</b>	<b>242 342 172</b>	<b>-215 837 178</b>	<b>16,86 %</b>	
ACTELION LTD-REG	CHF	4 078	1 172 984	839 352	-333 632	0,06 %	0,00 %
ASTRAZENECA	GBP	50 315	14 098 530	13 883 168	-215 361	0,97 %	0,02 %
BAYER	EUR	30 978	13 584 707	11 855 795	-1 728 911	0,82 %	0,01 %
CELESIO (GEHE)	EUR	5 393	1 002 397	511 402	-490 995	0,04 %	0,00 %
COLOPLAST B	DKK	1 701	767 174	1 464 561	697 387	0,10 %	0,00 %
ELAN CORP	EUR	18 681	1 632 495	1 551 477	-81 018	0,11 %	0,01 %
ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	7 532	2 570 487	3 183 138	612 650	0,22 %	0,00 %
FRESENIUS MED. CARE ST	EUR	7 859	2 353 540	3 196 517	842 977	0,22 %	0,00 %
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	4 293	1 923 050	2 377 365	454 314	0,17 %	0,00 %
GETINGE B	SEK	7 378	903 485	1 120 170	216 685	0,08 %	0,00 %
GLAXOSMITHKLINE	GBP	190 003	25 655 664	25 931 334	275 671	1,80 %	0,08 %
GRIFOLS SA	EUR	9 389	1 121 189	945 612	-175 577	0,07 %	0,00 %
LONZA GROUP	CHF	1 815	956 251	642 890	-313 361	0,04 %	0,00 %
MERCK KGAA STAMM	EUR	2 421	1 747 358	1 444 791	-302 567	0,10 %	0,00 %
NOVARTIS	CHF	87 425	27 185 668	29 962 431	2 776 763	2,08 %	0,04 %
NOVO NORDISK B	DKK	15 893	5 614 560	10 933 846	5 319 286	0,76 %	0,01 %
ORION-YHTYMAE B	EUR	7 468	842 280	870 745	28 466	0,06 %	0,00 %
QIAGEN N.V.	EUR	9 702	1 144 069	800 500	-343 569	0,06 %	0,00 %
ROCHE HOLDING GENUSS	CHF	26 319	25 670 331	26 741 118	1 070 787	1,86 %	0,01 %
SANOFI	EUR	42 944	18 174 646	18 880 728	706 081	1,31 %	0,02 %
SHIRE PLC	GBP	21 026	2 066 852	4 374 114	2 307 262	0,30 %	0,01 %
SMITH & NEPHEW	GBP	33 420	2 186 609	1 938 822	-247 787	0,13 %	0,01 %
SONOVA HOLDING	CHF	1 798	1 021 704	1 127 429	105 726	0,08 %	0,00 %
SYNTHESE	CHF	2 446	1 859 857	2 458 692	598 835	0,17 %	0,00 %
<b>SUM HELSE</b>			<b>155 255 885</b>	<b>167 035 997</b>	<b>11 780 112</b>	<b>11,62 %</b>	
ABB LTD	CHF	89 688	12 016 167	10 120 075	-1 896 092	0,70 %	0,04 %
ABERTIS INFRASTRUCTURAS	EUR	14 535	1 986 350	1 389 570	-596 780	0,10 %	0,01 %
ACS ACTIV. CONST. Y SVCS	EUR	5 793	1 957 808	1 027 754	-930 053	0,07 %	0,00 %
ADECCO	CHF	5 228	1 798 093	1 312 948	-485 145	0,09 %	0,00 %
ADP	EUR	1 278	723 321	524 756	-198 566	0,04 %	0,00 %
AGGREKO	GBP	10 494	1 180 808	1 963 139	782 331	0,14 %	0,00 %
ALFA LAVAL	SEK	13 861	1 275 008	1 573 515	298 507	0,11 %	0,01 %
AP MOLLER MAERSK A	DKK	16	644 934	597 738	-47 196	0,04 %	0,00 %
AP MOLLER MAERSK B	DKK	49	2 870 633	1 936 812	-933 820	0,13 %	0,00 %
ASSA ABLOY B	SEK	12 859	1 627 370	1 932 176	304 806	0,13 %	0,01 %
ATLANTIA	EUR	11 806	1 838 080	1 131 417	-706 662	0,08 %	0,01 %
ATLAS COPCO A	SEK	27 561	2 375 279	3 551 039	1 175 759	0,25 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ATLAS COPCO B	SEK	15 929	1 320 042	1 813 823	493 782	0,13 %	0,01 %
BALFOUR BEATTY	GBP	33 302	884 483	817 885	-66 597	0,06 %	0,01 %
BEKAERT NV	EUR	2 294	1 309 998	440 487	-869 512	0,03 %	0,00 %
BIC	EUR	2 040	794 036	1 082 608	288 572	0,08 %	0,00 %
BOSKALIS WESTMINSTER CT	EUR	4 361	1 124 085	959 184	-164 901	0,07 %	0,00 %
BOUYGUES ORD	EUR	7 787	2 884 305	1 468 691	-1 415 614	0,10 %	0,00 %
BUNZL	GBP	13 573	1 066 442	1 112 839	46 396	0,08 %	0,01 %
BUREAU VERITAS SA	EUR	2 876	770 894	1 254 434	483 540	0,09 %	0,00 %
CAPITA PLC	GBP	24 179	1 811 444	1 409 444	-402 001	0,10 %	0,01 %
COBHAM	GBP	49 307	1 273 896	838 710	-435 185	0,06 %	0,02 %
DEUTSCHE POST	EUR	31 703	4 858 863	2 917 878	-1 940 984	0,20 %	0,01 %
DSV DE SAMMENSLUT VOGN	DKK	5 813	614 676	624 109	9 433	0,04 %	0,00 %
EDENRED	EUR	6 178	942 829	910 351	-32 478	0,06 %	0,00 %
EIFFAGE	EUR	2 545	843 866	368 804	-475 062	0,03 %	0,00 %
EXPERIAN PLC	GBP	39 440	2 109 694	3 202 559	1 092 865	0,22 %	0,02 %
FERROVIAL SA	EUR	15 005	1 164 581	1 084 015	-80 566	0,08 %	0,01 %
FIAT INDUSTRIAL	EUR	31 248	2 277 700	1 603 831	-673 869	0,11 %	0,01 %
FRAPORT	EUR	3 600	1 075 377	1 059 831	-15 547	0,07 %	0,00 %
G4S	GBP	55 663	1 354 830	1 403 202	48 372	0,10 %	0,02 %
GEA GROUP	EUR	7 116	1 298 537	1 204 586	-93 951	0,08 %	0,00 %
GEBERIT	CHF	1 593	1 492 423	1 840 185	347 762	0,13 %	0,00 %
GROUPE EUROTUNNEL SA - REGR	EUR	19 700	1 155 673	802 791	-352 882	0,06 %	0,01 %
HOCHTIEF	EUR	1 697	711 342	587 613	-123 730	0,04 %	0,00 %
INTERTEK GROUP	GBP	6 296	1 109 785	1 188 320	78 535	0,08 %	0,00 %
INVENSYS	GBP	34 764	1 440 948	680 325	-760 623	0,05 %	0,02 %
KONE B	EUR	6 369	1 309 855	1 978 636	668 781	0,14 %	0,00 %
KUEHNE & NAGEL INT'L	CHF	2 032	961 725	1 368 180	406 455	0,10 %	0,00 %
LEGRAND	EUR	9 100	1 879 586	1 751 936	-127 651	0,12 %	0,00 %
LUFTHANSA	EUR	9 746	1 510 191	693 515	-816 676	0,05 %	0,00 %
MAN STAMM	EUR	2 596	1 875 059	1 381 694	-493 365	0,10 %	0,00 %
MEGGITT PLC	GBP	31 600	1 096 860	1 033 998	-62 862	0,07 %	0,01 %
METSO CORP	EUR	5 202	1 528 749	1 154 637	-374 112	0,08 %	0,00 %
ORKLA	NOK	31 550	2 458 513	1 408 708	-1 090 206	0,10 %	0,01 %
PHILIPS ELECTRS (KON.)	EUR	40 344	8 642 080	5 088 429	-3 553 651	0,35 %	0,02 %
PRYSMIAN SPA	EUR	12 100	1 197 871	899 458	-298 414	0,06 %	0,01 %
RANDSTAD HOLDING	EUR	5 457	2 199 693	966 453	-1 233 241	0,07 %	0,00 %
ROLLS-ROYCE GROUP	GBP	76 598	3 986 504	5 303 363	1 316 859	0,37 %	0,03 %
RYANAIR HOLDINGS	EUR	34 338	923 581	964 879	41 299	0,07 %	0,02 %
SAINT-GOBAIN	EUR	16 289	6 972 350	3 743 598	-3 228 752	0,26 %	0,01 %
SANDVIK	SEK	41 287	3 790 073	3 035 370	-754 702	0,21 %	0,02 %
SCANIA B	SEK	13 106	1 531 331	1 163 775	-367 556	0,08 %	0,01 %
SCHINDLER NAMEN	CHF	1 700	1 214 028	1 183 698	-30 331	0,08 %	0,00 %
SCHINDLER PART	CHF	1 989	857 793	1 388 735	530 941	0,10 %	0,00 %
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	20 028	7 175 578	6 312 028	-863 550	0,44 %	0,01 %
SECURITAS B	SEK	14 459	1 092 473	747 693	-344 780	0,05 %	0,01 %
SGS	CHF	216	1 590 186	2 143 637	553 452	0,15 %	0,00 %
SIEMENS	EUR	33 663	22 701 739	19 283 357	-3 418 383	1,34 %	0,01 %
SKANSKA B	SEK	16 308	1 749 846	1 618 469	-131 377	0,11 %	0,01 %
SKF B	SEK	15 883	1 788 553	2 013 226	224 673	0,14 %	0,01 %
SMITHS GROUP	GBP	16 042	1 925 442	1 361 394	-564 049	0,09 %	0,01 %
SULZER AG-REG	CHF	1 276	1 245 232	817 620	-427 612	0,06 %	0,00 %
THALES	EUR	3 607	1 059 660	681 846	-377 814	0,05 %	0,00 %
TNT EXPRESS NV	EUR	15 935	1 941 377	712 819	-1 228 558	0,05 %	0,01 %
VALLOUREC	EUR	4 580	3 297 225	1 779 809	-1 517 416	0,12 %	0,00 %
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	8 385	3 716 400	541 898	-3 174 502	0,04 %	0,00 %
VINCI	EUR	18 185	6 872 702	4 756 266	-2 116 436	0,33 %	0,01 %
VOLVO B	SEK	56 428	5 008 973	3 699 034	-1 309 939	0,26 %	0,02 %
WARTSILA B	EUR	6 876	1 218 468	1 188 996	-29 471	0,08 %	0,00 %
WEIR GROUP PLC/THE	GBP	8 600	1 454 069	1 620 788	166 719	0,11 %	0,00 %
WOLSELEY LTD	GBP	11 641	1 640 313	2 301 874	661 561	0,16 %	0,01 %
<b>SUM INDUSTRI</b>			<b>175 398 679</b>	<b>143 827 258</b>	<b>-31 611 821</b>	<b>10,01 %</b>	
ALCATEL LUCENT	EUR	86 848	5 040 018	812 115	-4 227 904	0,06 %	0,04 %
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	EUR	11 700	1 189 913	1 136 215	-53 698	0,08 %	0,01 %
ARM HOLDINGS	GBP	50 388	1 241 588	2 766 642	1 525 054	0,19 %	0,02 %
ASML HLDG	EUR	16 156	2 824 401	4 064 746	1 240 345	0,28 %	0,01 %
ATOS ORIGIN	EUR	3 171	934 639	833 056	-101 583	0,06 %	0,00 %
CAP GEMINI SA	EUR	5 544	1 975 441	1 037 053	-938 388	0,07 %	0,00 %
DASSAULT SYSTEMES	EUR	2 218	755 137	1 064 175	309 038	0,07 %	0,00 %
ERICSSON (LM) B	SEK	112 434	9 921 191	6 890 790	-3 030 400	0,48 %	0,05 %
HEXAGON AB SER. B	SEK	11 700	1 375 189	1 048 093	-327 095	0,07 %	0,01 %
INDRA SISTEMAS A	EUR	5 952	845 994	453 603	-392 391	0,03 %	0,00 %
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	40 710	1 208 127	1 834 323	626 197	0,13 %	0,02 %
NOKIA CORP	EUR	140 268	17 467 540	4 099 026	-13 368 514	0,29 %	0,06 %
SAGE GROUP (THE)	GBP	49 482	1 396 166	1 350 187	-45 979	0,09 %	0,02 %
SAP STAMM	EUR	34 468	10 120 953	10 908 336	787 384	0,76 %	0,02 %
STMICROELECTRONICS NV	EUR	28 675	2 648 628	1 019 908	-1 628 719	0,07 %	0,01 %
<b>SUM IT</b>			<b>58 944 925</b>	<b>39 318 269</b>	<b>-19 626 656</b>	<b>2,74 %</b>	

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AIR LIQUIDE	EUR	12 147	7 797 911	8 995 636	1 197 725	0,63 %	0,01 %
AKZO NOBEL	EUR	10 160	4 460 869	2 940 702	-1 520 167	0,20 %	0,00 %
ANGLO AMERICAN (GB)	GBP	56 468	18 037 539	12 459 511	-5 578 028	0,87 %	0,02 %
ANTOFAGASTA	GBP	17 085	1 495 936	1 925 287	429 351	0,13 %	0,01 %
ARCELOR-MITTAL A	EUR	37 348	12 380 298	4 088 461	-8 291 837	0,28 %	0,02 %
ARKEMA	EUR	2 400	1 417 425	1 017 066	-400 359	0,07 %	0,00 %
BASF	EUR	39 192	20 112 183	16 362 738	-3 749 445	1,14 %	0,02 %
BHP BILLITON PLC	GBP	90 198	12 317 856	15 706 557	3 388 700	1,09 %	0,04 %
BOLIDEN	SEK	13 500	1 440 231	1 181 132	-259 099	0,08 %	0,01 %
CRH	EUR	30 814	6 287 847	3 666 821	-2 621 027	0,26 %	0,01 %
EURASIAN NATURAL RESOURCES	GBP	12 427	1 666 377	732 464	-933 913	0,05 %	0,01 %
FRESNILLO PLC	GBP	7 800	608 143	1 104 683	496 540	0,08 %	0,00 %
GIVAUDAN	CHF	361	1 846 765	2 062 041	215 276	0,14 %	0,00 %
GLENCORE INTERNATIONAL-W/I	GBP	36 100	1 702 055	1 312 494	-389 561	0,09 %	0,02 %
HEIDELBERGCEMENT	EUR	6 110	2 384 634	1 552 148	-832 486	0,11 %	0,00 %
HOLCIM	CHF	10 659	4 885 656	3 418 375	-1 467 282	0,24 %	0,00 %
HOLMEN B	SEK	3 000	825 069	516 329	-308 740	0,04 %	0,00 %
IMERYS	EUR	2 435	985 952	671 394	-314 558	0,05 %	0,00 %
JOHNSON MATTHEY	GBP	9 328	1 731 680	1 588 420	-143 260	0,11 %	0,00 %
K AND S	EUR	7 494	2 930 651	2 027 395	-903 256	0,14 %	0,00 %
KAZAKHMYS	GBP	10 535	1 722 384	905 771	-816 613	0,06 %	0,00 %
KONINKLIJKE DSM	EUR	6 803	1 938 741	1 889 470	-49 271	0,13 %	0,00 %
LAFARGE (FRANCE)	EUR	8 713	5 689 180	1 833 360	-3 855 820	0,13 %	0,00 %
LANXESS AG	EUR	3 600	1 578 881	1 115 611	-463 270	0,08 %	0,00 %
LINDE	EUR	7 347	5 093 994	6 542 887	1 448 893	0,46 %	0,00 %
LONMIN	GBP	8 006	2 387 541	727 689	-1 659 852	0,05 %	0,00 %
NORSK HYDRO ASA	NOK	40 458	2 190 956	1 122 305	-1 069 751	0,08 %	0,02 %
NOVOZYMES B	DKK	9 915	1 206 540	1 832 418	625 878	0,13 %	0,00 %
RANDGOLD RESOURCES LTD	GBP	3 948	1 809 849	2 411 221	601 372	0,17 %	0,00 %
REXAM	GBP	38 101	1 712 220	1 246 720	-465 499	0,09 %	0,02 %
SCA SV CELLULOSA B	SEK	24 913	2 259 979	2 212 203	-47 777	0,15 %	0,01 %
SIKA INHABER	CHF	100	1 245 221	1 129 641	-115 580	0,08 %	0,00 %
SOLVAY	EUR	2 576	2 095 914	1 270 465	-825 449	0,09 %	0,00 %
SSAB AB	SEK	7 642	696 224	403 494	-292 730	0,03 %	0,00 %
STORA ENSO R	EUR	25 253	2 042 866	905 434	-1 137 432	0,06 %	0,01 %
SYNGENTA	CHF	4 111	5 482 430	7 215 182	1 732 752	0,50 %	0,00 %
THYSSEN KRUPP	EUR	16 431	4 670 264	2 256 320	-2 413 944	0,16 %	0,01 %
UMICORE	EUR	4 953	1 045 888	1 222 928	177 039	0,09 %	0,00 %
UPM-KYMMENE	EUR	22 623	2 690 518	1 491 524	-1 198 994	0,10 %	0,01 %
VOESTALPINE	EUR	4 775	1 786 746	801 646	-985 100	0,06 %	0,00 %
WACKER CHEMIE AG	EUR	649	414 923	312 490	-102 433	0,02 %	0,00 %
XSTRATA	GBP	88 648	8 921 773	8 041 035	-880 739	0,56 %	0,04 %
YARA INTERNATIONAL	NOK	8 250	2 018 952	1 980 000	-49 577	0,14 %	0,00 %
SUM MATERIAL			166 017 060	132 199 464	-33 829 320	9,20 %	
BELGACOM	EUR	5 898	1 498 074	1 107 612	-390 462	0,08 %	0,00 %
BT GROUP	GBP	290 795	7 871 492	5 148 693	-2 722 799	0,36 %	0,13 %
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	105 222	9 979 247	7 226 627	-2 752 620	0,50 %	0,05 %
ELISA A	EUR	7 137	1 217 833	891 868	-325 966	0,06 %	0,00 %
FRANCE TELECOM	EUR	69 460	6 147 800	6 530 177	382 376	0,45 %	0,03 %
ILIAD	EUR	1 247	757 706	921 165	163 459	0,06 %	0,00 %
INMARSAT PLC	GBP	18 329	1 117 265	687 980	-429 285	0,05 %	0,01 %
KPN (KON.)	EUR	55 311	5 264 725	3 961 583	-1 303 141	0,28 %	0,02 %
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA	SEK	2 833	1 539 813	1 700 511	160 698	0,12 %	0,00 %
OTE HELLENIC TELECOM.	EUR	16 788	1 996 944	374 578	-1 622 366	0,03 %	0,01 %
PORTUGAL TELECOM SGPS	EUR	25 188	1 673 363	868 369	-804 995	0,06 %	0,01 %
SWISSCOM	CHF	873	1 706 827	1 982 939	276 112	0,14 %	0,00 %
TELE2 B	SEK	11 910	1 192 261	1 388 325	196 063	0,10 %	0,01 %
TELECOM ITALIA ORD	EUR	351 591	4 773 162	2 263 545	-2 509 617	0,16 %	0,15 %
TELECOM ITALIA RNC	EUR	225 743	2 512 282	1 210 238	-1 302 044	0,08 %	0,10 %
TELEFONICA	EUR	153 874	21 311 602	15 956 366	-5 355 236	1,11 %	0,07 %
TELEKOM AUSTRIA	EUR	13 931	1 841 501	997 036	-844 465	0,07 %	0,01 %
TELENOR	NOK	28 000	2 912 250	2 746 800	-177 200	0,19 %	0,01 %
TELIASONERA	SEK	81 264	3 457 837	3 308 752	-149 085	0,23 %	0,04 %
VIVENDI	EUR	46 352	8 869 139	6 076 020	-2 793 119	0,42 %	0,02 %
VODAFONE GROUP	GBP	1 903 663	31 303 917	31 586 721	282 804	2,20 %	0,84 %
SUM TELECOM			118 945 041	96 935 906	-22 020 885	6,74 %	
AEM	EUR	76 785	1 588 620	432 178	-1 156 442	0,03 %	0,03 %
CENTRICA PLC	GBP	193 080	6 164 977	5 180 717	-984 260	0,36 %	0,08 %
E. ON	EUR	67 463	11 072 923	8 712 677	-2 360 246	0,61 %	0,03 %
EDF	EUR	8 986	3 922 031	1 308 804	-2 613 226	0,09 %	0,00 %
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	71 496	2 099 025	1 324 377	-774 647	0,09 %	0,03 %
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	14 636	790 094	536 105	-253 989	0,04 %	0,01 %
ENAGAS	EUR	6 911	1 073 060	765 109	-307 951	0,05 %	0,00 %
ENEL	EUR	246 580	10 127 700	6 006 075	-4 121 625	0,42 %	0,11 %
FORTUM OYJ	EUR	16 624	3 132 451	2 123 765	-1 008 686	0,15 %	0,01 %
GAS NATURAL SDG	EUR	12 085	1 721 179	1 241 951	-479 229	0,09 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GDF SUEZ	EUR	46 392	13 959 837	7 590 797	-6 369 040	0,53 %	0,02 %
IBERDROLA	EUR	143 177	9 223 557	5 367 589	-3 855 968	0,37 %	0,06 %
INT'L POWER	GBP	57 228	2 433 937	1 789 783	-644 155	0,12 %	0,03 %
NATIONAL GRID	GBP	133 315	9 011 992	7 727 930	-1 284 062	0,54 %	0,06 %
RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	4 096	1 387 383	1 049 250	-338 133	0,07 %	0,00 %
RWE STAMM	EUR	15 686	5 332 397	3 299 381	-2 033 016	0,23 %	0,01 %
RWE VORZUG	EUR	3 271	1 442 227	644 559	-797 668	0,04 %	0,00 %
SEVERN TRENT	GBP	8 883	1 340 803	1 232 524	-108 279	0,09 %	0,00 %
SNAM SPA	EUR	60 195	1 790 917	1 588 384	-202 533	0,11 %	0,03 %
SSE PLC	GBP	34 901	5 090 152	4 178 960	-911 192	0,29 %	0,02 %
SUEZ ENVIRONNEMENT SA	EUR	10 044	1 330 452	692 621	-637 831	0,05 %	0,00 %
TERNA	EUR	55 233	1 294 244	1 114 269	-179 975	0,08 %	0,02 %
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	25 533	1 966 341	1 435 088	-531 253	0,10 %	0,01 %
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	13 088	4 297 293	858 728	-3 438 565	0,06 %	0,01 %
VERBUND OESTERR ELEK A	EUR	3 205	1 143 694	514 852	-628 842	0,04 %	0,00 %
<b>SUM FORSYNINGER</b>			<b>102 737 286</b>	<b>66 716 474</b>	<b>-36 020 812</b>	<b>4,64 %</b>	
<b>SUM AKSJER</b>			<b>1 721 422 484</b>	<b>1 368 773 165</b>	<b>-352 813 796</b>	<b>95,23 %</b>	

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

Porteføljens omløpshastighet: 0,22

Kurtasje: kr 134 422

#### Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	EURO STOXX 50 MAR12	EUR	750	13 460 256	12 395 236	16.03.2012
Future	FTSE 100 IDX FUT MAR12	GBP	510	26 357 684	24 095 735	16.03.2012
Future	SWISS MKT IX FUTR MAR12	CHF	200	7 577 184	6 748 170	16.03.2012
Future	CAC40 10 EURO FUT MAR12	EUR	430	10 526 398	9 741 390	16.03.2012
<b>Sum aksjefutures</b>			<b>1 890</b>	<b>57 921 522</b>	<b>52 980 531</b>	

#### Note 5: Skatt

##### Betalbar skatt fremkommer slik:

Resultat før skattekostnad	(171 400 092)
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	150 918 284
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	25 106 265
3% skattegrunnlag etter fritaksmetoden	-
Grunnlag betalbar skatt	4 624 457
Beregnet skatt	1 294 848
Betalt kildeskatt	(740 378)
<b>Betalbar skatt</b>	<b>554 470</b>

##### Utsatt skatt fremkommer slik:

Urealiserte skattepliktige gevinster	244 780
Utsatt skatt	68 538

##### Skattekostnad fremkommer slik:

Betalbar skatt for 2011	554 470
Kildeskatt	4 475 754
Endring i utsatt skatt	68 538
<b>Skattekostnad</b>	<b>5 098 763</b>

## KLP AksjeEuropa Indeks II

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

### Årsregnskap 2011 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2011	2010
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	394 500	243 525
Utbytte	0	0
Gevinst/tap ved realisasjon	11 968 655	12 948 160
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-52 260 695	20 477 913
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>-39 897 541</b>	<b>33 669 598</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	31 861	48 863
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-37 557	-10 613
Forvaltningshonorar	-162 174	-154 780
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-167 869</b>	<b>-116 530</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>-40 065 410</b>	<b>33 553 068</b>
5 Skattekostnad	-805 248	-5 173 444
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>-40 870 658</b>	<b>28 379 625</b>
Anvendelse av årsresultat: Overført til/fra opptjent egenkapital	-40 870 658	28 379 625
	<b>-40 870 658</b>	<b>28 379 625</b>

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 118)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	485 730
+ Tegninger 2011	11 464
- Innløsninger 2011	-9 403
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	-40 871
= Egenkapital UB	446 920

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

#### Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel
KLP AKSJEEUROPA INDEKS I	NOK	568 748	430 632 838	429 644 395	-988 443	95,00 %	0,00 %
SUM FONDSANDELER	NOK	568 748	430 632 838	429 644 395	-988 443	95,00 %	

KLP AksjeEuropa Indeks II eier 24,9% av andelene i KLP AksjeEuropa Indeks I  
Porteføljens omløpshastighet: 0,06

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2011	2010
<b>1 EIENDELER</b>		
3,4 Fondets verdipapirportefølje	429 819 691	451 650 528
Andre fordringer	197 530	0
Bankinnskudd	22 250 787	37 267 648
<b>Sum eiendeler</b>	<b>452 268 008</b>	<b>488 918 176</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	525 819 484	524 132 968
Over-/underkurs	668 047 864	667 673 718
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 193 867 348</b>	<b>1 191 806 686</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>-746 947 029</b>	<b>-706 076 371</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>446 920 319</b>	<b>485 730 315</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	5 347 689	3 187 861
<b>Sum gjeld</b>	<b>5 347 689</b>	<b>3 187 861</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>452 268 008</b>	<b>488 918 176</b>

Oslo 16. februar 2012


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

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2011	525 819,48	849,95
2010	524 132,97	926,73
2009	512 250,38	869,36

## Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Markedsverdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	EURO STOXX 50 MAR12	EUR	210	3 768 871,64	-	5 675 450,61	16.03.2012
Future	FTSE 100 IDX FUT MAR12	GBP	130	6 718 625,28	-	10 804 623,11	16.03.2012
Future	SWISS MKT IX FUTR MAR12	CHF	60	2 273 155,20	-	3 138 005,70	16.03.2012
Future	CAC40 10 EURO FUT MAR12	EUR	120	2 937 599,52	-	4 558 797,25	16.03.2012
Sum aksjefutures			520	15 698 252	-	24 176 877	

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	EUR	188 334 612	(24 204 000)	674 852	Januar 2012
NOK	GBP	146 628 800	(15 837 000)	(320 843)	Januar 2012
NOK	CHF	61 525 920	(9 639 000)	(43 773)	Januar 2012
NOK	DKK	9 468 442	(9 043 000)	34 865	Januar 2012
NOK	SEK	20 579 205	(23 845 000)	(169 805)	Januar 2012
		426 536 979	(82 568 000)	175 295	

## Note 5: Skatt

**Betalbar skatt fremkommer slik:**

Resultat før skattekostnad	(40 065 410)
Ikke fradragberettigede kostnader / skattefrie inntekter	(2 709 646)
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	52 260 695
3% skattegrunnlag etter fritaksmetoden	81 289
Grunnlag betalbar skatt	9 566 929
Betalbar skatt	2 678 740

**Utsatt skatt fremkommer slik:**

Urealiserte skattepliktige gevinster	248 729
Utsatt skatt	69 644

**Skattekostnad fremkommer slik:**

Betalbar skatt for 2011	2 678 740
Endring utsatt skatt	(1 873 492)
Skattekostnad	805 248

## KLP AksjeUSA Indeks USD

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

### Årsregnskap 2011 (alle beløp i USD)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2011	2010
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG</b>		
<b>1 PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	560	4 747
Utbytte	10 198 883	8 305 313
Gevinst/tap ved realisasjon	-3 772 904	-8 822 428
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-2 609 410	64 391 722
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>3 817 129</b>	<b>63 879 354</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	50 351	9 231
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	9 029	-14 534
Forvaltningshonorar	-520 867	-442 870
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-461 487</b>	<b>-448 172</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>3 355 642</b>	<b>63 431 182</b>
<b>5 Skattekostnad</b>	<b>-2 295 870</b>	<b>-3 279 811</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>1 059 772</b>	<b>60 151 371</b>
Anvendelse av årsresultat:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 059 772	60 151 371
	<b>1 059 772</b>	<b>60 151 371</b>

#### Balanse per 31.12.

Note	2011	2010
<b>1 EIENDELER</b>		
<b>3,4 Fondets verdipapirportefølje</b>	<b>505 060 607</b>	<b>476 632 311</b>
Andre fordringer	1 743 268	2 924 783
Bankinnskudd	16 256 821	7 874 121
<b>Sum eiendeler</b>	<b>523 060 696</b>	<b>487 431 215</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	418 452 121	399 657 653
Over-/underkurs	237 719 533	230 115 971
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>656 171 654</b>	<b>629 773 624</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>-143 870 383</b>	<b>-144 930 155</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>512 301 271</b>	<b>484 843 469</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	10 759 424	2 587 746
<b>Sum gjeld</b>	<b>10 759 424</b>	<b>2 587 746</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>523 060 696</b>	<b>487 431 215</b>

Oslo 16. februar 2012

Håvard Gulbrandsen  
Styrets leder

Monica Mæland

Hans Jørgen Gade

Anne Beate Lien

Per Victor Nordan

Wenche Overås

Ståle Øksnes  
Adm. direktør

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 118)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen USD

Egenkapital IB	484 843
+ Tegninger 2011	90 955
- Innløsninger 2011	-64 552
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	1 060
= Egenkapital UB	512 307

Antall andeler 31.12    Innløsningskurs 31.12

2011	418 452,12	1 224,29
2010	398 256,35	1 213,16
2009	409 731,43	1 061,59

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

#### Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ABERCROMBIE & FITCH CO A	USD	4 800	385 294	234 432	-150 862	0,04 %	0,01 %
ADVANCE AUTO PARTS	USD	3 700	123 491	257 631	134 140	0,05 %	0,01 %
AMAZON.COM	USD	15 700	1 509 884	2 717 670	1 207 786	0,52 %	0,00 %
APOLLO GROUP A	USD	5 500	372 393	296 285	-76 108	0,06 %	0,00 %
AUTOLIV INC	USD	4 300	315 687	230 007	-85 680	0,04 %	0,00 %
AUTOZONE	USD	1 100	116 579	357 467	240 888	0,07 %	0,00 %
BED BATH & BEYOND	USD	10 700	378 209	620 279	242 070	0,12 %	0,00 %
BEST BUY CO	USD	13 950	602 159	326 012	-276 147	0,06 %	0,00 %
BLOCK (H&R)	USD	13 100	242 076	213 923	-28 153	0,04 %	0,00 %



Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BORGWARNER INC	USD	4 400	227 515	280 456	52 941	0,05 %	0,00 %
CABLEVISION SYSTEMS A	USD	9 900	135 991	140 778	4 787	0,03 %	0,00 %
CARMAX	USD	8 500	147 142	259 080	111 938	0,05 %	0,00 %
CARNIVAL CORP	USD	18 800	786 902	613 632	-173 270	0,12 %	0,00 %
CBS CORP B	USD	26 000	748 982	705 640	-43 342	0,13 %	0,00 %
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	1 200	310 169	405 288	95 119	0,08 %	0,00 %
COACH	USD	12 200	452 680	744 688	292 008	0,14 %	0,00 %
COMCAST A SPECIAL (NEW)	USD	27 750	604 371	653 790	49 419	0,12 %	0,00 %
COMCAST CORP A (NEW)	USD	89 900	1 973 298	2 131 529	158 231	0,41 %	0,00 %
D.R. HORTON	USD	9 900	242 455	124 839	-117 616	0,02 %	0,00 %
DARDEN RESTAURANTS	USD	4 900	134 524	223 342	88 818	0,04 %	0,00 %
DIRECTV GROUP (THE)	USD	31 483	868 868	1 346 213	477 346	0,26 %	0,00 %
DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	USD	7 100	292 907	290 887	-2 020	0,06 %	0,00 %
DISCOVERY COMMUNICATIONS-C	USD	6 945	132 125	261 827	129 701	0,05 %	0,01 %
DISH NETWORK CORP	USD	7 900	106 740	224 992	118 252	0,04 %	0,00 %
DISNEY (WALT)	USD	75 300	2 457 704	2 823 750	366 046	0,54 %	0,00 %
DOLLAR GENERAL CORP	USD	10 500	294 032	431 970	137 938	0,08 %	0,00 %
DOLLAR TREE INC	USD	5 100	142 052	423 861	281 809	0,08 %	0,00 %
EXPEDIA	USD	4 350	190 118	126 237	-63 881	0,02 %	0,00 %
FAMILY DOLLAR STORES	USD	5 000	174 176	288 300	114 124	0,06 %	0,00 %
FORD MOTOR CO	USD	153 000	1 340 019	1 646 280	306 261	0,31 %	0,00 %
GAMESTOP CORP A	USD	200	5 595	4 826	-769	0,00 %	0,00 %
GAP	USD	17 900	339 259	332 045	-7 214	0,06 %	0,00 %
GARMIN	USD	5 800	294 651	230 898	-63 753	0,04 %	0,00 %
GENERAL MOTORS CO	USD	33 900	1 124 122	687 153	-436 969	0,13 %	0,00 %
GENUINE PARTS CO	USD	6 700	312 712	410 040	97 328	0,08 %	0,00 %
GOODYEAR TIRE & RUBBER	USD	14 300	98 166	202 631	104 465	0,04 %	0,01 %
HARLEY-DAVIDSON	USD	9 700	549 390	377 039	-172 351	0,07 %	0,00 %
HASBRO	USD	7 600	288 620	242 364	-46 256	0,05 %	0,01 %
HOME DEPOT	USD	66 800	1 987 137	2 808 272	821 135	0,54 %	0,00 %
INT'L GAME TECHNOLOGY	USD	11 100	432 730	190 920	-241 810	0,04 %	0,00 %
INTERPUBLIC GROUP OF COS	USD	12 300	64 445	119 679	55 234	0,02 %	0,00 %
JOHNSON CONTROLS	USD	29 400	993 608	919 044	-74 564	0,18 %	0,00 %
KOHL'S CORP	USD	11 400	591 323	562 590	-28 733	0,11 %	0,00 %
LAS VEGAS SANDS CORP	USD	15 800	294 056	675 134	381 078	0,13 %	0,00 %
LEGGETT & PLATT	USD	6 500	164 199	149 760	-14 439	0,03 %	0,00 %
LIBERTY GLOBAL C	USD	7 100	106 590	280 592	174 002	0,05 %	0,01 %
LIBERTY INTERACTIVE A	USD	22 825	473 956	370 107	-103 849	0,07 %	0,00 %
LIMITED BRANDS	USD	11 400	226 607	459 990	233 383	0,09 %	0,00 %
LOWE'S COS	USD	53 800	1 323 876	1 365 444	41 568	0,26 %	0,00 %
MACY'S	USD	17 500	213 956	563 150	349 194	0,11 %	0,00 %
MARRIOTT INT'L A	USD	12 724	519 972	371 159	-148 813	0,07 %	0,00 %
MARRIOTT VACATIONS WORLD	USD	72	576	1 236	659	0,00 %	0,00 %
MATTEL	USD	14 800	343 294	410 848	67 554	0,08 %	0,00 %
MCDONALD'S CORP	USD	44 100	2 620 261	4 424 553	1 804 292	0,85 %	0,00 %
MCGRAW-HILL COS	USD	12 700	626 606	571 119	-55 487	0,11 %	0,00 %
MGM RESORTS INTERNATIONAL	USD	21 800	294 768	227 374	-67 394	0,04 %	0,00 %
MOHAWK INDUSTRIES	USD	2 300	187 459	137 655	-49 804	0,03 %	0,00 %
NETFLIX INC	USD	2 200	478 907	152 438	-326 469	0,03 %	0,00 %
NEWELL RUBBERMAID	USD	26 900	395 086	434 435	39 349	0,08 %	0,01 %
NEWS CORP A	USD	79 200	1 400 024	1 412 928	12 904	0,27 %	0,00 %
NEWS CORP B	USD	16 600	119 520	301 788	182 268	0,06 %	0,00 %
NIKE B	USD	15 300	987 184	1 474 461	487 277	0,28 %	0,00 %
NORDSTROM	USD	6 900	184 592	342 999	158 407	0,07 %	0,00 %
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	5 800	208 193	463 710	255 517	0,09 %	0,00 %
OMNICOM GROUP	USD	12 400	583 685	552 792	-30 893	0,11 %	0,00 %
PENNEY (J.C) CO	USD	8 000	135 280	281 200	145 920	0,05 %	0,00 %
PETSMART	USD	5 800	177 210	297 482	120 272	0,06 %	0,01 %
PRICELINE.COM	USD	2 100	364 436	982 191	617 755	0,19 %	0,00 %
RALPH LAUREN CORP	USD	2 400	159 320	331 392	172 072	0,06 %	0,00 %
ROSS STORES	USD	10 400	196 752	494 312	297 560	0,09 %	0,00 %
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	9 100	364 077	225 407	-138 670	0,04 %	0,00 %
SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A	USD	6 000	205 533	254 520	48 987	0,05 %	0,00 %
STAPLES	USD	29 850	676 439	414 617	-261 822	0,08 %	0,00 %
STARBUCKS CORP	USD	32 400	740 421	1 490 724	750 303	0,29 %	0,00 %
STARWOOD HOT.&RES. WORLD	USD	8 300	251 292	398 151	146 859	0,08 %	0,00 %
TARGET CORP	USD	27 400	1 425 090	1 403 428	-21 662	0,27 %	0,00 %
TIFFANY & CO	USD	5 200	212 687	344 552	131 865	0,07 %	0,00 %
TIME WARNER	USD	44 600	1 503 895	1 611 844	107 949	0,31 %	0,00 %
TIME WARNER CABLE-A	USD	13 913	783 977	884 449	100 472	0,17 %	0,00 %
TJX COS	USD	16 300	532 078	1 052 165	520 087	0,20 %	0,00 %
TRIPADVISOR INC	USD	4 350	8 559	109 664	101 104	0,02 %	0,00 %
TRW AUTOMOTIVE HOLDINGS CORP	USD	5 100	295 578	166 260	-129 318	0,03 %	0,00 %
VF CORP	USD	3 700	297 698	469 863	172 165	0,09 %	0,00 %
VIACOM B (NEW)	USD	22 900	873 944	1 039 889	165 945	0,20 %	0,00 %
VIRGIN MEDIA	USD	13 300	190 162	284 354	94 192	0,05 %	0,00 %
WASHINGTON POST CO B	USD	400	307 508	150 724	-156 784	0,03 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WYNN RESORTS	USD	3 500	424 519	386 715	-37 804	0,07 %	0,00 %
YUM BRANDS	USD	20 300	753 365	1 197 903	444 538	0,23 %	0,00 %
<b>SUM FORBRUKSVARER</b>			<b>45 523 492</b>	<b>55 904 062</b>	<b>10 380 571</b>	<b>10,69 %</b>	
ARCHER-DANIELS-MIDLAND	USD	41 200	1 432 143	1 178 320	-253 823	0,23 %	0,01 %
BEAM INC	USD	8 500	473 042	435 455	-37 587	0,08 %	0,01 %
BROWN-FORMAN CORP B	USD	5 125	292 633	412 614	119 981	0,08 %	0,01 %
BUNGE	USD	8 800	795 723	503 360	-292 363	0,10 %	0,01 %
CAMPBELL SOUP CO (US)	USD	12 200	429 442	405 528	-23 914	0,08 %	0,00 %
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	10 000	289 623	457 600	167 978	0,09 %	0,01 %
CLOROX CO	USD	5 600	340 664	372 736	32 072	0,07 %	0,00 %
COCA-COLA CO	USD	126 100	7 220 059	8 823 217	1 603 158	1,69 %	0,01 %
COCA-COLA ENTERPRISES	USD	19 400	363 222	500 132	136 910	0,10 %	0,01 %
COLGATE-PALMOLIVE	USD	20 800	1 552 645	1 921 712	369 067	0,37 %	0,00 %
CONAGRA FOODS	USD	26 600	624 290	702 240	77 950	0,13 %	0,01 %
CONSTELLATION BRANDS A	USD	10 300	247 218	212 901	-34 317	0,04 %	0,01 %
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	31 400	2 101 020	2 616 248	515 228	0,50 %	0,01 %
CVS/CAREMARK	USD	96 408	3 631 751	3 931 518	299 767	0,75 %	0,01 %
DR PEPPER SNAPPLE GROUP-W/I	USD	13 000	330 421	513 240	182 819	0,10 %	0,01 %
ENERGIZER HOLDINGS	USD	2 500	192 606	193 700	1 094	0,04 %	0,00 %
ESTEE LAUDER COS A	USD	5 300	282 740	595 296	312 556	0,11 %	0,00 %
GENERAL MILLS	USD	38 800	1 222 359	1 567 908	345 549	0,30 %	0,01 %
GREEN MOUNTAIN COFFEE ROASTE	USD	7 800	642 422	349 830	-292 592	0,07 %	0,01 %
HEINZ (H.) CO	USD	19 600	915 758	1 059 184	143 426	0,20 %	0,01 %
HERSHEY CO (THE)	USD	10 200	453 931	630 156	176 225	0,12 %	0,01 %
HORMEL FOODS CORP	USD	16 600	385 379	486 214	100 835	0,09 %	0,01 %
J.M.SMUCKER	USD	6 800	285 885	531 556	245 671	0,10 %	0,01 %
KELLOGG CO	USD	15 600	799 505	788 892	-10 613	0,15 %	0,00 %
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	16 700	1 068 103	1 228 452	160 349	0,23 %	0,00 %
KRAFT FOODS A	USD	101 400	3 216 379	3 788 304	571 925	0,72 %	0,01 %
KROGER CO	USD	40 500	1 074 808	980 910	-93 898	0,19 %	0,01 %
MCCORMICK & CO NV	USD	6 900	272 072	347 898	75 826	0,07 %	0,01 %
MEAD JOHNSON NUTRITION CO-A	USD	12 500	640 458	859 125	218 667	0,16 %	0,01 %
MOLSON COORS BREWING B	USD	10 000	531 884	435 400	-96 484	0,08 %	0,01 %
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	4 600	259 331	423 844	164 513	0,08 %	0,00 %
PEPSICO	USD	96 900	6 444 935	6 429 315	-15 620	1,23 %	0,01 %
PROCTER & GAMBLE CO	USD	117 295	7 598 260	7 824 749	226 490	1,50 %	0,00 %
RALCORP HOLDINGS INC	USD	3 500	307 759	299 250	-8 509	0,06 %	0,01 %
SAFEWAY INC	USD	24 900	766 345	523 896	-242 449	0,10 %	0,01 %
SARA LEE CORP	USD	34 800	514 720	658 416	143 696	0,13 %	0,01 %
SYSCO CORP	USD	42 500	1 265 328	1 246 525	-18 803	0,24 %	0,01 %
TYSON FOODS A	USD	18 600	292 981	383 904	90 923	0,07 %	0,01 %
WALGREEN CO	USD	64 900	2 327 705	2 145 594	-182 111	0,41 %	0,01 %
WHOLE FOODS MARKET	USD	10 800	460 154	751 464	291 310	0,14 %	0,01 %
<b>SUM KONSUMENTVARER</b>			<b>52 345 704</b>	<b>57 516 603</b>	<b>5 170 900</b>	<b>11,00 %</b>	
ALPHA NATURAL RESOURCES INC	USD	5 600	180 945	114 408	-66 537	0,02 %	0,00 %
ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	24 700	1 428 621	1 885 351	456 730	0,36 %	0,00 %
APACHE CORP	USD	19 100	1 911 018	1 730 078	-180 940	0,33 %	0,00 %
ARCH COAL	USD	11 100	341 955	161 061	-180 894	0,03 %	0,01 %
BAKER HUGHES	USD	21 684	1 340 841	1 054 710	-286 132	0,20 %	0,00 %
CABOT OIL & GAS CORP	USD	5 200	310 424	394 680	84 256	0,08 %	0,00 %
CAMERON INTERNATIONAL	USD	11 500	480 975	565 685	84 710	0,11 %	0,00 %
CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	32 600	1 036 010	726 654	-309 356	0,14 %	0,00 %
CIMAREX ENERGY CO	USD	4 300	202 007	266 170	64 163	0,05 %	0,01 %
CONCHO RESOURCES INC	USD	4 500	384 633	421 875	37 242	0,08 %	0,00 %
CONOCOPHILLIPS	USD	64 700	4 875 535	4 714 689	-160 846	0,90 %	0,01 %
CONSOL ENERGY	USD	10 700	602 875	392 690	-210 185	0,08 %	0,00 %
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	USD	5 800	384 038	386 918	2 880	0,07 %	0,00 %
DENBURY RESOURCES	USD	19 900	399 379	300 490	-98 889	0,06 %	0,01 %
DEVON ENERGY CORP	USD	20 200	1 624 357	1 252 400	-371 957	0,24 %	0,00 %
DIAMOND OFFSHORE DRILL.	USD	3 900	296 082	215 514	-80 568	0,04 %	0,00 %
EL PASO CORP	USD	38 200	624 055	1 014 974	390 919	0,19 %	0,00 %
ENERGEN CORP	USD	6 200	252 231	310 000	57 769	0,06 %	0,01 %
EOG RESOURCES	USD	13 300	1 176 694	1 310 183	133 489	0,25 %	0,00 %
EQT CORPORATION	USD	7 000	360 726	383 530	22 804	0,07 %	0,00 %
EXXON MOBIL CORP	USD	241 135	17 140 348	20 438 603	3 298 255	3,91 %	0,01 %
FMC TECHNOLOGIES	USD	11 400	297 012	595 422	298 410	0,11 %	0,00 %
HALLIBURTON CO	USD	45 500	1 472 448	1 570 205	97 757	0,30 %	0,00 %
HELMERICH AND PAYNE	USD	4 600	288 179	268 456	-19 723	0,05 %	0,00 %
HESS	USD	15 200	933 892	863 360	-70 532	0,17 %	0,00 %
KINDER MORGAN INC	USD	9 300	272 370	299 181	26 811	0,06 %	0,00 %
KINDER MORGAN MANAGEMENT LLC	USD	3 829	139 963	300 653	160 690	0,06 %	0,00 %
MARATHON OIL CORP	USD	35 400	744 962	1 036 158	291 196	0,20 %	0,01 %
MARATHON PETROLEUM CORP-W/I	USD	17 700	482 198	589 233	107 035	0,11 %	0,00 %
MURPHY OIL CORP	USD	8 600	651 305	479 364	-171 941	0,09 %	0,00 %
NABORS INDUSTRIES	USD	14 200	427 169	246 228	-180 941	0,05 %	0,00 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NATIONAL OILWELL VARCO	USD	20 982	1 174 858	1 426 566	251 708	0,27 %	0,00 %
NEWFIELD EXPLORATION CO	USD	6 300	334 207	237 699	-96 508	0,05 %	0,00 %
NOBLE DRILLING CORP	USD	12 600	550 818	380 772	-170 046	0,07 %	0,00 %
NOBLE ENERGY	USD	8 800	656 303	830 632	174 329	0,16 %	0,00 %
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	40 500	2 900 589	3 794 850	894 261	0,73 %	0,00 %
PEABODY ENERGY CORP	USD	13 500	657 863	446 985	-210 878	0,09 %	0,00 %
PIONEER NATURAL RES.	USD	5 500	266 013	492 140	226 127	0,09 %	0,00 %
PLAINS EXPLORATION AND PROD	USD	8 500	289 967	312 120	22 153	0,06 %	0,01 %
QEP RESOURCES INC	USD	8 300	170 520	243 190	72 670	0,05 %	0,00 %
RANGE RESOURCES CORP	USD	8 000	380 198	495 520	115 322	0,09 %	0,00 %
ROWAN COS	USD	9 400	143 820	285 102	141 282	0,05 %	0,01 %
SCHLUMBERGER	USD	66 880	5 013 845	4 568 573	-445 273	0,87 %	0,01 %
SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	17 300	574 062	552 562	-21 500	0,11 %	0,00 %
SPECTRA ENERGY	USD	32 300	762 394	993 225	230 831	0,19 %	0,00 %
SUNOCO	USD	5 100	373 803	209 202	-164 601	0,04 %	0,00 %
ULTRA PETROLEUM CORP	USD	6 600	406 641	195 558	-211 083	0,04 %	0,00 %
VALERO ENERGY CORP	USD	28 354	1 308 623	596 852	-711 771	0,11 %	0,01 %
WEATHERFORD INT'L	USD	37 600	938 652	550 464	-388 188	0,11 %	0,00 %
WHITING PETROLEUM CORP	USD	5 900	395 850	275 471	-120 379	0,05 %	0,01 %
WILLIAMS COS	USD	29 200	815 300	964 184	148 884	0,18 %	0,00 %
<b>SUM ENERGI</b>			<b>59 177 574</b>	<b>62 140 589</b>	<b>2 963 015</b>	<b>11,88 %</b>	
ACE	USD	14 000	826 060	981 680	155 620	0,19 %	0,00 %
AFLAC	USD	20 400	1 143 066	882 504	-260 562	0,17 %	0,00 %
ALLSTATE CORP	USD	23 000	1 083 281	630 430	-452 851	0,12 %	0,00 %
AMERICAN EXPRESS	USD	45 900	2 153 622	2 165 103	11 481	0,41 %	0,00 %
AMERICAN INT'L GROUP	USD	20 565	5 423 589	477 108	-4 946 481	0,09 %	0,00 %
AMERICAN TOWER CORP A	USD	17 300	736 078	1 038 173	302 095	0,20 %	0,00 %
AMERIPRISE FINANCIAL	USD	10 260	470 264	509 306	39 042	0,10 %	0,00 %
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	USD	41 400	723 110	660 744	-62 366	0,13 %	0,00 %
AON CORP	USD	12 300	550 610	575 640	25 030	0,11 %	0,00 %
ARCH CAPITAL GROUP	USD	9 000	194 920	335 070	140 150	0,06 %	0,01 %
ASSURANT	USD	5 700	175 635	234 042	58 407	0,04 %	0,01 %
AVALONBAY COMMUNITIES	USD	3 991	421 265	521 225	99 960	0,10 %	0,00 %
AXIS CAPITAL HOLDINGS	USD	5 700	134 178	182 172	47 994	0,03 %	0,00 %
BANK NEW YORK MELLON	USD	53 857	2 079 195	1 072 293	-1 006 902	0,21 %	0,00 %
BANK OF AMERICA CORP	USD	439 134	11 434 731	2 441 585	-8 993 146	0,47 %	0,00 %
BB&T CORP	USD	30 100	968 354	757 617	-210 737	0,14 %	0,00 %
BERKLEY (W.R.) CORP	USD	8 750	216 204	300 913	84 709	0,06 %	0,01 %
BERKSHIRE HATHAWAY B	USD	39 000	3 220 580	2 975 700	-244 880	0,57 %	0,00 %
BLACKROCK INC	USD	4 000	672 885	712 960	40 075	0,14 %	0,00 %
BOSTON PROPERTIES	USD	6 200	561 068	617 520	56 452	0,12 %	0,00 %
CAPITAL ONE FINANCIAL	USD	18 891	1 090 922	798 900	-292 022	0,15 %	0,00 %
CBRE GROUP INC	USD	12 000	230 266	182 640	-47 626	0,03 %	0,00 %
CHICAGO MERCANTILE EXCH	USD	2 760	1 358 317	672 529	-685 788	0,13 %	0,00 %
CHUBB CORP	USD	12 600	669 723	872 172	202 449	0,17 %	0,00 %
CINCINNATI FINL CORP	USD	5 833	228 591	177 673	-50 917	0,03 %	0,00 %
CIT GROUP INC	USD	7 300	267 180	254 551	-12 629	0,05 %	0,00 %
CITIGROUP	USD	124 560	7 588 769	3 277 174	-4 311 596	0,63 %	0,00 %
COMERICA	USD	6 200	276 767	159 960	-116 807	0,03 %	0,00 %
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	23 700	278 738	568 800	290 062	0,11 %	0,00 %
EATON VANCE CORP	USD	4 900	132 775	115 836	-16 939	0,02 %	0,00 %
EQUITY RESIDENTIAL	USD	12 800	586 455	729 984	143 529	0,14 %	0,00 %
EVEREST RE GROUP	USD	2 300	225 303	193 407	-31 896	0,04 %	0,00 %
FEDERAL REALTY INV TRUST	USD	5 000	374 999	453 750	78 751	0,09 %	0,01 %
FIDELITY NAT'L FINANCIAL	USD	7 871	220 637	125 385	-95 252	0,02 %	0,00 %
FIFTH THIRD BANCORP	USD	37 900	827 191	482 088	-345 103	0,09 %	0,00 %
FRANKLIN RESOURCES	USD	6 500	733 955	624 390	-109 565	0,12 %	0,00 %
GENERAL GROWTH PROPERTIES	USD	19 400	289 480	291 388	1 908	0,06 %	0,00 %
GENWORTH FINANCIAL A	USD	18 800	202 457	123 140	-79 317	0,02 %	0,00 %
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	20 500	3 441 291	1 853 815	-1 587 476	0,35 %	0,00 %
HARTFORD FINANCIAL SVCS	USD	17 400	1 226 702	282 750	-943 952	0,05 %	0,00 %
HEALTH CARE PPTY INVEST	USD	16 600	564 119	687 738	123 619	0,13 %	0,00 %
HEALTH CARE REIT	USD	7 500	318 387	408 975	90 588	0,08 %	0,00 %
HOST HOTELS AND RESORTS	USD	29 571	310 688	436 764	126 076	0,08 %	0,00 %
HUDSON CITY BANCORP	USD	17 800	258 101	111 250	-146 851	0,02 %	0,00 %
INTERCONTINENTAL	USD	3 100	440 832	373 705	-67 127	0,07 %	0,00 %
INVESCO LTD	USD	18 400	471 784	369 656	-102 128	0,07 %	0,00 %
JPMORGAN CHASE & CO	USD	166 446	7 496 857	5 534 330	-1 962 528	1,06 %	0,00 %
KEYCORP	USD	39 200	747 380	301 448	-445 932	0,06 %	0,00 %
KIMCO REALTY CORP	USD	13 000	373 700	211 120	-162 580	0,04 %	0,00 %
LEGG MASON	USD	11 500	389 121	276 575	-112 546	0,05 %	0,01 %
LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	7 200	160 345	163 728	3 383	0,03 %	0,00 %
LIBERTY PROPERTY TRUST	USD	5 700	186 798	176 016	-10 782	0,03 %	0,00 %
LINCOLN NATIONAL CORP	USD	13 088	707 004	254 169	-452 835	0,05 %	0,00 %
LOEWS CORP	USD	13 700	648 106	515 805	-132 301	0,10 %	0,00 %
M & T BANK CORP	USD	4 900	431 605	374 066	-57 539	0,07 %	0,00 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst / tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MARSH AND MCLENNAN COS	USD	22 400	641 249	708 288	67 039	0,14 %	0,00 %
METLIFE	USD	45 800	2 341 321	1 428 044	-913 277	0,27 %	0,00 %
MOODYS CORP	USD	7 500	377 273	252 600	-124 673	0,05 %	0,00 %
MORGAN STANLEY	USD	60 400	2 466 881	913 852	-1 553 029	0,17 %	0,00 %
NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	8 700	304 749	213 237	-91 512	0,04 %	0,01 %
NEW YORK COMMUN. BANCORP	USD	15 800	183 300	195 446	12 146	0,04 %	0,00 %
NORTHERN TRUST CORP	USD	9 500	630 581	376 770	-253 811	0,07 %	0,00 %
NYSE EURONEXT	USD	11 300	363 235	294 930	-68 305	0,06 %	0,00 %
PARTNERRE	USD	2 000	155 023	128 420	-26 603	0,02 %	0,00 %
PEOPLES UNITED FINANCIAL	USD	23 300	295 710	299 405	3 695	0,06 %	0,01 %
PLUM CREEK TIMBER CO	USD	6 300	280 143	230 328	-49 815	0,04 %	0,00 %
PNC FINL SERVICES GROUP	USD	22 799	1 359 076	1 314 818	-44 258	0,25 %	0,00 %
PRICE (T. ROWE) GROUP	USD	10 600	574 792	603 670	28 878	0,12 %	0,00 %
PRINCIPAL FINANCIAL GRP	USD	13 900	676 997	341 940	-335 057	0,07 %	0,00 %
PROGRESSIVE CORP	USD	27 200	566 336	530 672	-35 664	0,10 %	0,00 %
PROLOGIS INC	USD	19 590	1 381 397	560 078	-821 319	0,11 %	0,00 %
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	21 000	1 572 829	1 052 520	-520 309	0,20 %	0,00 %
PUBLIC STORAGE	USD	6 000	501 669	806 760	305 091	0,15 %	0,00 %
RAYONIER INC	USD	11 250	411 558	502 088	90 530	0,10 %	0,01 %
REGENCY CENTERS CORP	USD	2 800	103 675	105 336	1 661	0,02 %	0,00 %
REGIONS FINANCIAL (NEW)	USD	51 817	874 532	222 813	-651 719	0,04 %	0,00 %
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	44 400	917 958	499 944	-418 014	0,10 %	0,00 %
SEI INVESTMENTS COMPANY	USD	7 500	138 307	130 125	-8 182	0,02 %	0,00 %
SIMON PROPERTY GROUP	USD	12 743	1 118 583	1 643 082	524 499	0,31 %	0,00 %
SLM CORP	USD	22 900	354 151	306 860	-47 291	0,06 %	0,00 %
STATE STREET CORP	USD	21 800	1 420 498	878 758	-541 740	0,17 %	0,00 %
SUNTRUST BANKS	USD	22 092	1 028 761	391 028	-637 733	0,07 %	0,00 %
TD AMERITRADE HOLDING CO	USD	10 600	136 413	165 890	29 477	0,03 %	0,00 %
TRAVELERS COS	USD	17 846	896 465	1 055 948	159 483	0,20 %	0,00 %
UNUM GROUP	USD	12 500	279 886	263 375	-16 511	0,05 %	0,00 %
US BANCORP	USD	83 400	2 435 254	2 255 970	-179 284	0,43 %	0,00 %
VENTAS	USD	11 700	576 531	645 021	68 490	0,12 %	0,00 %
VORNADO REALTY TRUST	USD	7 207	664 718	553 930	-110 788	0,11 %	0,00 %
WELLS FARGO & CO	USD	214 116	8 978 340	5 901 037	-3 077 303	1,13 %	0,00 %
WEYERHAEUSER CO	USD	22 079	484 214	412 215	-71 999	0,08 %	0,00 %
WILLIS GROUP HOLDINGS PLC	USD	7 700	292 863	298 760	5 897	0,06 %	0,00 %
XL GROUP PLC	USD	13 800	239 442	272 826	33 384	0,05 %	0,00 %
<b>SUM FINANS</b>			<b>102 968 750</b>	<b>67 264 246</b>	<b>-35 704 505</b>	<b>12,86 %</b>	
ABBOTT LABORATORIES	USD	67 100	3 610 414	3 773 033	162 619	0,72 %	0,00 %
AETNA	USD	16 500	769 588	696 135	-73 453	0,13 %	0,00 %
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	14 300	512 499	499 499	-13 000	0,10 %	0,00 %
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	7 900	335 425	564 850	229 425	0,11 %	0,00 %
ALLERGAN	USD	13 300	783 546	1 166 942	383 396	0,22 %	0,00 %
AMERISOURCEBERGEN	USD	11 400	279 506	423 966	144 460	0,08 %	0,00 %
AMGEN	USD	39 500	2 004 040	2 536 295	532 255	0,48 %	0,00 %
BARD (C.R.)	USD	3 500	298 786	299 250	464	0,06 %	0,00 %
BAXTER INTERNATIONAL	USD	24 300	1 400 256	1 202 364	-197 892	0,23 %	0,00 %
BECTON DICKINSON	USD	9 500	744 791	709 840	-34 951	0,14 %	0,00 %
BIOPEN IDEC	USD	9 800	573 853	1 078 490	504 637	0,21 %	0,00 %
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	60 603	777 368	323 620	-453 748	0,06 %	0,00 %
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	73 900	1 871 561	2 604 236	732 675	0,50 %	0,00 %
CARDINAL HEALTH	USD	14 400	587 406	584 784	-2 622	0,11 %	0,00 %
CAREFUSION CORP	USD	7 250	237 122	184 223	-52 900	0,04 %	0,00 %
CELGENE CORP	USD	19 600	1 102 192	1 324 960	222 768	0,25 %	0,00 %
CERNER CORP	USD	6 100	206 408	373 625	167 217	0,07 %	0,00 %
CIGNA CORP	USD	12 200	554 700	512 400	-42 300	0,10 %	0,00 %
COVANCE	USD	5 800	387 534	265 176	-122 358	0,05 %	0,01 %
COVENTRY HEALTH CARE	USD	9 900	303 777	300 663	-3 114	0,06 %	0,01 %
COVIDIEN PLC	USD	21 475	978 812	966 590	-12 223	0,18 %	0,00 %
DAVITA	USD	3 900	222 955	295 659	72 704	0,06 %	0,00 %
DENTSPLY INTERNATIONAL	USD	5 300	155 061	185 447	30 386	0,04 %	0,00 %
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	4 700	177 552	332 290	154 738	0,06 %	0,00 %
EXPRESS SCRIPTS	USD	19 800	742 936	884 862	141 926	0,17 %	0,00 %
FOREST LABORATORIES	USD	11 800	405 665	357 068	-48 597	0,07 %	0,00 %
GILEAD SCIENCES	USD	32 900	1 580 861	1 346 597	-234 264	0,26 %	0,00 %
HENRY SCHEIN INC	USD	3 400	119 612	219 062	99 450	0,04 %	0,00 %
HOLOGIC INC	USD	20 100	327 690	351 951	24 261	0,07 %	0,01 %
HOSPIRA	USD	6 630	230 945	201 353	-29 592	0,04 %	0,00 %
HUMANA	USD	6 900	361 679	604 509	242 830	0,12 %	0,00 %
ILLUMINA INC	USD	5 200	155 446	158 496	3 050	0,03 %	0,00 %
INTUITIVE SURGICAL	USD	1 700	514 307	787 117	272 810	0,15 %	0,00 %
JOHNSON & JOHNSON	USD	117 000	7 421 303	7 672 860	251 557	1,47 %	0,00 %
LABORATORY CORP OF AMER	USD	4 200	321 926	361 074	39 148	0,07 %	0,00 %
LIFE TECHNOLOGIES CORP	USD	7 711	228 297	300 035	71 738	0,06 %	0,00 %
LILLY (ELI) AND CO	USD	45 200	2 116 965	1 878 512	-238 453	0,36 %	0,00 %
MCKESSON CORP	USD	10 500	643 804	818 055	174 251	0,16 %	0,00 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MEDCO HEALTH SOLUTIONS	USD	16 500	794 168	922 350	128 182	0,18 %	0,00 %
MEDTRONIC	USD	45 300	2 082 778	1 732 725	-350 053	0,33 %	0,00 %
MERCK AND CO	USD	131 516	4 575 350	4 958 153	382 803	0,95 %	0,00 %
MYLAN INC	USD	18 000	275 024	386 280	111 256	0,07 %	0,00 %
PATTERSON COS	USD	10 400	293 870	307 008	13 138	0,06 %	0,01 %
PERRIGO CO	USD	3 600	106 277	350 280	244 003	0,07 %	0,00 %
PFIZER	USD	333 096	6 647 023	7 208 197	561 174	1,38 %	0,00 %
QUEST DIAGNOSTICS	USD	7 400	396 125	429 644	33 519	0,08 %	0,00 %
ST JUDE MEDICAL	USD	14 900	620 827	511 070	-109 757	0,10 %	0,00 %
STRYKER CORP	USD	12 300	763 891	611 433	-152 458	0,12 %	0,00 %
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	16 400	866 120	737 508	-128 612	0,14 %	0,00 %
UNITEDHEALTH GROUP	USD	45 900	2 088 540	2 326 212	237 672	0,44 %	0,00 %
VARIAN MEDICAL SYSTEMS	USD	4 700	228 277	315 511	87 234	0,06 %	0,00 %
VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	8 400	293 590	278 964	-14 626	0,05 %	0,00 %
WARNER CHILCOTT PLC-CLASS A	USD	12 400	295 045	187 612	-107 433	0,04 %	0,00 %
WATERS CORP	USD	3 700	221 848	273 985	52 137	0,05 %	0,00 %
WATSON PHARMACEUTICALS INC	USD	5 700	217 698	343 938	126 240	0,07 %	0,00 %
WELLPOINT	USD	15 400	1 102 304	1 020 250	-82 054	0,20 %	0,00 %
ZIMMER HOLDINGS	USD	7 800	567 760	416 676	-151 084	0,08 %	0,00 %
<b>SUM HELSE</b>			<b>56 483 105</b>	<b>60 463 684</b>	<b>3 980 579</b>	<b>11,56 %</b>	
3M CO	USD	35 800	2 895 529	2 925 934	30 405	0,56 %	0,01 %
AGCO CORP	USD	5 000	294 437	214 850	-79 587	0,04 %	0,01 %
AMETEK INC	USD	8 600	210 892	362 060	151 168	0,07 %	0,01 %
AVERY DENNISON CORP	USD	4 200	121 086	120 456	-630	0,02 %	0,00 %
CATERPILLAR	USD	34 300	2 581 356	3 107 580	526 224	0,59 %	0,01 %
CH ROBINSON WORLDWIDE	USD	6 800	433 161	474 504	41 343	0,09 %	0,00 %
CINTAS CORP	USD	600	13 972	20 886	6 914	0,00 %	0,00 %
COOPER INDUSTRIES PLC	USD	8 300	446 149	449 445	3 296	0,09 %	0,01 %
CSX CORP	USD	48 300	837 842	1 017 198	179 356	0,19 %	0,00 %
CUMMINS	USD	10 100	647 445	889 002	241 557	0,17 %	0,01 %
DANAHER CORP	USD	30 900	1 235 193	1 453 536	218 343	0,28 %	0,00 %
DEERE & CO	USD	22 000	1 593 972	1 701 700	107 728	0,33 %	0,01 %
DONNELLEY (RR) AND SONS	USD	10 300	386 613	148 629	-237 984	0,03 %	0,01 %
DOVER CORP	USD	9 500	473 174	551 475	78 301	0,11 %	0,01 %
DUN AND BRADSTREET CORP	USD	2 100	187 549	157 143	-30 406	0,03 %	0,00 %
EATON CORP	USD	17 200	780 707	748 716	-31 991	0,14 %	0,01 %
EMERSON ELECTRIC CO	USD	39 500	2 029 195	1 840 305	-188 890	0,35 %	0,01 %
EQUIFAX	USD	9 900	339 463	383 526	44 063	0,07 %	0,01 %
EXPEDITORS INTL WASH.	USD	8 800	387 363	360 448	-26 915	0,07 %	0,00 %
FASTENAL CO	USD	15 000	332 470	654 150	321 680	0,13 %	0,01 %
FEDEX CORP	USD	13 000	1 190 463	1 085 630	-104 833	0,21 %	0,00 %
FLOWERVE CORP	USD	2 700	373 989	268 164	-105 825	0,05 %	0,00 %
FLUOR CORP	USD	9 100	628 219	457 275	-170 944	0,09 %	0,01 %
GENERAL ELECTRIC CO	USD	562 500	16 783 082	10 074 375	-6 708 707	1,93 %	0,01 %
GOODRICH CORP	USD	6 700	445 447	828 790	383 343	0,16 %	0,01 %
GRAINGER (Ww)	USD	3 000	280 925	561 570	280 645	0,11 %	0,00 %
HUNT (J.B.) TRANSPORT	USD	8 800	241 110	396 616	155 506	0,08 %	0,01 %
IHS INC-CLASS A	USD	3 500	310 644	301 560	-9 084	0,06 %	0,01 %
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	24 100	1 253 123	1 125 711	-127 412	0,22 %	0,00 %
INGERSOLL-RAND PLC	USD	17 634	765 001	537 308	-227 693	0,10 %	0,01 %
IRON MOUNTAIN	USD	6 800	250 295	209 440	-40 855	0,04 %	0,00 %
JOY GLOBAL	USD	5 300	387 714	397 341	9 627	0,08 %	0,00 %
KBR	USD	8 600	289 422	239 682	-49 740	0,05 %	0,01 %
MANPOWERGROUP	USD	3 000	118 956	107 250	-11 706	0,02 %	0,00 %
MASCO CORP	USD	19 300	517 339	202 264	-315 075	0,04 %	0,01 %
NIELSEN HOLDINGS NV	USD	6 100	192 070	181 109	-10 961	0,03 %	0,00 %
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	15 000	835 840	1 092 900	257 060	0,21 %	0,00 %
PACCAR	USD	17 650	908 429	661 346	-247 083	0,13 %	0,00 %
PALL CORP	USD	5 400	213 999	308 610	94 611	0,06 %	0,00 %
PARKER HANNIFIN CORP	USD	8 700	641 642	663 375	21 733	0,13 %	0,01 %
PENTAIR	USD	8 000	295 152	266 320	-28 832	0,05 %	0,01 %
PITNEY BOWES	USD	15 900	516 022	294 786	-221 236	0,06 %	0,01 %
PRECISION CASTPARTS CORP	USD	7 700	921 389	1 268 883	347 494	0,24 %	0,01 %
QUANTA SERVICES INC	USD	10 500	157 233	226 170	68 937	0,04 %	0,01 %
REPUBLIC SERVICES	USD	13 310	346 590	366 691	20 101	0,07 %	0,00 %
ROBERT HALF INTL	USD	7 300	254 310	207 758	-46 552	0,04 %	0,01 %
ROCKWELL AUTOMATION	USD	7 200	479 088	528 264	49 176	0,10 %	0,01 %
ROCKWELL COLLINS	USD	8 000	522 440	442 960	-79 480	0,08 %	0,01 %
ROPER INDUSTRIES	USD	4 800	300 961	416 976	116 015	0,08 %	0,00 %
SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	28 800	340 669	246 528	-94 141	0,05 %	0,00 %
SPX CORP	USD	2 900	133 124	174 783	41 659	0,03 %	0,01 %
STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	8 497	560 789	574 397	13 609	0,11 %	0,01 %
STERICYCLE INC	USD	3 200	183 360	249 344	65 984	0,05 %	0,00 %
TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	24 975	1 080 483	1 166 582	86 100	0,22 %	0,01 %
UNION PACIFIC CORP	USD	20 800	1 395 598	2 203 552	807 954	0,42 %	0,00 %
UNITED PARCEL SERVICE B	USD	31 900	2 163 629	2 334 761	171 132	0,45 %	0,00 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	45 800	3 148 385	3 347 522	199 137	0,64 %	0,01 %
URS CORP	USD	9 800	449 831	344 176	-105 655	0,07 %	0,01 %
WASTE MANAGEMENT	USD	18 700	675 991	611 677	-64 314	0,12 %	0,00 %
XYLEM INC	USD	9 400	176 495	241 486	64 991	0,05 %	0,01 %
<b>SUM INDUSTRI</b>			<b>56 956 815</b>	<b>52 795 474</b>	<b>-4 161 341</b>	<b>10,09 %</b>	
ACCENTURE PLC	USD	28 300	1 160 259	1 506 409	346 150	0,29 %	0,00 %
ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	23 200	263 668	285 824	22 156	0,05 %	0,00 %
ADOBE SYSTEMS	USD	21 400	833 346	604 978	-228 368	0,12 %	0,00 %
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	41 600	506 488	224 640	-281 848	0,04 %	0,01 %
AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	7 400	188 650	238 872	50 222	0,05 %	0,00 %
ALLIANCE DATA SYSTEMS	USD	2 500	116 337	259 600	143 263	0,05 %	0,00 %
ALTERA CORP	USD	13 900	303 657	515 690	212 033	0,10 %	0,00 %
AMPHENOL CORP	USD	7 200	303 027	326 808	23 781	0,06 %	0,00 %
ANALOG DEVICES	USD	12 300	429 874	440 094	10 220	0,08 %	0,00 %
APPLE	USD	39 600	7 442 924	16 038 000	8 595 076	3,07 %	0,00 %
APPLIED MATERIALS	USD	55 100	974 153	590 121	-384 032	0,11 %	0,00 %
ARROW ELECTRONICS	USD	6 700	266 298	250 647	-15 651	0,05 %	0,01 %
AUTOMATIC DATA PROCESS	USD	21 900	995 665	1 182 819	187 154	0,23 %	0,00 %
AVAGO TECHNOLOGIES LTD	USD	11 700	305 468	337 662	32 194	0,06 %	0,00 %
AVNET	USD	5 700	131 143	177 213	46 070	0,03 %	0,00 %
BMC SOFTWARE	USD	7 200	232 178	236 016	3 838	0,05 %	0,00 %
BROADCOM CORP A	USD	21 000	595 765	616 560	20 795	0,12 %	0,00 %
CA INC	USD	17 200	432 608	347 698	-84 910	0,07 %	0,00 %
CISCO SYSTEMS	USD	234 800	5 604 347	4 245 184	-1 359 163	0,81 %	0,00 %
CITRIX SYSTEMS	USD	7 900	309 294	479 688	170 394	0,09 %	0,00 %
COGNIZANT TECH SOLUTIONS	USD	13 400	522 556	861 754	339 198	0,16 %	0,00 %
COMPUTER SCIENCES CORP	USD	5 900	308 047	139 830	-168 217	0,03 %	0,00 %
CORNING	USD	67 900	1 514 792	881 342	-633 450	0,17 %	0,00 %
CREE INC	USD	3 900	253 656	85 956	-167 700	0,02 %	0,00 %
DELL	USD	70 100	1 444 749	1 025 563	-419 186	0,20 %	0,00 %
DOLBY LABORATORIES INC-CL A	USD	5 500	254 826	167 805	-87 021	0,03 %	0,01 %
EBAY	USD	51 600	1 470 252	1 565 028	94 776	0,30 %	0,00 %
ELECTRONIC ARTS	USD	12 500	600 024	257 500	-342 524	0,05 %	0,00 %
EMC CORP	USD	88 200	1 625 634	1 899 828	274 194	0,36 %	0,00 %
F5 NETWORKS	USD	3 200	421 990	339 584	-82 406	0,06 %	0,00 %
FIDELITY NAT'L INFO SVCS	USD	9 816	222 256	261 007	38 751	0,05 %	0,00 %
FIRST SOLAR INC	USD	2 100	492 774	70 896	-421 878	0,01 %	0,00 %
FISERV	USD	6 200	324 146	364 188	40 042	0,07 %	0,00 %
FLEXTRONICS INT'L	USD	32 600	353 073	184 516	-168 557	0,04 %	0,00 %
FLIR SYSTEMS INC	USD	8 400	193 378	210 588	17 210	0,04 %	0,01 %
GOOGLE A	USD	11 100	6 146 489	7 169 490	1 023 001	1,37 %	0,00 %
HARRIS CORP	USD	5 000	311 340	180 200	-131 140	0,03 %	0,00 %
HEWLETT-PACKARD CO	USD	88 600	4 016 563	2 282 336	-1 734 227	0,44 %	0,00 %
INTEL CORP	USD	224 200	4 914 634	5 436 850	522 216	1,04 %	0,00 %
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	51 900	6 152 728	9 543 372	3 390 644	1,82 %	0,00 %
INTUIT	USD	12 500	378 393	657 375	278 982	0,13 %	0,00 %
JUNIPER NETWORKS	USD	23 200	670 398	473 512	-196 886	0,09 %	0,00 %
KLA TENCOR CORP	USD	6 400	145 167	308 800	163 633	0,06 %	0,00 %
LAM RESEARCH CORP	USD	5 100	274 818	188 802	-86 016	0,04 %	0,00 %
LINEAR TECHNOLOGY CORP	USD	8 400	251 493	252 252	759	0,05 %	0,00 %
LSI LOGIC	USD	28 600	238 560	170 170	-68 390	0,03 %	0,01 %
MARVELL TECHNOLOGY GROUP	USD	24 000	335 430	332 400	-3 030	0,06 %	0,00 %
MASTERCARD A	USD	4 700	1 076 753	1 752 254	675 501	0,34 %	0,00 %
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	USD	11 500	186 624	299 460	112 836	0,06 %	0,00 %
MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	6 900	218 423	252 747	34 324	0,05 %	0,00 %
MICRON TECHNOLOGY	USD	35 300	210 106	222 037	11 931	0,04 %	0,00 %
MICROSOFT CORP	USD	327 700	9 338 290	8 507 092	-831 198	1,63 %	0,00 %
MOTOROLA MOBILITY HOLDINGS-W	USD	11 525	513 190	447 170	-66 020	0,09 %	0,00 %
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	13 171	689 633	609 686	-79 947	0,12 %	0,00 %
NETWORK APPLIANCE	USD	15 700	356 260	569 439	213 179	0,11 %	0,00 %
NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	10 500	130 185	264 180	133 995	0,05 %	0,00 %
NVIDIA	USD	25 250	628 930	349 965	-278 965	0,07 %	0,00 %
ORACLE CORP	USD	175 900	3 990 797	4 511 835	521 038	0,86 %	0,00 %
PAYCHEX	USD	13 700	490 895	412 507	-78 388	0,08 %	0,00 %
QUALCOMM	USD	71 300	3 139 694	3 900 110	760 416	0,75 %	0,00 %
RED HAT INC	USD	8 400	197 684	346 836	149 152	0,07 %	0,00 %
SAIC INC	USD	15 600	277 976	191 724	-86 252	0,04 %	0,00 %
SALESFORCE.COM	USD	5 500	401 232	558 030	156 798	0,11 %	0,00 %
SANDISK CORP	USD	10 300	477 360	506 863	29 503	0,10 %	0,00 %
SEAGATE TECHNOLOGY	USD	18 500	395 212	303 400	-91 812	0,06 %	0,00 %
SYMANTEC CORP	USD	32 600	664 868	510 190	-154 678	0,10 %	0,00 %
SYNOPSYS	USD	10 900	226 038	296 480	70 442	0,06 %	0,01 %
TE CONNECTIVITY LTD	USD	18 275	651 313	563 053	-88 261	0,11 %	0,00 %
TERADATA CORP-W/I	USD	7 400	318 744	358 974	40 230	0,07 %	0,00 %
TEXAS INSTRUMENTS	USD	49 300	1 537 399	1 435 123	-102 276	0,27 %	0,00 %
TOTAL SYSTEM SERVICES	USD	20 800	386 840	406 848	20 008	0,08 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
VERISIGN	USD	7 500	131 768	267 900	136 132	0,05 %	0,00 %
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	22 700	1 800 277	2 304 731	504 454	0,44 %	0,00 %
VMWARE INC-CLASS A	USD	3 600	303 513	299 484	-4 029	0,06 %	0,00 %
WESTERN DIGITAL	USD	9 000	319 535	278 550	-40 985	0,05 %	0,00 %
WESTERN UNION	USD	27 600	594 408	503 976	-90 432	0,10 %	0,00 %
XEROX CORP	USD	57 272	700 354	455 885	-244 469	0,09 %	0,00 %
XILINX	USD	10 300	258 200	330 218	72 018	0,06 %	0,00 %
<b>SUM IT</b>			<b>85 845 816</b>	<b>96 232 214</b>	<b>10 386 398</b>	<b>18,40 %</b>	
AIR PRODUCTS&CHEMICALS	USD	10 500	955 037	894 495	-60 542	0,17 %	0,00 %
AIRGAS INC	USD	3 900	181 359	304 512	123 153	0,06 %	0,01 %
ALCOA	USD	51 800	1 468 282	448 070	-1 020 212	0,09 %	0,00 %
ALLEGHENY TECHNOLOGIES	USD	6 300	597 321	301 140	-296 181	0,06 %	0,01 %
BALL CORP	USD	7 200	190 143	257 112	66 969	0,05 %	0,00 %
CELANESE CORP	USD	7 300	316 701	323 171	6 470	0,06 %	0,00 %
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	3 300	403 328	478 434	75 106	0,09 %	0,01 %
CLIFFS NATURAL RESOURCES INC	USD	6 900	681 097	430 215	-250 882	0,08 %	0,00 %
CROWN HOLDINGS INC	USD	6 500	152 733	218 270	65 537	0,04 %	0,00 %
DOW CHEMICAL CO	USD	57 000	1 966 377	1 639 320	-327 057	0,31 %	0,00 %
DU PONT (E.I) DE NEMOURS	USD	44 900	1 929 537	2 055 522	125 985	0,39 %	0,00 %
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	6 200	199 031	242 172	43 141	0,05 %	0,01 %
ECOLAB	USD	11 300	497 605	653 253	155 648	0,12 %	0,00 %
INT'L FLAVORS FRAGRANCES	USD	6 000	384 322	314 520	-69 802	0,06 %	0,01 %
INT'L PAPER CO	USD	19 400	563 601	574 240	10 639	0,11 %	0,00 %
LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	13 200	523 190	428 868	-94 322	0,08 %	0,00 %
MARTIN MARIETTA MATRLS	USD	3 800	369 708	286 558	-83 150	0,05 %	0,01 %
MEADWESTVACO CORP	USD	10 600	321 704	317 470	-4 234	0,06 %	0,01 %
MONSANTO CO	USD	25 300	2 008 340	1 772 771	-235 569	0,34 %	0,00 %
MOSAIC CO (THE)	USD	14 500	1 140 025	731 235	-408 790	0,14 %	0,00 %
NEWMONT MINING HLDG	USD	23 700	1 131 597	1 422 237	290 640	0,27 %	0,00 %
NUCOR CORP	USD	14 700	910 409	581 679	-328 730	0,11 %	0,00 %
OWENS-ILLINOIS	USD	9 700	299 375	187 986	-111 389	0,04 %	0,01 %
PPG INDUSTRIES	USD	7 600	498 735	634 524	135 789	0,12 %	0,00 %
PRAXAIR	USD	14 300	1 239 372	1 528 670	289 298	0,29 %	0,00 %
SEALED AIR CORP	USD	15 200	390 296	261 592	-128 704	0,05 %	0,01 %
SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	4 300	262 047	383 861	121 814	0,07 %	0,00 %
SIGMA-ALDRICH	USD	5 600	308 426	349 776	41 350	0,07 %	0,00 %
US STEEL CORP	USD	6 300	739 124	166 698	-572 426	0,03 %	0,00 %
VULCAN MATERIALS CO	USD	5 300	392 688	208 555	-184 133	0,04 %	0,00 %
<b>SUM MATERIAL</b>			<b>21 021 510</b>	<b>18 396 926</b>	<b>-2 624 584</b>	<b>3,52 %</b>	
AT&T	USD	253 033	8 940 885	7 651 718	-1 289 167	1,46 %	0,00 %
CENTURYLINK INC	USD	26 058	1 116 208	969 358	-146 851	0,19 %	0,00 %
CROWN CASTLE INT'L CORP	USD	12 000	439 623	537 600	97 977	0,10 %	0,00 %
FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	USD	39 540	399 434	203 631	-195 803	0,04 %	0,00 %
NII HOLDINGS B	USD	10 900	513 343	232 170	-281 173	0,04 %	0,01 %
SBA COMMUNICATIONS CORP-CL A	USD	8 100	317 115	347 976	30 861	0,07 %	0,01 %
SPRINT NEXTEL CORPORATION	USD	129 761	1 667 351	303 641	-1 363 710	0,06 %	0,00 %
VERIZON COMMUNICATIONS	USD	121 500	4 394 853	4 874 580	479 727	0,93 %	0,00 %
WINDSTREAM CORPORATION	USD	23 000	296 273	270 020	-26 253	0,05 %	0,00 %
<b>SUM TELECOM</b>			<b>18 085 084</b>	<b>15 390 693</b>	<b>-2 694 391</b>	<b>2,94 %</b>	
ALLIANT ENERGY CORP	USD	4 500	137 430	198 495	61 065	0,04 %	0,00 %
AMEREN CORP	USD	11 700	497 660	387 621	-110 039	0,07 %	0,00 %
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	22 700	899 709	937 737	38 028	0,18 %	0,00 %
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	10 600	295 455	337 716	42 262	0,06 %	0,01 %
CALPINE CORP	USD	13 900	188 324	226 987	38 663	0,04 %	0,00 %
CENTERPOINT ENERGY	USD	18 000	317 187	361 620	44 433	0,07 %	0,00 %
CONSOLIDATED EDISON	USD	14 200	649 080	880 826	231 746	0,17 %	0,00 %
CONSTELLATION ENERGY GRP	USD	9 300	260 933	368 931	107 998	0,07 %	0,00 %
DOMINION RESOURCES	USD	27 400	1 173 541	1 454 392	280 851	0,28 %	0,00 %
DTE ENERGY	USD	7 600	351 522	413 820	62 298	0,08 %	0,00 %
EDISON INTERNATIONAL	USD	15 000	730 812	621 000	-109 812	0,12 %	0,00 %
ENERGY CORP	USD	8 100	828 257	591 705	-236 552	0,11 %	0,00 %
EXELON CORP	USD	32 100	2 165 584	1 392 177	-773 407	0,27 %	0,00 %
FIRSTENERGY CORP	USD	19 702	1 347 788	872 799	-474 990	0,17 %	0,00 %
INTEGRYS ENERGY GROUP INC	USD	3 100	135 222	167 958	32 736	0,03 %	0,00 %
MDU RESOURCES GROUP INC	USD	13 500	299 058	289 710	-9 348	0,06 %	0,01 %
NEXTERA ENERGY INC	USD	18 900	1 151 736	1 150 632	-1 104	0,22 %	0,00 %
NISOURCE	USD	11 100	206 592	264 291	57 699	0,05 %	0,00 %
NORTHEAST UTILITIES	USD	7 000	140 867	252 490	111 623	0,05 %	0,00 %
NRG ENERGY	USD	11 600	452 950	210 192	-242 758	0,04 %	0,01 %
NSTAR	USD	4 500	134 209	211 320	77 111	0,04 %	0,00 %
ONEOK INC	USD	4 500	131 836	390 105	258 269	0,07 %	0,00 %
PEPCO HOLDINGS	USD	9 300	271 507	188 790	-82 717	0,04 %	0,00 %
PG&E CORP	USD	18 700	804 108	770 814	-33 294	0,15 %	0,00 %
PINNACLE WEST CAPITAL	USD	7 800	315 257	375 804	60 548	0,07 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PPL CORP	USD	28 000	1 050 992	823 760	-227 232	0,16 %	0,00 %
PUBLIC SV ENTERPRISE CO	USD	24 500	996 505	808 745	-187 760	0,15 %	0,00 %
SCANA CORP	USD	9 400	378 669	423 564	44 895	0,08 %	0,01 %
SEMPRA ENERGY	USD	11 000	623 064	605 000	-18 064	0,12 %	0,00 %
SOUTHERN CO	USD	41 600	1 515 137	1 925 664	410 527	0,37 %	0,00 %
WISCONSIN ENERGY CORP	USD	11 300	245 985	395 048	149 063	0,08 %	0,00 %
XCEL ENERGY	USD	22 800	490 968	630 192	139 224	0,12 %	0,00 %
<b>SUM FORSYNINGER</b>			<b>19 187 941</b>	<b>18 929 905</b>	<b>-258 037</b>	<b>3,62 %</b>	
<b>SUM AKSJER</b>			<b>517 595 791</b>	<b>505 034 397</b>	<b>-12 561 394</b>	<b>96,55 %</b>	
AMERICAN INTL GROUP WARRANT	USD	2 437	0	13 428	13 428	0,00 %	
SANOFI	USD	10 700	0	12 840	12 840	0,00 %	
<b>SUM TEGNINGSRETTER</b>			<b>0</b>	<b>26 268</b>	<b>26 268</b>	<b>0,01 %</b>	

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

Porteføljens omløpshastighet: 0,14

Kurtasje: kr 10 558

#### Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Markedsverdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	S&P500 EMINI FUT MAR12	USD	5 400	6 791 040	-	14 323 863	16.03.2012
<b>Sum aksjefutures</b>			<b>5 400</b>	<b>6 791 040</b>	<b>-</b>	<b>14 323 863</b>	

#### Note 5: Skatt

##### Betalbar skatt fremkommer slik:

Resultat før skattekostnad	3 355 642
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	3 053 547
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	2 609 410
3% Skattegrl. etter fritaksmodellen	9 694
CLASS ACTION	(19 830)
misc konto	1 788
<b>Grunnlag betalbar skatt</b>	<b>9 010 252</b>
Beregnet skatt	2 522 871
Betalt kildeskatt	(1 466 957)
<b>Betalbar skatt</b>	<b>1 055 913</b>

##### Utsatt skatt fremkommer slik:

Urealiserte skattepliktige gevinster	130 094
<b>Utsatt skatt</b>	<b>36 426</b>

##### Skattekostnad fremkommer slik:

Betalbar skatt for 2011	1 055 913
Kildeskatt	1 501 366
Endring utsatt skatt	(10 532)
Justering skatt 2010	(271 418)
Betalt for mye skatt	20 540
<b>Skattekostnad</b>	<b>2 295 870</b>



## KLP AksjeUSA Indeks II

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

### Årsregnskap 2011 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2011	2010
1		
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	637 172	533 640
Gevinst/tap ved realisasjon	24 913 633	-39 871 978
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-12 269 146	158 073 373
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>13 281 659</b>	<b>118 735 035</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	28 229	17 688
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-35 679	-23 827
Forvaltningshonorar	-362 237	-324 060
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-369 687</b>	<b>-330 199</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>12 911 971</b>	<b>118 404 836</b>
Skattekostnad	0	-5 600 000
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>12 911 971</b>	<b>112 804 836</b>
Anvendelse av årsresultat:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	12 911 971	112 804 836
	12 911 971	112 804 836

#### Balanse per 31.12.

Note	2011	2010
1		
<b>EIENDELER</b>		
3,4 Fondets verdipapirportefølje	990 067 702	960 969 992
Andre fordringer	75 102	0
Bankinnskudd	67 324 988	64 804 789
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 057 467 792</b>	<b>1 025 774 781</b>
1		
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	1 114 253 773	1 135 937 071
Over-/underkurs	743 926 445	741 250 277
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 858 180 218</b>	<b>1 877 187 348</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>-838 529 988</b>	<b>-851 441 959</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 019 650 230</b>	<b>1 025 745 388</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	37 817 563	29 392
<b>Sum gjeld</b>	<b>37 817 563</b>	<b>29 392</b>
2		
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 057 467 793</b>	<b>1 025 774 781</b>

Oslo 16. februar 2012


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

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 118)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	1 025 745
+ Tegninger 2011	18 725
- Innløsninger 2011	-37 732
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	12 912
= Egenkapital UB	1 019 650

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2011	1 114 253,77	915,10
2010	1 135 937,07	902,99
2009	1 127 458,35	801,22

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

#### Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEUSA INDEKS USD	USD	135 387	825 155 109	989 202 373	164 047 264	93,54 %	0,00 %
SUM FONDSANDELER	USD	135 387	825 155 109	989 202 373	164 047 264	93,54 %	

KLP AksjeUSA Indeks II eier 33,4% av andelene i KLP AksjeUSA Indeks USD

Porteføljens omløpshastighet: 0,16

#### Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	S&P500 EMINI FUT MAR12	USD	3 900	29 270 646	54 008 657	16.03.2012
Sum aksjefutures			3 900	29 270 646	54 008 657	

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	USD	1 063 466 285	(52 529 840)	1 010 183 227	Januar 2012
USD	NOK	8 800 000	-177 946 000	(1 009 317 898)	Januar 2012
Sum valutaterminkontrakter		1 072 266 285	(230 475 840)	865 329	

## KLP AksjeAsia Indeks I

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

### Årsregnskap 2011 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2011	2010
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	241 864	184 153
Utbytte	20 227 656	17 724 161
Gevinst/tap ved realisasjon	-13 750 119	-8 829 782
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-91 749 207	102 720 317
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>-85 029 806</b>	<b>111 798 850</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	2 511	625
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-101 763	-51 516
Forvaltningshonorar	-676 704	-707 530
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-775 956</b>	<b>-758 422</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>-85 805 762</b>	<b>111 040 428</b>
<b>5 Skattekostnad</b>	<b>-4 418 366</b>	<b>-5 932 659</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>-90 224 127</b>	<b>105 107 769</b>
Anvendelse av årsresultat:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	-90 224 127	105 107 769
	-90 224 127	105 107 769

#### Balanse per 31.12.

Note	2011	2010
<b>1 EIENDELER</b>		
3,4 Fondets verdipapirportefølje	618 996 086	698 691 698
Andre fordringer	79 886	660 390
Bankinnskudd	26 608 476	33 972 527
<b>Sum eiendeler</b>	<b>645 684 448</b>	<b>733 324 615</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	833 038 429	831 376 413
Over-/underkurs	275 719 303	273 563 685
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 108 757 731</b>	<b>1 104 940 099</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>-467 355 184</b>	<b>-377 131 057</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>641 402 547</b>	<b>727 809 042</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	4 281 900	5 515 574
<b>Sum gjeld</b>	<b>4 281 900</b>	<b>5 515 574</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>645 684 448</b>	<b>733 324 615</b>

Oslo 16. februar 2012

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

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 118)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	727 809
+ Tegninger 2011	40 020
- Innløsninger 2011	-36 203
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	-90 224
= Egenkapital UB	641 403

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2011	833 038,43	769,96
2010	831 376,41	875,43
2009	899 739,48	752,51

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

Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst / tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AISIN SEIKI CO	JPY	10 600	2 126 828	1 803 913	-322 915	0,28 %	0,00 %
ASICS CORP	JPY	5 000	419 745	336 638	-83 107	0,05 %	0,00 %
BENESSE HOLDINGS INC	JPY	2 100	470 849	606 762	135 913	0,09 %	0,00 %
CROWN LTD	AUD	14 036	754 999	694 745	-60 254	0,11 %	0,00 %
DAIHATSU MOTOR CO	JPY	10 300	592 575	1 097 734	505 159	0,17 %	0,00 %
DENSO CORP	JPY	26 900	5 155 027	4 435 970	-719 058	0,69 %	0,01 %
DENTSU	JPY	5 789	833 546	1 054 774	221 228	0,16 %	0,00 %
ECHO ENTERTAINMENT GROUP LTD	AUD	22 140	699 914	486 302	-213 612	0,08 %	0,01 %
FAIRFAX MEDIA	AUD	19 891	114 660	87 624	-27 036	0,01 %	0,01 %
FAST RETAILING CO	JPY	1 700	774 927	1 846 078	1 071 151	0,29 %	0,00 %
FUJI HEAVY INDUSTRIES	JPY	32 400	839 678	1 168 614	328 936	0,18 %	0,01 %
GENTING SINGAPORE PLC	SGD	197 200	712 134	1 370 523	658 389	0,21 %	0,07 %
HAKUHODO DY HOLDINGS	JPY	1 610	448 684	551 977	103 293	0,09 %	0,00 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HARVEY NORMAN HOLDINGS	AUD	26 530	325 842	297 857	-27 986	0,05 %	0,01 %
HONDA MOTOR CO	JPY	90 200	16 204 453	16 427 734	223 281	2,54 %	0,03 %
ISETAN CO	JPY	11 660	855 006	729 869	-125 137	0,11 %	0,00 %
ISUZU MOTORS	JPY	65 600	1 763 241	1 811 452	48 211	0,28 %	0,02 %
J FRONT RETAILING CO LTD	JPY	19 800	783 227	571 322	-211 905	0,09 %	0,01 %
JARDINE CYCLE & CARRIAGE	SGD	3 000	145 282	664 430	519 149	0,10 %	0,00 %
KOITO MFG	JPY	5 500	465 658	460 744	-4 914	0,07 %	0,00 %
LI & FUNG LTD	HKD	180 000	1 974 999	1 988 958	13 959	0,31 %	0,06 %
LIFESTYLE INTL HLDGS	HKD	34 100	476 150	448 593	-27 557	0,07 %	0,01 %
MAZDA MOTOR CORP	JPY	88 000	1 717 209	928 313	-788 896	0,14 %	0,03 %
MCDONALD'S HOLDINGS CO JAPAN	JPY	3 400	421 152	547 758	126 606	0,08 %	0,00 %
MITSUBISHI MOTORS CORP	JPY	214 500	1 919 772	1 514 055	-405 717	0,23 %	0,07 %
NAMCO BANDAI HOLDINGS	JPY	6 100	449 278	518 577	69 299	0,08 %	0,00 %
NGK SPARK PLUG CO	JPY	9 000	538 883	666 682	127 799	0,10 %	0,00 %
NHK SPRING CO	JPY	8 000	397 315	423 202	25 887	0,07 %	0,00 %
NIKON CORP	JPY	10 400	1 569 061	1 382 666	-186 395	0,21 %	0,00 %
NISSAN MOTOR CO	JPY	137 600	6 563 058	7 385 800	822 742	1,14 %	0,05 %
NITORI CO	JPY	1 150	335 907	644 033	308 126	0,10 %	0,00 %
NOK CORP	JPY	5 900	614 873	605 459	-9 414	0,09 %	0,00 %
ORIENTAL LAND CO	JPY	1 600	553 828	1 008 982	455 154	0,16 %	0,00 %
PANASONIC CORP	JPY	69 300	7 077 902	3 515 475	-3 562 427	0,54 %	0,02 %
RAKUTEN	JPY	234	687 566	1 502 862	815 296	0,23 %	0,00 %
RINNAI CORP	JPY	1 000	260 785	427 390	166 605	0,07 %	0,00 %
SANDS CHINA LTD	HKD	78 100	794 869	1 317 285	522 416	0,20 %	0,03 %
SANKYO CO (6417)	JPY	1 800	441 816	543 817	102 001	0,08 %	0,00 %
SANRIO CO LTD	JPY	1 400	413 792	429 485	15 693	0,07 %	0,00 %
SEGA SAMMY HOLDINGS	JPY	6 900	623 404	890 050	266 646	0,14 %	0,00 %
SEKISUI CHEMICAL CO	JPY	14 000	562 714	689 564	126 851	0,11 %	0,00 %
SEKISUI HOUSE	JPY	18 000	1 142 848	953 600	-189 248	0,15 %	0,01 %
SHANGRI-LA ASIA	HKD	45 500	664 580	468 501	-196 079	0,07 %	0,02 %
SHARP CORP	JPY	32 000	2 913 399	1 670 468	-1 242 932	0,26 %	0,01 %
SHIMANO	JPY	2 400	518 574	696 235	177 661	0,11 %	0,00 %
SINGAPORE PRESS HLDG	SGD	47 000	753 158	798 227	45 070	0,12 %	0,02 %
SJM HOLDINGS LTD	HKD	53 000	558 729	516 404	-42 326	0,08 %	0,02 %
SKY CITY ENTERTAINMENT	NZD	31 384	439 905	502 623	62 718	0,08 %	0,01 %
SONY CORP	JPY	31 500	7 454 952	3 376 693	-4 078 258	0,52 %	0,01 %
STANLEY ELECTRIC CO	JPY	8 400	1 013 591	736 911	-276 680	0,11 %	0,00 %
SUMITOMO RUBBER IND	JPY	10 000	591 762	716 713	124 951	0,11 %	0,00 %
SUZUKI MOTOR CORP	JPY	18 600	2 492 668	2 296 831	-195 837	0,36 %	0,01 %
TABCORP HOLDINGS	AUD	10 739	182 082	179 374	-2 708	0,03 %	0,00 %
TAKASHIMAYA CO	JPY	13 000	699 329	561 658	-137 671	0,09 %	0,00 %
TATTS GROUP LTD	AUD	42 254	786 446	630 800	-155 646	0,10 %	0,01 %
TOHO CO	JPY	5 900	637 206	627 884	-9 322	0,10 %	0,00 %
TOYODA GOSEI CO	JPY	1 100	188 358	104 691	-83 667	0,02 %	0,00 %
TOYOTA BOSHOKU CORP	JPY	5 900	373 914	367 486	-6 428	0,06 %	0,00 %
TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	9 900	2 039 117	1 608 764	-430 354	0,25 %	0,00 %
USS CO	JPY	1 020	375 068	550 659	175 590	0,09 %	0,00 %
WYNN MACAU LTD	HKD	48 400	484 515	725 227	240 713	0,11 %	0,02 %
YAMADA DENKI CO	JPY	2 660	1 283 661	1 081 150	-202 511	0,17 %	0,00 %
YAMAHA CORP	JPY	7 500	732 333	410 714	-321 619	0,06 %	0,00 %
YAMAHA MOTOR CO	JPY	15 500	1 902 087	1 171 018	-731 069	0,18 %	0,01 %
YUE YUEN INDUSTRIAL	HKD	25 000	375 885	471 613	95 728	0,07 %	0,01 %
<b>SUM FORBRUKSVARER</b>			<b>91 484 773</b>	<b>85 108 309</b>	<b>-6 376 464</b>	<b>13,18 %</b>	
AEON CO	JPY	27 300	1 752 363	2 238 261	485 897	0,35 %	0,01 %
AJINOMOTO CO	JPY	27 000	1 559 183	1 935 124	375 941	0,30 %	0,01 %
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	15 600	1 478 524	2 044 958	566 433	0,32 %	0,01 %
COCA-COLA AMATIL	AUD	22 912	1 082 480	1 613 512	531 031	0,25 %	0,01 %
COCA-COLA WEST COMPANY LIMITED	JPY	4 400	512 392	455 624	-56 768	0,07 %	0,00 %
FAMILYMART CO	JPY	2 900	488 964	699 570	210 606	0,11 %	0,00 %
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	SGD	261 500	347 087	860 558	513 471	0,13 %	0,09 %
KAO CORP	JPY	16 500	2 564 575	2 691 511	126 936	0,42 %	0,01 %
KIKKOMAN CORP	JPY	9 000	605 107	617 117	12 011	0,10 %	0,00 %
KIRIN HOLDINGS CO	JPY	33 000	2 782 724	2 395 868	-386 857	0,37 %	0,01 %
LAWSON	JPY	2 700	662 254	1 006 306	344 053	0,16 %	0,00 %
MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	2 787	627 710	690 686	62 976	0,11 %	0,00 %
METCASH LTD	AUD	34 934	733 943	863 502	129 559	0,13 %	0,01 %
NIPPON MEAT PACKERS	JPY	7 000	436 179	519 074	82 895	0,08 %	0,00 %
NISSHIN SEIFUN GROUP	JPY	7 000	405 117	506 585	101 468	0,08 %	0,00 %
NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	JPY	2 400	442 015	561 270	119 254	0,09 %	0,00 %
OLAM INTERNATIONAL	SGD	63 000	720 155	617 622	-102 534	0,10 %	0,02 %
SEVEN AND I HOLDINGS CO	JPY	34 200	4 978 538	5 690 185	711 647	0,88 %	0,01 %
SHISEIDO CO	JPY	11 000	1 344 072	1 207 319	-136 753	0,19 %	0,00 %
TOYO SUISAN KAISHA	JPY	4 000	499 752	578 645	78 892	0,09 %	0,00 %
UNI-CHARM CORP	JPY	3 600	440 482	1 059 711	619 228	0,16 %	0,00 %
WILMAR INTERNATIONAL	SGD	75 200	1 810 108	1 730 574	-79 534	0,27 %	0,03 %
WOOLWORTHS LTD	AUD	55 255	7 688 999	8 485 532	796 533	1,31 %	0,02 %
YAKULT HONSHA CO	JPY	3 900	554 017	733 583	179 566	0,11 %	0,00 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
YAMAZAKI BAKING CO	JPY	1 000	61 333	78 420	17 087	0,01 %	0,00 %
<b>SUM KONSUMENTVARER</b>			<b>34 578 076</b>	<b>39 881 117</b>	<b>5 303 041</b>	<b>6,18 %</b>	
CALTEX AUSTRALIA	AUD	5 072	452 756	365 249	-87 506	0,06 %	0,00 %
COSMO OIL CO	JPY	26 000	473 843	433 596	-40 247	0,07 %	0,01 %
INPEX CORPORATION	JPY	69	3 210 718	2 595 756	-614 962	0,40 %	0,00 %
JAPAN PETROLEUM EXP.	JPY	1 700	368 508	396 907	28 399	0,06 %	0,00 %
JX HOLDINGS INC	JPY	70 470	2 758 176	2 541 735	-216 441	0,39 %	0,02 %
ORIGIN ENERGY	AUD	33 431	2 102 851	2 728 594	625 744	0,42 %	0,01 %
SANTOS	AUD	29 596	2 219 605	2 216 400	-3 204	0,34 %	0,01 %
SHOWA SHELL SEKIYU K.K	JPY	7 100	487 911	285 824	-202 087	0,04 %	0,00 %
TONENGENERAL SEKIYU	JPY	9 000	496 523	587 099	90 576	0,09 %	0,00 %
WOODSIDE PETROLEUM	AUD	19 920	4 786 963	3 731 885	-1 055 078	0,58 %	0,01 %
WORLEYPARSONS	AUD	5 983	559 877	939 677	379 800	0,15 %	0,00 %
<b>SUM ENERGI</b>			<b>17 917 730</b>	<b>16 822 723</b>	<b>-1 095 007</b>	<b>2,61 %</b>	
AIA GROUP LTD	HKD	264 700	4 855 560	4 932 419	76 859	0,76 %	0,09 %
AMP LTD	AUD	88 262	2 862 857	2 197 870	-664 987	0,34 %	0,03 %
ANZ BANKING GROUP	AUD	85 873	9 942 608	10 786 470	843 863	1,67 %	0,03 %
ASCENDAS REAL ESTATE INV	SGD	52 000	462 082	437 983	-24 099	0,07 %	0,02 %
ASX	AUD	5 661	1 166 564	1 059 167	-107 397	0,16 %	0,00 %
BANK EAST ASIA	HKD	49 540	1 372 529	1 119 174	-253 355	0,17 %	0,02 %
BANK KYOTO	JPY	10 000	625 152	514 265	-110 887	0,08 %	0,00 %
BANK YOKOHAMA	JPY	38 000	1 412 864	1 072 897	-339 967	0,17 %	0,01 %
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	AUD	11 763	786 411	577 920	-208 491	0,09 %	0,00 %
BOC HONG KONG HOLDINGS	HKD	119 500	1 585 404	1 689 585	104 181	0,26 %	0,04 %
CAPITALAND	SGD	83 000	1 694 434	844 253	-850 181	0,13 %	0,03 %
CAPITAMALL TRUST	SGD	68 000	541 114	532 060	-9 054	0,08 %	0,02 %
CAPITAMALLS ASIA LTD	SGD	59 300	543 736	308 415	-235 321	0,05 %	0,02 %
CFS RETAIL PROP TRUST	AUD	59 816	627 329	616 667	-10 662	0,10 %	0,02 %
CHEUNG KONG HOLDINGS	HKD	44 000	3 655 371	3 124 057	-531 314	0,48 %	0,01 %
CHIBA BANK	JPY	24 000	1 026 958	923 349	-103 608	0,14 %	0,01 %
CHUGOKU BANK	JPY	5 400	396 823	449 435	52 612	0,07 %	0,00 %
CITY DEVELOPMENTS	SGD	17 000	900 587	696 372	-204 215	0,11 %	0,01 %
COMMONWEALTH BANK	AUD	48 930	11 224 155	14 735 016	3 510 861	2,28 %	0,02 %
CREDIT SAISON CO	JPY	4 700	651 134	562 518	-88 616	0,09 %	0,00 %
DAI-ICHI LIFE INSURANCE	JPY	283	2 774 757	1 661 710	-1 113 047	0,26 %	0,00 %
DAITO TRUST CONSTRUCTION	JPY	2 400	679 843	1 228 650	548 807	0,19 %	0,00 %
DAIWA HOUSE IND CO	JPY	15 000	1 118 116	1 068 088	-50 028	0,17 %	0,01 %
DAIWA SECURITIES GROUP	JPY	52 000	2 385 448	968 027	-1 417 421	0,15 %	0,02 %
DBS GROUP HOLDINGS	SGD	56 000	3 287 011	2 969 224	-317 787	0,46 %	0,02 %
DEXUS PROPERTY GROUP	AUD	148 179	916 463	752 486	-163 977	0,12 %	0,05 %
FIRST PACIFIC CO	HKD	66 700	417 415	414 125	-3 290	0,06 %	0,02 %
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	JPY	24 100	809 235	603 799	-205 435	0,09 %	0,01 %
GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES L	SGD	59 100	597 397	477 383	-120 014	0,07 %	0,02 %
GOODMAN INTERNATIONAL	AUD	223 385	720 272	779 045	58 773	0,12 %	0,08 %
GPT GROUP	AUD	54 826	724 354	1 029 814	305 460	0,16 %	0,02 %
HACHIJUNI BANK	JPY	13 300	543 656	452 886	-90 770	0,07 %	0,00 %
HANG LUNG GROUP	HKD	28 000	756 533	915 486	158 953	0,14 %	0,01 %
HANG LUNG PROPERTIES	HKD	79 000	1 693 119	1 341 571	-351 548	0,21 %	0,03 %
HANG SENG BANK	HKD	24 000	2 360 513	1 699 420	-661 092	0,26 %	0,01 %
HENDERSON LAND DEV.	HKD	30 000	1 194 199	889 821	-304 378	0,14 %	0,01 %
HIROSHIMA BANK	JPY	16 000	480 730	444 300	-36 430	0,07 %	0,01 %
HOKUHOKU FINANCIAL GROUP	JPY	42 000	679 589	488 668	-190 922	0,08 %	0,01 %
HONG KONG EXCH.&CLEARING	HKD	32 200	3 378 204	3 070 590	-307 613	0,48 %	0,01 %
HOPEWELL HOLDINGS	HKD	27 000	636 598	412 038	-224 560	0,06 %	0,01 %
HYSAN DEVELOPMENT	HKD	21 344	321 670	418 225	96 556	0,06 %	0,01 %
INSURANCE AUSTRALIA GRP.	AUD	67 205	1 351 789	1 225 326	-126 463	0,19 %	0,02 %
IYO BANK LTD/THE	JPY	8 000	471 079	471 603	524	0,07 %	0,00 %
JAPAN REAL ESTATE INV	JPY	15	877 270	698 097	-179 174	0,11 %	0,00 %
JAPAN RETAIL FUND INVT	JPY	59	595 455	521 711	-73 744	0,08 %	0,00 %
JOYO BANK	JPY	20 000	493 104	527 451	34 346	0,08 %	0,01 %
KEPPEL LAND	SGD	22 000	490 809	224 791	-266 018	0,03 %	0,01 %
KERRY PROPERTIES	HKD	22 000	937 227	434 460	-502 767	0,07 %	0,01 %
LEND LEASE GROUP	AUD	16 704	1 113 996	731 758	-382 239	0,11 %	0,01 %
LINK REIT	HKD	70 553	925 432	1 550 514	625 082	0,24 %	0,02 %
MACQUARIE BANK	AUD	11 181	3 101 949	1 627 455	-1 474 494	0,25 %	0,00 %
MIRVAC GROUP	AUD	110 698	1 256 361	799 200	-457 161	0,12 %	0,04 %
MITSUBISHI ESTATE CO	JPY	38 896	4 974 854	3 469 571	-1 505 282	0,54 %	0,01 %
MITSUBISHI UFJ FIN GRP	JPY	399 874	17 946 088	10 142 475	-7 803 613	1,57 %	0,14 %
MITSUBISHI UFJ LEASE FIN	JPY	1 950	511 258	461 326	-49 932	0,07 %	0,00 %
MITSUMI FUDOSAN CO	JPY	27 000	3 362 720	2 349 793	-1 012 927	0,36 %	0,01 %
MIZUHO FINANCIAL GROUP	JPY	716 028	10 560 854	5 776 122	-4 784 732	0,89 %	0,24 %
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	JPY	17 923	3 200 978	1 982 455	-1 218 523	0,31 %	0,01 %
NATIONAL AUSTRALIA BANK	AUD	71 920	10 982 869	10 279 128	-703 741	1,59 %	0,02 %
NEW WORLD DEVELOPMENT	HKD	125 104	1 336 926	601 783	-735 143	0,09 %	0,04 %
NIPPON BUILDING FUND	JPY	18	1 162 583	879 602	-282 981	0,14 %	0,00 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NKSJ HOLDINGS INC	JPY	12 200	2 492 237	1 428 926	-1 063 311	0,22 %	0,00 %
NOMURA HOLDINGS	JPY	114 200	6 571 387	2 063 930	-4 507 457	0,32 %	0,04 %
NOMURA OFFICE REIT	JPY	11	404 837	337 452	-67 385	0,05 %	0,00 %
NOMURA REAL ESTATE HLD	JPY	5 500	762 364	488 900	-273 463	0,08 %	0,00 %
OCBC BANK	SGD	79 969	2 509 216	2 881 946	372 730	0,45 %	0,03 %
ORIX CORP	JPY	3 290	2 676 990	1 623 028	-1 053 962	0,25 %	0,00 %
QBE INSURANCE GROUP	AUD	34 085	4 350 161	2 700 641	-1 649 520	0,42 %	0,01 %
RESONA HOLDINGS	JPY	59 398	2 784 564	1 561 869	-1 222 695	0,24 %	0,02 %
SBI HOLDINGS	JPY	698	880 462	305 357	-575 105	0,05 %	0,00 %
SEVEN BANK LTD	JPY	42 000	632 443	491 925	-140 518	0,08 %	0,01 %
SHINSEI BANK	JPY	70 000	983 812	434 371	-549 441	0,07 %	0,02 %
SHIZUOKA BANK	JPY	19 000	1 119 680	1 195 219	75 539	0,19 %	0,01 %
SINGAPORE EXCHANGE	SGD	27 000	930 977	761 775	-169 202	0,12 %	0,01 %
SINO LAND	HKD	89 126	1 070 620	757 450	-313 171	0,12 %	0,03 %
SONY FINANCIAL HOLDINGS	JPY	5 800	603 377	510 169	-93 208	0,08 %	0,00 %
STOCKLAND	AUD	74 806	1 880 261	1 460 027	-420 234	0,23 %	0,03 %
SUMITOMO MITSUI FINL GRP	JPY	42 187	12 499 480	7 015 788	-5 483 692	1,09 %	0,01 %
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS	JPY	100 560	2 920 264	1 762 815	-1 157 449	0,27 %	0,03 %
SUMITOMO REALTY & DEV CO	JPY	11 000	1 522 154	1 150 153	-372 001	0,18 %	0,00 %
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	44 000	3 804 774	3 291 417	-513 357	0,51 %	0,01 %
SUNCORP GROUP LTD	AUD	40 388	2 374 174	2 070 762	-303 413	0,32 %	0,01 %
SURUGA BANK	JPY	9 000	609 093	480 989	-128 104	0,07 %	0,00 %
SWIRE PACIFIC A	HKD	23 500	1 534 716	1 692 908	158 192	0,26 %	0,01 %
T&D HOLDINGS	JPY	18 800	2 459 115	1 045 563	-1 413 552	0,16 %	0,01 %
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	22 692	4 717 655	3 001 029	-1 716 626	0,46 %	0,01 %
TOKYU LAND CORP	JPY	18 000	809 053	406 292	-402 761	0,06 %	0,01 %
UNITED OVERSEAS BANK	SGD	39 110	2 831 915	2 748 712	-83 203	0,43 %	0,01 %
WESTFIELD GROUP	AUD	68 857	4 416 048	3 290 280	-1 125 768	0,51 %	0,02 %
WESTFIELD RETAIL TRUST	AUD	93 291	1 546 527	1 421 258	-125 269	0,22 %	0,03 %
WESTPAC BANKING	AUD	95 121	10 911 783	11 639 657	727 874	1,80 %	0,03 %
WHARF HOLDINGS	HKD	48 750	1 299 740	1 314 849	15 110	0,20 %	0,02 %
WHEELLOCK AND CO. LTD.	HKD	28 400	465 065	419 873	-45 192	0,07 %	0,01 %
WING HANG BANK	HKD	7 000	258 385	342 366	83 981	0,05 %	0,00 %
YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP IN	JPY	9 000	619 662	513 101	-106 561	0,08 %	0,00 %
<b>SUM FINANS</b>			<b>224 715 378</b>	<b>176 630 663</b>	<b>-48 084 716</b>	<b>27,36 %</b>	
ALFRESA HOLDINGS	JPY	2 200	627 375	553 746	-73 629	0,09 %	0,00 %
ASTELLAS PHARMA	JPY	14 000	3 335 472	3 398 955	63 483	0,53 %	0,00 %
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO	JPY	7 000	628 356	689 021	60 665	0,11 %	0,00 %
COCHLEAR	AUD	1 758	563 735	666 875	103 140	0,10 %	0,00 %
CSL LIMITED	AUD	16 476	2 837 702	3 225 786	388 084	0,50 %	0,01 %
DAIICHI SANKYO CO	JPY	21 100	3 218 422	2 497 526	-720 897	0,39 %	0,01 %
EISAI CO	JPY	8 100	1 741 333	2 001 094	259 761	0,31 %	0,00 %
HISAMITSU PHARMACEUTICAL	JPY	1 900	389 340	480 446	91 105	0,07 %	0,00 %
KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	JPY	9 000	543 572	657 607	114 035	0,10 %	0,00 %
MEDIPAL HOLDINGS CORP	JPY	5 400	250 672	336 762	86 090	0,05 %	0,00 %
MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP	JPY	7 000	513 364	661 330	147 966	0,10 %	0,00 %
OLYMPUS CORP	JPY	7 300	1 600 749	573 029	-1 027 720	0,09 %	0,00 %
ONO PHARMACEUTICAL CO	JPY	2 600	771 614	871 225	99 611	0,13 %	0,00 %
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	8 100	1 080 237	1 359 613	279 376	0,21 %	0,00 %
RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	4 400	466 077	519 031	52 954	0,08 %	0,00 %
SANTEN PHARMACEUTICAL CO	JPY	2 500	373 469	614 713	241 243	0,10 %	0,00 %
SHIONOGI & CO	JPY	9 600	909 515	736 445	-173 070	0,11 %	0,00 %
SONIC HEALTHCARE	AUD	11 473	821 959	791 808	-30 151	0,12 %	0,00 %
SUZUKEN CO	JPY	3 200	541 387	529 685	-11 703	0,08 %	0,00 %
SYSTEMEX CORP	JPY	2 200	338 463	427 980	89 517	0,07 %	0,00 %
TAISHO PHARMACEUTICAL CO	JPY	1 200	457 470	552 893	95 423	0,09 %	0,00 %
TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	24 800	7 945 606	6 501 917	-1 443 689	1,01 %	0,01 %
TERUMO CORP	JPY	5 300	1 468 920	1 490 242	21 323	0,23 %	0,00 %
TSUMURA & CO	JPY	2 700	558 914	475 404	-83 510	0,07 %	0,00 %
<b>SUM HELSE</b>			<b>31 983 723</b>	<b>30 613 131</b>	<b>-1 370 592</b>	<b>4,74 %</b>	
ALL NIPPON AIRWAYS CO	JPY	29 000	581 910	483 626	-98 284	0,07 %	0,01 %
AMADA CO	JPY	11 000	658 328	416 376	-241 952	0,06 %	0,00 %
ASAHI GLASS CO	JPY	32 000	2 096 156	1 603 450	-492 706	0,25 %	0,01 %
ASCIANO LTD	AUD	31 528	821 590	868 046	46 456	0,13 %	0,01 %
BRAMBLES	AUD	47 221	2 320 924	2 068 626	-252 298	0,32 %	0,02 %
CAMPBELL BROTHERS LTD	AUD	2 100	604 091	629 449	25 358	0,10 %	0,00 %
CATHAY PACIFIC AIRWAYS	HKD	38 000	542 131	388 940	-153 191	0,06 %	0,01 %
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	47	2 462 046	2 369 650	-92 395	0,37 %	0,00 %
COMFORTDELGRO	SGD	63 000	514 649	410 298	-104 351	0,06 %	0,02 %
COSCO CORP SINGAPORE	SGD	50 000	617 875	201 363	-416 512	0,03 %	0,02 %
DAI NIPPON PRINTING CO	JPY	18 000	1 447 439	1 033 183	-414 256	0,16 %	0,01 %
DAIKIN INDUSTRIES	JPY	7 400	1 889 901	1 209 972	-679 929	0,19 %	0,00 %
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	10 674	4 579 523	4 056 919	-522 604	0,63 %	0,00 %
FANUC CORP	JPY	6 100	3 249 718	5 573 758	2 324 040	0,86 %	0,00 %
FRASER AND NEAVE	SGD	30 000	562 036	856 082	294 046	0,13 %	0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GS YUASA CORP	JPY	11 700	562 406	375 716	-186 691	0,06 %	0,00 %
HINO MOTORS	JPY	16 000	472 510	579 575	107 066	0,09 %	0,01 %
HITACHI CONSTR. MACHINE.	JPY	3 000	530 110	301 578	-228 532	0,05 %	0,00 %
HUTCHISON PORT HOLDINGS TR-U	USD	168 900	907 701	624 952	-282 749	0,10 %	0,06 %
HUTCHISON WHAMPOA	HKD	68 000	3 659 989	3 398 994	-260 995	0,53 %	0,02 %
IHI CORP	JPY	41 000	614 079	594 701	-19 378	0,09 %	0,01 %
ITOCHU CORP	JPY	47 700	2 616 126	2 893 331	277 205	0,45 %	0,02 %
JAPAN STEEL WORKS	JPY	9 900	880 901	410 830	-470 071	0,06 %	0,00 %
JGC CORP	JPY	7 000	692 359	1 003 398	311 039	0,16 %	0,00 %
JS GROUP CORP	JPY	8 700	948 702	995 369	46 668	0,15 %	0,00 %
JTEKT CORP	JPY	7 300	633 519	428 639	-204 880	0,07 %	0,00 %
KAJIMA CORP	JPY	29 000	622 312	530 864	-91 448	0,08 %	0,01 %
KAMIGUMI CO	JPY	10 000	420 515	515 040	94 525	0,08 %	0,00 %
KAWASAKI HEAVY IND	JPY	45 000	713 752	670 173	-43 579	0,10 %	0,02 %
KAWASAKI KISEN KAISHA	JPY	20 000	1 155 450	215 634	-939 816	0,03 %	0,01 %
KEIKYU CORP	JPY	14 000	531 971	750 376	218 405	0,12 %	0,00 %
KEIO CORP	JPY	19 000	667 677	800 251	132 574	0,12 %	0,01 %
KEISEI ELECTRIC RAILWAY	JPY	15 000	472 499	658 538	186 039	0,10 %	0,01 %
KEPPEL CORP	SGD	46 200	1 802 669	1 977 549	174 880	0,31 %	0,02 %
KINDEN CORP	JPY	9 000	505 424	453 763	-51 661	0,07 %	0,00 %
KINTETSU CORP	JPY	51 000	1 000 410	1 190 720	190 310	0,18 %	0,02 %
KOMATSU	JPY	30 100	4 307 053	4 200 207	-106 846	0,65 %	0,01 %
KUBOTA CORP	JPY	37 000	1 571 968	1 851 120	279 151	0,29 %	0,01 %
KURITA WATER INDUSTRIES	JPY	3 500	621 626	542 964	-78 661	0,08 %	0,00 %
LEIGHTON HOLDINGS	AUD	4 702	1 009 762	547 751	-462 011	0,08 %	0,00 %
MABUCHI MOTOR CO	JPY	1 800	520 019	447 480	-72 539	0,07 %	0,00 %
MAKITA CORP	JPY	3 600	761 359	695 583	-65 776	0,11 %	0,00 %
MARUBENI CORP	JPY	54 000	2 197 372	1 964 444	-232 928	0,30 %	0,02 %
MITSUBISHI CORP	JPY	44 300	6 777 623	5 343 270	-1 434 353	0,83 %	0,02 %
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	61 000	3 396 330	3 491 879	95 549	0,54 %	0,02 %
MITSUBISHI HEAVY IND	JPY	96 000	2 638 817	2 442 407	-196 409	0,38 %	0,03 %
MITSUBISHI LOGISTICS	JPY	8 000	522 069	530 553	8 485	0,08 %	0,00 %
mitsui & co	JPY	55 000	6 047 023	5 106 577	-940 447	0,79 %	0,02 %
mitsui osk lines	JPY	36 000	2 607 276	832 131	-1 775 145	0,13 %	0,01 %
MTR CORP	HKD	45 218	790 657	873 863	83 206	0,14 %	0,02 %
NGK INSULATORS	JPY	8 000	1 334 501	567 165	-767 336	0,09 %	0,00 %
NIDEC CORP	JPY	3 400	1 333 576	1 764 323	430 747	0,27 %	0,00 %
NIPPON EXPRESS CO	JPY	28 000	836 832	651 557	-185 275	0,10 %	0,01 %
NIPPON SHEET GLASS CO	JPY	29 000	727 331	323 917	-403 414	0,05 %	0,01 %
NIPPON YUSEN K.K	JPY	48 000	2 086 190	733 467	-1 352 723	0,11 %	0,02 %
NOBLE GROUP	SGD	124 364	697 171	646 808	-50 363	0,10 %	0,04 %
NSK	JPY	14 000	644 775	542 964	-101 810	0,08 %	0,00 %
NTN CORP	JPY	16 000	685 869	384 729	-301 140	0,06 %	0,01 %
NWS HOLDINGS	HKD	40 243	352 718	353 762	1 044	0,05 %	0,01 %
OBAYASHI CORP	JPY	22 000	662 032	583 609	-78 423	0,09 %	0,01 %
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	JPY	19 000	738 003	1 096 477	358 474	0,17 %	0,01 %
ORIENT OVERSEAS INTL	HKD	5 500	323 830	191 661	-132 169	0,03 %	0,00 %
QANTAS AIRWAYS	AUD	33 864	713 528	302 500	-411 028	0,05 %	0,01 %
QR NATIONAL LTD	AUD	55 211	931 693	1 155 275	223 583	0,18 %	0,02 %
SECOM CO	JPY	6 000	1 621 133	1 652 162	31 029	0,26 %	0,00 %
SEMBCORP INDUSTRIES	SGD	30 000	538 904	559 215	20 311	0,09 %	0,01 %
SEMBCORP MARINE	SGD	27 600	356 915	485 260	128 346	0,08 %	0,01 %
SHIMIZU CORP	JPY	20 000	643 950	501 078	-142 872	0,08 %	0,01 %
SINGAPORE AIRLINES	SGD	16 600	1 005 771	776 255	-229 517	0,12 %	0,01 %
SMC CORP	JPY	1 700	1 196 606	1 637 735	441 128	0,25 %	0,00 %
SOJITZ CORP	JPY	41 700	803 272	384 907	-418 364	0,06 %	0,01 %
SUMITOMO CORP	JPY	35 700	2 863 893	2 885 419	21 527	0,45 %	0,01 %
SUMITOMO ELECTRIC IND	JPY	24 600	1 950 855	1 599 014	-351 842	0,25 %	0,01 %
SUMITOMO HEAVY IND	JPY	17 000	918 653	592 063	-326 590	0,09 %	0,01 %
TAISEI CORP	JPY	32 000	560 560	484 014	-76 546	0,07 %	0,01 %
THK CO	JPY	3 700	347 292	435 372	88 080	0,07 %	0,00 %
TOBU RAILWAY CO	JPY	32 000	832 810	975 474	142 663	0,15 %	0,01 %
TOKYU CORP	JPY	35 000	1 193 444	1 028 917	-164 527	0,16 %	0,01 %
TOLL HOLDINGS	AUD	21 734	927 219	561 159	-366 060	0,09 %	0,01 %
TOPPAN PRINTING CO	JPY	18 000	984 133	790 245	-193 887	0,12 %	0,01 %
TOTO	JPY	9 000	319 589	414 669	95 081	0,06 %	0,00 %
TOYOTA TSUSHO	JPY	7 200	909 866	760 088	-149 779	0,12 %	0,00 %
TRANSURBAN GROUP	AUD	41 931	1 310 058	1 441 801	131 743	0,22 %	0,01 %
USHIO	JPY	4 300	498 364	370 891	-127 473	0,06 %	0,00 %
WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	5 300	1 368 166	1 375 134	6 968	0,21 %	0,00 %
YAMATO HOLDINGS CO	JPY	12 500	1 012 491	1 257 543	245 052	0,19 %	0,00 %
YANGZIJIANG SHIPBUILDING	SGD	63 000	504 076	263 867	-240 209	0,04 %	0,02 %
SUM INDUSTRI			111 864 423	100 940 454	-10 923 968	15,63 %	
ADVANTEST CORP	JPY	5 000	725 044	284 280	-440 764	0,04 %	0,00 %
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	HKD	6 400	471 251	428 590	-42 661	0,07 %	0,00 %
BROTHER INDUSTRIES	JPY	7 500	496 868	549 751	52 883	0,09 %	0,00 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CANON INC	JPY	35 600	9 375 981	9 416 237	40 256	1,46 %	0,01 %
CITIZEN HOLDINGS CO	JPY	14 300	651 218	495 811	-155 406	0,08 %	0,00 %
COMPUTERSHARE	AUD	13 821	605 724	677 338	71 614	0,10 %	0,00 %
DENA CO LTD	JPY	3 200	401 266	573 122	171 856	0,09 %	0,00 %
ELPIDA MEMORY	JPY	6 200	471 106	172 166	-298 940	0,03 %	0,00 %
FOXCONN INTERNATIONAL	HKD	140 000	1 221 968	538 964	-683 004	0,08 %	0,05 %
FUJII FILM HOLDINGS CO	JPY	14 500	2 975 543	2 050 349	-925 195	0,32 %	0,00 %
FUJITSU	JPY	60 000	2 261 320	1 861 591	-399 729	0,29 %	0,02 %
GREE INC	JPY	2 900	548 311	596 547	48 235	0,09 %	0,00 %
HAMAMATSU PHOTONICS KK	JPY	2 000	407 313	417 772	10 459	0,06 %	0,00 %
HIROSE ELECTRIC CO	JPY	1 000	654 526	523 572	-130 953	0,08 %	0,00 %
HITACHI	JPY	142 000	4 853 085	4 449 823	-403 262	0,69 %	0,05 %
HOYA CORP	JPY	13 700	2 124 811	1 761 887	-362 924	0,27 %	0,00 %
IBIDEN CO	JPY	4 000	1 249 456	472 224	-777 232	0,07 %	0,00 %
KEYENCE CORP	JPY	1 310	1 528 741	1 885 916	357 174	0,29 %	0,00 %
KONAMI 100 YEN1K	JPY	2 900	449 198	518 492	69 293	0,08 %	0,00 %
KONICA MINOLTA HOLDINGS	JPY	15 000	1 216 866	667 846	-549 020	0,10 %	0,01 %
KYOCERA CORP	JPY	4 800	2 306 929	2 304 650	-2 280	0,36 %	0,00 %
MURATA MANUFACTURING CO	JPY	6 400	2 043 697	1 963 358	-80 340	0,30 %	0,00 %
NEC CORP	JPY	81 000	1 772 422	980 128	-792 294	0,15 %	0,03 %
NINTENDO CO	JPY	3 200	8 030 115	2 631 049	-5 399 067	0,41 %	0,00 %
NIPPON ELECTRIC GLASS CO	JPY	12 500	1 063 561	738 819	-324 742	0,11 %	0,00 %
NOMURA RESEARCH INST	JPY	1 200	157 523	161 958	4 436	0,03 %	0,00 %
NTT DATA CORP	JPY	39	991 321	743 566	-247 755	0,12 %	0,00 %
OMRON CORP	JPY	6 300	815 237	755 969	-59 268	0,12 %	0,00 %
OTSUKA CORP	JPY	1 300	469 119	534 432	65 313	0,08 %	0,00 %
RICOH CO	JPY	21 000	2 148 421	1 092 987	-1 055 435	0,17 %	0,01 %
ROHM CO	JPY	3 000	1 383 529	835 389	-548 141	0,13 %	0,00 %
SEIKO EPSON CORPORATION	JPY	5 200	470 008	412 622	-57 387	0,06 %	0,00 %
SQUARE ENIX HOLDINGS CO LTD	JPY	4 800	585 257	562 573	-22 684	0,09 %	0,00 %
SUMCO	JPY	4 300	715 235	189 781	-525 453	0,03 %	0,00 %
TDK CORP	JPY	3 800	1 576 745	1 005 104	-571 641	0,16 %	0,00 %
TOKYO ELECTRON	JPY	5 500	1 885 936	1 670 196	-215 740	0,26 %	0,00 %
TOSHIBA CORP	JPY	126 000	4 685 576	3 078 606	-1 606 970	0,48 %	0,04 %
TREND MICRO	JPY	3 300	708 860	588 984	-119 876	0,09 %	0,00 %
YAHOO JAPAN CORP	JPY	452	993 844	869 136	-124 708	0,13 %	0,00 %
YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	2 000	66 513	101 612	35 099	0,02 %	0,00 %
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	11 100	378 588	598 385	219 797	0,09 %	0,00 %
<b>SUM IT</b>			<b>65 938 033</b>	<b>50 161 581</b>	<b>-15 776 451</b>	<b>7,77 %</b>	
ALUMINA	AUD	87 014	1 076 631	593 605	-483 026	0,09 %	0,03 %
AMCOR	AUD	42 329	1 221 534	1 867 270	645 736	0,29 %	0,01 %
ASAHI KASEI CORP	JPY	45 000	1 472 317	1 619 584	147 267	0,25 %	0,02 %
BHP BILLITON LTD	AUD	110 738	15 211 417	23 320 686	8 109 268	3,61 %	0,04 %
BORAL	AUD	25 830	787 866	568 932	-218 934	0,09 %	0,01 %
DAICEL CHEMICAL IND	JPY	14 000	493 457	509 300	15 844	0,08 %	0,00 %
DAIDO STEEL CO	JPY	14 000	460 825	524 503	63 679	0,08 %	0,00 %
DENKI KAGAKU KOGYO K.K	JPY	16 000	410 511	353 702	-56 809	0,05 %	0,01 %
FLETCHER BUILDING	NZD	24 197	871 275	691 680	-179 594	0,11 %	0,01 %
FORTESCUE METALS GROUP	AUD	44 391	1 505 691	1 159 729	-345 962	0,18 %	0,02 %
HITACHI CHEMICAL CO	JPY	4 300	461 916	452 274	-9 642	0,07 %	0,00 %
HITACHI METALS	JPY	6 000	454 083	389 538	-64 545	0,06 %	0,00 %
ILUKA RESOURCES LTD	AUD	14 481	1 301 707	1 373 296	71 589	0,21 %	0,00 %
JAMES HARDIE INDUSTRIES SE	AUD	15 377	541 641	641 638	99 996	0,10 %	0,01 %
JFE HOLDINGS	JPY	15 900	3 770 567	1 719 226	-2 051 341	0,27 %	0,01 %
JSR CORP	JPY	6 000	706 369	660 865	-45 504	0,10 %	0,00 %
KANEKA CORP	JPY	11 000	476 321	349 824	-126 497	0,05 %	0,00 %
KOBE STEEL	JPY	89 000	1 463 637	821 505	-642 132	0,13 %	0,03 %
KURARAY CO	JPY	12 000	764 843	1 019 221	254 378	0,16 %	0,00 %
LYNAS CORP LTD	AUD	60 500	824 118	386 817	-437 301	0,06 %	0,02 %
MARUICHI STEEL TUBE	JPY	3 200	368 166	426 180	58 014	0,07 %	0,00 %
MITSUBISHI CHEMICAL HLDG	JPY	46 933	1 612 877	1 543 538	-69 339	0,24 %	0,02 %
MITSUBISHI GAS CHEMICAL	JPY	14 000	660 057	463 691	-196 366	0,07 %	0,00 %
MITSUBISHI MATERIALS	JPY	40 000	927 322	648 454	-278 867	0,10 %	0,01 %
MITSUJI CHEMICALS	JPY	29 000	828 851	528 614	-300 237	0,08 %	0,01 %
NEWCREST MINING	AUD	26 379	5 074 447	4 777 314	-297 133	0,74 %	0,01 %
NIPPON PAPER GROUP	JPY	4 000	578 976	521 245	-57 730	0,08 %	0,00 %
NIPPON STEEL CORP	JPY	176 000	5 103 290	2 621 120	-2 482 170	0,41 %	0,06 %
NITTO DENKO CORP	JPY	5 900	1 488 992	1 260 344	-228 649	0,20 %	0,00 %
OJI PAPER CO	JPY	30 000	766 630	919 161	152 531	0,14 %	0,01 %
ONESTEEL	AUD	735	9 991	3 148	-6 843	0,00 %	0,00 %
ORICA	AUD	12 550	1 384 478	1 861 273	476 796	0,29 %	0,00 %
OZ MINERALS LTD	AUD	11 548	488 309	707 253	218 943	0,11 %	0,00 %
SHIN-ETSU CHEMICAL CO	JPY	14 200	4 288 644	4 174 463	-114 182	0,65 %	0,00 %
SHOWA DENKO K.K	JPY	51 000	759 619	617 117	-142 501	0,10 %	0,02 %
SIMS METAL MANAGEMENT LTD	AUD	5 696	467 691	440 853	-26 837	0,07 %	0,00 %
SUMITOMO CHEMICAL CO	JPY	56 000	2 086 720	1 220 583	-866 136	0,19 %	0,02 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SUMITOMO METAL IND	JPY	120 000	2 787 952	1 303 114	-1 484 838	0,20 %	0,04 %
SUMITOMO METAL MINING CO	JPY	18 000	1 682 583	1 380 835	-301 748	0,21 %	0,01 %
TAIYO NIPPON SANSO CORP	JPY	10 000	516 885	416 531	-100 354	0,06 %	0,00 %
TEIJIN	JPY	33 000	675 545	606 646	-68 899	0,09 %	0,01 %
TORAY INDUSTRIES	JPY	52 000	1 806 604	2 222 429	415 825	0,34 %	0,02 %
TOSOH CORP	JPY	22 000	473 039	351 530	-121 509	0,05 %	0,01 %
TOYO SEIKAN KAISHA	JPY	5 400	540 896	439 801	-101 095	0,07 %	0,00 %
UBE INDUSTRIES	JPY	35 800	589 888	585 920	-3 967	0,09 %	0,01 %
<b>SUM MATERIAL</b>			<b>70 245 176</b>	<b>69 064 352</b>	<b>-1 180 824</b>	<b>10,70 %</b>	
KDDI	JPY	92	3 222 540	3 532 369	309 829	0,55 %	0,00 %
NTT CORP	JPY	15 049	3 946 762	4 593 306	646 544	0,71 %	0,01 %
NTT DOCOMO INC	JPY	480	4 173 129	5 268 302	1 095 174	0,82 %	0,00 %
PCCW	HKD	197 000	387 824	404 177	16 353	0,06 %	0,07 %
SINGAPORE TELECOM	SGD	250 000	3 509 798	3 555 502	45 704	0,55 %	0,08 %
SOFTBANK CORP	JPY	27 800	3 286 053	4 888 429	1 602 376	0,76 %	0,01 %
TELECOM CORP NEW ZEALAND	NZD	61 668	932 447	594 300	-338 147	0,09 %	0,02 %
TELSTRA CORP	AUD	136 710	2 929 762	2 785 340	-144 421	0,43 %	0,05 %
<b>SUM TELECOM</b>			<b>22 388 314</b>	<b>25 621 726</b>	<b>3 233 412</b>	<b>3,97 %</b>	
AGL ENERGY	AUD	14 812	989 173	1 298 655	309 481	0,20 %	0,01 %
CHEUNG KONG INFRASTRUCT.	HKD	15 000	379 024	524 441	145 417	0,08 %	0,01 %
CHUBU ELECTRIC POWER CO	JPY	21 400	2 897 473	2 385 303	-512 170	0,37 %	0,01 %
CHUGOKU ELECTRIC POWER	JPY	9 300	1 051 950	973 123	-78 827	0,15 %	0,00 %
CLP HOLDINGS	HKD	60 500	2 732 197	3 070 594	338 397	0,48 %	0,02 %
ELECTRIC POWER DEV	JPY	3 600	752 983	571 602	-181 382	0,09 %	0,00 %
HOKKAIDO ELECTRIC POWER	JPY	5 600	683 941	476 071	-207 870	0,07 %	0,00 %
HOKURIKU ELECTRIC POWER	JPY	5 500	710 794	613 045	-97 749	0,09 %	0,00 %
HONGKONG CHINA GAS	HKD	148 928	1 625 513	2 059 886	434 373	0,32 %	0,05 %
HONGKONG ELECTRIC HLDGS	HKD	43 500	1 392 733	1 920 320	527 587	0,30 %	0,01 %
KANSAI ELECTRIC POWER CO	JPY	23 600	3 110 173	2 161 897	-948 277	0,33 %	0,01 %
KYUSHU ELECTRIC POWER CO	JPY	13 100	1 751 690	1 119 762	-631 928	0,17 %	0,00 %
OSAKA GAS CO	JPY	59 000	1 232 759	1 391 229	158 470	0,22 %	0,02 %
SHIKOKU ELECTRIC POWER	JPY	5 600	845 283	958 223	112 940	0,15 %	0,00 %
SP AUSNET	AUD	89 119	381 857	512 545	130 688	0,08 %	0,03 %
TOHO GAS CO	JPY	13 000	343 215	494 097	150 882	0,08 %	0,00 %
TOHOKU ELECTRIC POWER CO	JPY	14 700	1 792 265	842 626	-949 639	0,13 %	0,00 %
TOKYO ELECTRIC POWER CO	JPY	46 800	6 442 951	664 309	-5 778 642	0,10 %	0,02 %
TOKYO GAS CO	JPY	77 000	1 982 308	2 114 302	131 994	0,33 %	0,03 %
<b>SUM FORSYNINGER</b>			<b>31 098 283,97</b>	<b>24 152 029,18</b>	<b>-6 946 255</b>	<b>3,74 %</b>	
<b>SUM AKSJER</b>			<b>702 213 911</b>	<b>618 996 086</b>	<b>-83 217 825</b>	<b>95,87 %</b>	

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

Porteføljens omløpshastighet: 0,07

Kurtasje: kr 16 640

#### Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Markedsverdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	TOPIX INDX FUTR MAR12	JPY	250000	14128893,64	-	15 403 790	08.03.2012
Future	SPI 200 FUTURES MAR12	AUD	250	6204855,7	-	4 978 703	15.03.2012
Future	HANG SENG IDX FUT JAN12	HKD	150	2124781,47	-	1 619 617	30.01.2012
<b>Sum aksjefutures</b>			<b>250 400</b>	<b>22 458 531</b>	<b>-</b>	<b>22 002 109</b>	

#### Note 5: Skatt

##### Betalbar skatt fremkommer slik:

Resultat før skattekostnad	(85 805 762)
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	10 304 815
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	91 749 207
3% Skattegrl. etter fritaksmodellen	107
<b>Grunnlag betalbar skatt</b>	<b>16 248 368</b>
Beregnet skatt	4 549 543
Betalt kildeskatt	(770 631)
<b>Betalbar skatt</b>	<b>3 778 912</b>

##### Utsatt skatt fremkommer slik:

Urealiserte skattepliktige gevinster	(442 833)
Utsatt skatt	-

##### Skattekostnad fremkommer slik:

Betalbar skatt for 2011	3 778 912
Kildeskatt	758 159
Endring i utsatt skatt	(118 705)
<b>Skattekostnad</b>	<b>4 418 366</b>



## KLP AksjeAsia Indeks II

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

### Årsregnskap 2011 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 1.1.-31.12.

Note	2011	2010
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>		
Renteinntekter	341 759	291 547
Utbytte	0	0
Gevinst/tap ved realisasjon	-21 553 802	-52 702 986
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-70 985 175	57 365 928
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>-92 197 218</b>	<b>4 954 488</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	3 460	6 497
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-61 032	-34 982
Forvaltningshonorar	-178 197	-181 723
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-235 768</b>	<b>-210 209</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>-92 432 986</b>	<b>4 744 280</b>
Skattekostnad	-	-5 600 000
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>-92 432 986</b>	<b>-855 720</b>
Anvendelse av årsresultat: Overført til/fra opptjent egenkapital	-92 432 986	-855 720
	-92 432 986	-855 720

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 118)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	558 400
+ Tegninger 2011	5 720
- Innløsninger 2011	-1 201
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	-92 433
= Egenkapital UB	470 487

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

#### Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel
KLP AKSJEASIA INDEKS I	NOK	613 406	455 662 549	472 295 465	16 632 916	100 %	
SUM FONDSANDELER	NOK	613 406	455 662 549	472 295 465	16 632 916	100 %	

KLP AksjeAsia Indeks II eier 72,9% av andelene i KLP AksjeAsia Indeks I  
Porteføljens omløpshastighet: 0,07

#### Balanse per 31.12.

Note	2011	2010
<b>1 EIENDELER</b>		
3,4 Fondets verdipapirportefølje	465 046 995	527 073 443
Andre fordringer	15 485	0
Bankinnskudd	6 652 564	31 342 138
<b>Sum eiendeler</b>	<b>471 715 044</b>	<b>558 415 582</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	824 297 552	817 708 642
Over-/underkurs	201 269 707	203 339 025
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>1 025 567 259</b>	<b>1 021 047 667</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>-555 080 458</b>	<b>-462 647 472</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>470 486 802</b>	<b>558 400 195</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	1 228 243	15 387
<b>Sum gjeld</b>	<b>1 228 243</b>	<b>15 387</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>471 715 044</b>	<b>558 415 582</b>

Oslo 16. februar 2012

Håvard Gulbrandsen  
Styrets leder

Monica Mæland

Hans Jørgen Gade

Anne Beate Lien

Per Victor Nordan

Wenche Øverås

Ståle Øksnes  
Adm. direktør

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2011	824 297,55	570,77
2010	817 708,64	682,88
2009	798 792,12	683,86

## Note 4: Finansielle derivater

Instrument	Papir/underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Markedsverdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	TOPIX INDX FUTR MAR12	JPY	-40000	-2 260 623		14 120 908	08-03-12
Future	SPI 200 FUTURES MAR12	AUD	-25	-620 486		5 006 143	15-03-12
Sum aksjefutures			(40 025)	(2 881 109)	-	19 127 051	

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	AUD	113 775 542	(19 217 000)	(3 618 308)	Januar 2012
NOK	JPY	303 017 560	(3 947 299 000)	(3 394 861)	Januar 2012
NOK	HKD	38 911 130	(50 698 000)	(75 830)	Januar 2012
NOK	NZD	1 447 994	(319 000)	(36 206)	Januar 2012
NOK	SGD	22 356 070	(4 881 000)	(123 266)	Januar 2012
JPY	NOK				
NZD	NOK				
AUD	NOK				
Sum valutaterminkontrakter		479 508 296	(4 022 414 000)	(7 248 470)	

## KLP Kombinasjon

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

### Årsregnskap 2011 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 21.3.-31.12.

Note	2011
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>	
Renteinntekter	2 788
Utbytte	0
Gevinst/tap ved realisasjon	-65 680
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-1 086 185
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>-1 149 077</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>	
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	0
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-4 942
Forvaltningshonorar	-12 741
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-17 684</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>-1 166 760</b>
Skattekostnad	0
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>-1 166 760</b>
Anvendelse av årsresultat:	
Overført til/fra opptjent egenkapital	-1 166 760
	-1 166 760

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2011
<b>1 EIENDELER</b>	
3 Fondets verdipapirportefølje	34 234 135
Andre fordringer	0
Bankinnskudd	300 525
<b>Sum eiendeler</b>	<b>34 534 660</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>	
<b>Egenkapital</b>	
<b>Innskutt egenkapital</b>	
Andelskapital til pålydende	35 654 284
Over-/underkurs	45 652
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>35 699 936</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>-1 166 760</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>34 533 175</b>
<b>Gjeld</b>	
Annen gjeld	1 485
<b>Sum gjeld</b>	<b>1 485</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>34 534 660</b>

Oslo 16. februar 2012

Håvard Gulbrandsen  
Styrets leder

Monica Mæland

Hans Jørgen Gade

Anne Beate Lien

Per Victor Nordan

Wenche Øverås

Ståle Øksnes  
Adm. direktør

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 118)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	0
+ Tegninger 2011	36 841
- Innløsninger 2011	-1 141
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	-1 167
<b>= Egenkapital UB</b>	<b>34 533</b>

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2011	35 654,28	968,56

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

#### Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP KOMBINASJONFOND M	NOK	35 330	35 320 320	34 234 135	-1 086 185	99,13 %	0,00 %
SUM FONDSANDELER	NOK	35 330	35 320 320	34 234 135	-1 086 185	99,13 %	

Porteføljens omløpshastighet: 1,08

## KLP Kombinasjon M

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

### Årsregnskap 2011 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 21.3.-31.12.

Note	2011
<b>1 PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER</b>	
Renteinntekter	1 595
Utbytte	1 002 371
Gevinst/tap ved realisasjon	-132 024
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-2 369 233
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>-1 497 291</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER</b>	
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	0
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-7 636
Forvaltningshonorar	-52 834
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-60 470</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>-1 557 761</b>
<b>4 Skattekostnad</b>	<b>-455 713</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>-2 013 474</b>
Anvendelse av årsresultat:	
Overført til/fra opptjent egenkapital	-2 013 474
	<b>-2 013 474</b>

#### Balanse pr. 31.12.

Note	2011
<b>1 EIEDELER</b>	
3 Fondets verdipapirportefølje	60 101 998
Andre fordringer	0
Bankinnskudd	151 815
<b>Sum eiendeler</b>	<b>60 253 813</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>	
<b>Egenkapital</b>	
<b>Innskutt egenkapital</b>	
Andelskapital til pålydende	61 705 826
Over-/underkurs	99 817
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>61 805 643</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>-2 013 474</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>59 792 170</b>
<b>Gjeld</b>	
Annen gjeld	461 644
<b>Sum gjeld</b>	<b>461 644</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>60 253 813</b>

Oslo 16. februar 2012

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 118)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	0
+ Tegninger 2011	62 751
- Innløsninger 2011	-946
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	-2 013
= Egenkapital UB	59 792

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

	Antall andeler 31.12	Innløsningskurs 31.12
2011	61 705,83	968,99

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

#### Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS II	NOK	16 416	18 905 988	17 830 611	-1 075 378	29,59 %	0,00 %
KLP AKSJENORGE INDEKS	NOK	15 050	20 044 487	18 066 583	-1 977 905	29,98 %	0,00 %
KLP OBLIGASJON GLOBAL I	NOK	12 070	10 315 797	12 065 157	297 592	20,02 %	0,00 %
KLP PENSJON II	NOK	9 835	11 121 882	12 139 648	386 457	20,15 %	0,00 %
<b>SUM FONDSANDELER</b>			<b>60 388 155</b>	<b>60 101 998</b>	<b>-2 369 233</b>	<b>99,75 %</b>	

Porteføljens omløpshastighet: 1,12

## Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS II	NOK	16 416	18 905 988	17 830 611	-1 075 378	29,59 %	0,00 %
KLP AKSJENORGE INDEKS	NOK	15 050	20 044 487	18 066 583	-1 977 905	29,98 %	0,00 %
KLP OBLIGASJON GLOBAL I	NOK	12 070	10 315 797	12 065 157	297 592	20,02 %	0,00 %
KLP PENSJON II	NOK	9 835	11 121 882	12 139 648	386 457	20,15 %	0,00 %
<b>SUM FONDSANDELER</b>			<b>60 388 155</b>	<b>60 101 998</b>	<b>-2 369 233</b>	<b>99,75 %</b>	

Porteføljens omløpshastighet: 1,12

## Note 4: Skatt

**Betalbar skatt fremkommer slik:**

Resultat før skattekostnad	(1 557 761)
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	132 024
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	2 369 233
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	-
Grunnlag betalbar skatt	943 497
Betalbar skatt	264 179

**Utsatt skatt fremkommer slik:**

Urealiserte skattepliktige gevinster	684 049
Utsatt skatt	264 179

**Skattekostnad fremkommer slik:**

Betalbar skatt for 2011	264 179
Endring utsatt skatt	191 534
Skattekostnad	455 713

## Spesialfondet KLP Alfa Global Energi

er et aktivt forvaltet fond som investerer globalt. Fondet er i henhold til vedtektene kun åpent for tegning for profesjonelle investorer. Fondet investerer i aksjer i energisektoren globalt og shorter andre aksjer i samme sektoren imot slik at fondet er markedsnøytralt.

### Årsregnskap 2011 (alle beløp i kr)

#### Resultatregnskap 24.10.-31.12.

Note	2011
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG</b>	
<b>1 PORTEFØLJEKOSTNADER</b>	
Renteinntekter	580 958
Utbytte	662 686
Gevinst/tap ved realisasjon	9 510 180
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-1 824 428
<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>8 929 396</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG</b>	
<b>FORVALTNINGSKOSTNADER</b>	
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1 013 772
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-342 273
Forvaltningshonorar	-829 073
<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-157 573</b>
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>8 771 823</b>
<b>4 Skattekostnad</b>	<b>-1 013 107</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>7 758 716</b>
Anvendelse av årsresultat:	
Overført til/fra opptjent egenkapital	7 758 716
	7 758 716

#### Balanse per 31.12.

Note	2011
<b>1 EIENDELER</b>	
<b>3 Fondets verdipapirportefølje</b>	<b>249 494 173</b>
Andre fordringer	6 628 774
Bankinnskudd	260 702 522
<b>Sum eiendeler</b>	<b>516 825 469</b>
<b>1 EGENKAPITAL OG GJELD</b>	
<b>Egenkapital</b>	
<b>Innskutt egenkapital</b>	
Andelskapital til pålydende	511 880 788
Over-/underkurs	-4 994 560
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>506 886 228</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>7 758 716</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>514 644 944</b>
<b>Gjeld</b>	
Annen gjeld	2 180 525
<b>Sum gjeld</b>	<b>2 180 525</b>
<b>2 Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>516 825 469</b>

Note 1: Regnskapsprinsipper (se side 118)

Note 2: Opplysninger om fondet (se også ovenfor og side 9)

Alle beløp i tusen kroner	
Egenkapital IB	0
+ Tegninger 2011	506 886
- Innløsninger 2011	0
+ Overført til/fra opptjent egenkapital	7 759
= Egenkapital UB	514 645

Oslo 16. februar 2012

Håvard Gulbrandsen  
Styrets leder

Monica Mæland

Hans Jørgen Gade

Anne Beate Lien

Per Victor Nordan

Wenche Øverås

Ståle Øksnes  
Adm. direktør

Antall andeler 31.12 Innløsningskurs 31.12

2011 511 880,79 1 005,40

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

#### Note 3: Verdipapirportefølje

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	45 000	19 769 730	20 499 013	729 283	3,97 %	0,01 %
BRIDGE ENERGY	NOK	405 000	3 582 583	3 422 250	-160 333	0,66 %	0,60 %
BW OFFSHORE LIMITED	NOK	710 000	7 251 049	6 709 500	-710 742	1,30 %	0,10 %
CANADIAN NAT RESOURCES	CAD	30 000	5 607 278	6 707 900	1 100 622	1,30 %	0,00 %
CONOCOPHILLIPS	USD	-50 000	-19 921 563	-21 744 226	-1 822 663	-4,21 %	0,00 %
DET NORSKE OLJESELSKAP ASA	NOK	350 000	30 418 437	30 800 000	381 563	5,96 %	0,27 %
DIAMOND OFFSHORE DRILL	USD	-60 000	-21 171 194	-19 787 335	1 383 859	-3,83 %	-0,04 %
EOG RESOURCES	USD	-26 000	-14 739 440	-15 285 472	-546 032	-2,96 %	-0,01 %
ERG SPA	EUR	-100 000	-6 880 969	-6 802 129	78 839	-1,32 %	-0,07 %
FAROE PETROLEUM PLC	GBP	693 335	9 652 658	9 967 333	314 675	1,93 %	0,66 %
FMC TECHNOLOGIES	USD	-80 000	-21 021 399	-24 936 482	-3 915 083	-4,82 %	-0,03 %
FRONTLINE	NOK	-110 000	-3 107 189	-2 802 800	304 389	-0,54 %	-0,14 %
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	EUR	135 000	15 564 525	11 902 177	-3 662 348	2,30 %	0,02 %
HOEGH LNG HOLDINGS LTD	NOK	307 870	12 459 660	16 009 240	3 549 580	3,10 %	0,44 %
HUSKY ENERGY	CAD	-30 000	-4 283 242	-4 316 617	-33 375	-0,84 %	0,00 %
IMPERIAL OIL	CAD	-30 000	-7 476 321	-7 980 906	-504 585	-1,54 %	0,00 %
MARATHON OIL CORP	USD	-70 000	-11 490 213	-12 227 733	-737 520	-2,37 %	-0,01 %

Verdipapir	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
OMV AG	EUR	-65 000	-12 551 614	-11 803 786	747 828	-2,28 %	-0,02 %
OVERSEAS SHIPHOLDING GROUP	USD	-50 000	-3 578 084	-3 261 485	316 600	-0,65 %	-0,16 %
PACIFIC DRILLING SA	USD	311 950	15 047 657	17 313 829	2 266 172	3,35 %	0,14 %
PACIFIC DRILLING SA	NOK	216 000	10 383 552	11 340 000	956 448	2,19 %	0,10 %
PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	CAD	-50 000	-5 892 426	-5 488 814	403 611	-1,06 %	-0,02 %
PETRO GEO SVCS	NOK	350 000	21 741 653	22 907 500	1 165 847	4,43 %	0,16 %
PETROMINERALS LTD	CAD	70 000	6 283 958	6 794 056	510 098	1,31 %	0,07 %
PIONEER NATURAL RES.	USD	30 000	15 515 738	16 020 365	504 627	3,10 %	0,02 %
PLAINS EXPLORATION AND PROD	USD	60 000	11 356 993	13 148 587	1 791 595	2,54 %	0,05 %
POLARCUS LTD	NOK	3 000 000	12 957 481	8 400 000	-4 557 481	1,63 %	0,64 %
PROSAFE	NOK	-600 000	-24 783 683	-24 594 000	189 683	-4,76 %	-0,26 %
REPSOL YPF	EUR	-65 000	-11 208 331	-11 952 341	-744 010	-2,31 %	-0,01 %
SEADRILL LTD	NOK	-100 000	-18 930 194	-20 000 000	-632 236	-3,87 %	-0,02 %
SONGA OFFSHORE	NOK	592 728	12 088 693	10 846 922	-1 241 770	2,10 %	0,35 %
STATOILHYDRO ASA	NOK	-140 000	-20 399 685	-21 490 000	-1 090 315	-4,16 %	0,00 %
STONE ENERGY CORP	USD	60 000	7 646 867	9 446 071	1 799 204	1,83 %	0,12 %
SUBSEA 7 SA	NOK	275 000	32 236 752	30 525 000	-1 711 752	5,91 %	0,08 %
SUNCOR ENERGY	CAD	30 000	5 062 274	5 165 874	103 599	1,00 %	0,00 %
TALISMAN ENERGY INC	USD	100 000	7 972 779	7 609 136	-363 643	1,47 %	0,01 %
TGS NOPEC GEO	NOK	-195 205	-25 716 094	-25 864 663	-148 569	-5,00 %	-0,19 %
ULTRA PETROLEUM CORP	USD	-80 000	-15 000 307	-14 146 429	853 878	-2,74 %	-0,05 %
<b>SUM ENERGI</b>			<b>14 448 372</b>	<b>11 049 536</b>	<b>-3 130 459</b>	<b>2,14 %</b>	
ODFJELL ASA	NOK	151 002	5 414 843	5 436 072	-18 426	1,05 %	0,23 %
<b>SUM INDUSTRI</b>			<b>5 414 843</b>	<b>5 436 072</b>	<b>-18 426</b>	<b>1,05 %</b>	
E. ON	EUR	-200 000	-27 358 578	-25 829 498	1 529 080	-5,00 %	-0,01 %
EDF	EUR	50 000	7 559 762	7 282 462	-277 300	1,41 %	0,00 %
GDF SUEZ	EUR	40 000	6 438 670	6 544 919	106 249	1,27 %	0,00 %
RWE STAMM	EUR	65 684	13 850 514	13 815 920	-34 595	2,67 %	0,01 %
<b>SUM FORSYNINGER</b>			<b>490 369</b>	<b>1 813 803</b>	<b>1 323 434</b>	<b>0,35 %</b>	
<b>SUM AKSJER</b>			<b>20 353 584</b>	<b>18 299 411</b>	<b>-1 825 451</b>	<b>3,54 %</b>	
KLP PENGEMARKED	NOK	230 512,68	224 708 414	231 194 762	78 559	44,73 %	0,00 %
<b>SUM FONDSANDELER</b>		<b>230 513</b>	<b>224 708 414</b>	<b>231 194 762</b>	<b>78 559</b>	<b>44,73 %</b>	

Porteføljens omløpshastighet: 4,75

Kurtasje: kr 722 612

## Note 4: Skatt

**Betalbar skatt fremkommer slik:**

Resultat før skattekostnad	8 771 823
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	(7 171 169)
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	1 824 428
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	75 073
Grunnlag betalbar skatt	3 500 155
Beregnet skatt	980 044
Betalt kildeskatt	(42 804)
Betalbar skatt	937 240

**Utsatt skatt fremkommer slik:**

Urealiserte skattepliktige gevinster	(6 329 232)
Utsatt skatt	-

**Skattekostnad fremkommer slik:**

Betalbar skatt for 2011	937 240
Kildeskatt	75 867
Skattekostnad	1 013 107

## Note 1: Regnskapsprinsipper

Regnskapet for 2011 er satt opp i samsvar med regnskapslov og forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirfond.

### Verdipapirer

Fondenes verdipapirporteføljer er verdsatt til antatt markedsverdi per 31.12.2011. Dersom det ikke foreligger omsetningskurser, fastsettes antatt markedsverdi ut fra rentekurvebetraktninger (yield) for de ulike låntakergrupper.

Porteføljens omløpshastighet er beregnet som sum kjøp og salg av verdipapirer dividert med 2 over gjennomsnitt av IB og UB verdipapirportefølje.

Den gjennomsnittlige effektive renten er beregnet som et veid gjennomsnitt av de enkelte verdipapirs effektive rente per 31.12.2011 fratrukket forvaltningshonorar.

### Finansielle derivater

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

Derivater anvendt i 2011:

- Aksjefutures
- Rentefutures
- Valutaterminer
- Renteswapper

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

Valutaterminer og opsjoner er regnskapsført til virkelig verdi.

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

### Egenkapital

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

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

### Forvaltningshonorar og provisjoner

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

Aksjefondene har beregnet inntil 0,25 % provisjon på tegninger og innløsninger i 2011.

KLP Obligasjon Global I og KLP Obligasjon Global II har beregnet inntil 0,25 % provisjon på tegninger og innløsninger i 2011. Denne provisjonen tilfaller fondet.



#### Kostnader ved salg og innløsning av andeler

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

#### Skatt

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter.

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

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

Fondene er fritatt for formuesskatt.



Til styret i KLP Fondsforvaltning AS

## Revisors beretning

### Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for KLP Fondene, som består av balanse per 31. desember 2011, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger. Resultatregnskapene viser følgende årsresultater:

KLP Pengemarked	NOK	37 870 439	KLP AksjeNorge Indeks II	NOK	-38 082 242
KLP Aktiv Rente	NOK	2 257 629	KLP AksjeGlobal Indeks I	NOK	-413 964 519
KLP Rentefond II	NOK	34 404 663	KLP AksjeGlobal Indeks II	NOK	-263 037 432
KLP Pensjon	NOK	16 711 392	KLP AksjeGlobal Indeks III	NOK	-41 406 667
KLP Pensjon II	NOK	12 739 982	KLP AksjeGlobal Indeks IV	NOK	-31 777 393
KLP Statsobligasjon I	NOK	8 934 837	KLP AksjeUSA Indeks USD	USD	1 059 772
KLP Obligasjon I	NOK	170 696 986	KLP AksjeUSA Indeks II	NOK	12 911 971
KLP Obligasjon Global I	NOK	1 401 735 517	KLP AksjeAsia Indeks I	NOK	-90 224 127
KLP Obligasjon Global II	NOK	7 079 613	KLP AksjeAsia Indeks II	NOK	-92 432 986
KLP AksjeNorge	NOK	-798 749 712	KLP AksjeEuropa Indeks I	NOK	-176 498 855
KLP AksjeNorden	NOK	-374 441 032	KLP AksjeEuropa Indeks II	NOK	-40 870 658
KLP AksjeNorge Indeks	NOK	-679 140 417	KLP Aksje Verden Indeks	NOK	2 534 260
KLP Kombinasjon M	NOK	-2 013 474	KLP Kombinasjon	NOK	-1 166 760
KLP Aksje Fremvoksende markeder Indeks II	NOK	239 134	KLP Aksje Fremvoksende markeder Indeks I	NOK	46 981 599
KLP Alfa Global Energi	NOK	7 758 716			

### Styrets ansvar for årsregnskapet

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

### Revisors oppgaver og plikter

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

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes



Revisors beretning - 2011 - KLP Fondsforsvaltning AS, side 2

misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjons handlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

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

#### *Konklusjon*

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til KLP Fondene per 31. desember 2011, og av resultater for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

#### **Uttalelse om øvrige forhold**

##### *Konklusjon om årsberetningen*

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

##### *Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontroll handlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag ISAE 3000 "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon", mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 16. februar 2012

**PricewaterhouseCoopers AS**

Magne Sem

Statsautorisert revisor



Fondsforvaltning

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