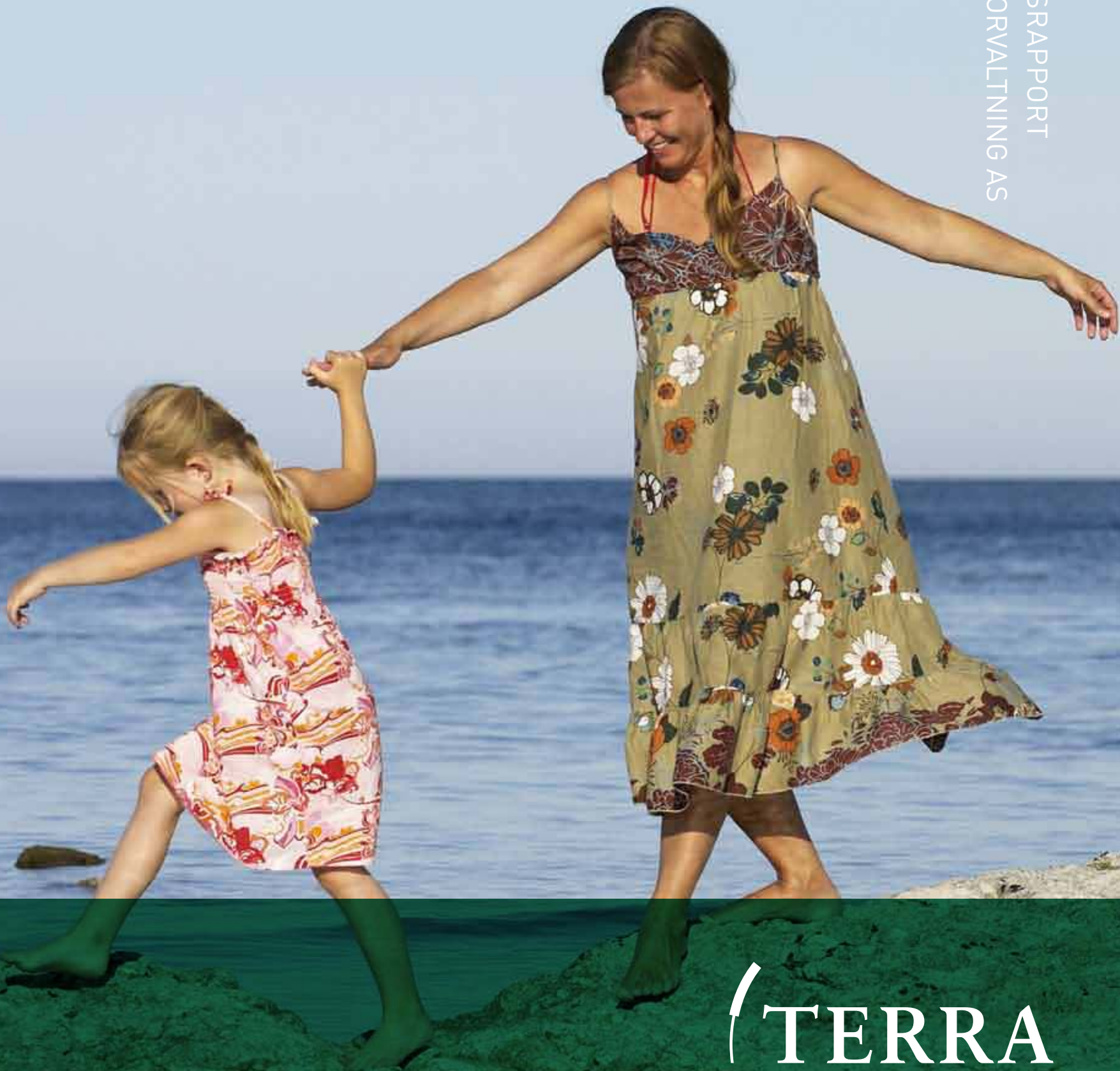


2011

HALVÅRSRAPPORT
TERRA FORVALTNING AS

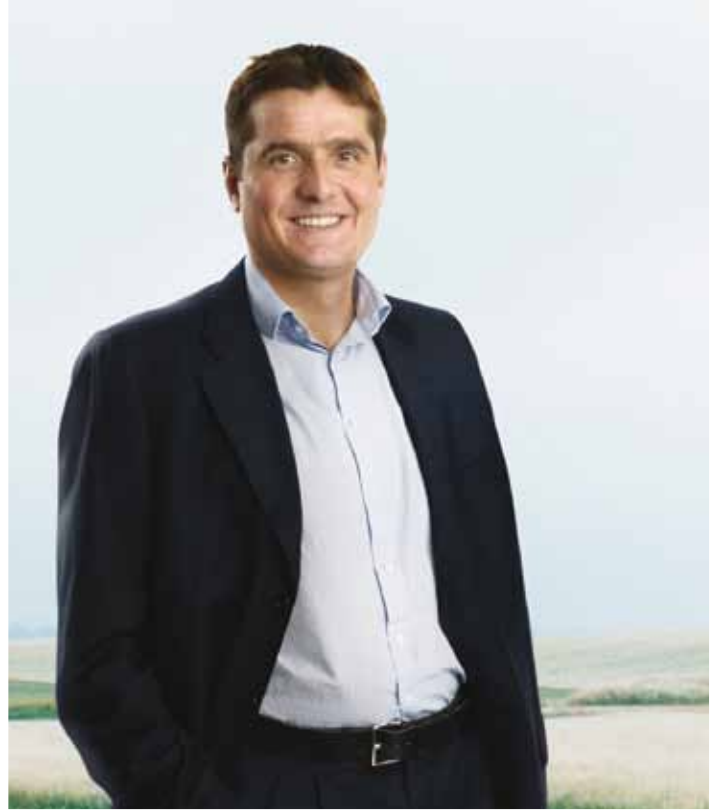


TERRA



INNHold

LEDER		
KOMMENTAR BJØRN WICKLUND / STIG ERIK BREKKE		
TERRA SPAR		
TERRA NORGE		
TERRA SMB		
WARRENWICKLUND NORGE		
NB AKSJEFOND		
TERRA NORDEN		
WARRENWICKLUND NORDEN		
TERRA ALPHA		
WARRENWICKLUND WORLD		
TERRA VEKST		
TERRA KOMBINASJON		
TERRA TOTAL		
03	WARRENWICKLUND UTBYTTE	20
04	TERRA UTBYTTE	22
05	TERRA EUROPA	23
06	TERRA OFFENSIV	23
08	TERRA ASIA	24
09	TERRA ASIA II	24
10	TERRA GLOBAL	25
12	TERRA GLOBAL II	25
13	TERRA SPAREBANK	26
14	TERRA PENGEMARKED	28
15	TERRA PENGEMARKED II	29
16	TERRA OBLIGASJON	30
17	TERRA LIKVIDITET	31
18		



SOMMERENS FERIEPLANER ER KLARE – HVA MED SPAREPLANEN DIN?

I skrivende stund innleder gresk fagbevegelse en 48 timer lang generalstreik i protest mot regjeringens innstrammingsprogram som skal behandles i nasjonalforsamlingen om 2 dager.

Programmet inngår som en del av den fremforhandlede spareplanen med tillegg av salg av statlige eiendommer. Innstramming og salg har Hellas forpliktet seg til for å få mer kriselån fra EU og Det internasjonale pengefondet. Myndighetene er helt avhengige av disse midlene for å klare å utbetale lønn til offentlig ansatte, samt pensjons- og trygdeutbetalinger. Hellas har helt klart ikke satt tæring etter næring over en årrekke, og har lagt seg til et forbruksnivå som ikke er bærekraftig på sikt. Etter den søte kløe kommer den sure svie, og den jevne greker må belage seg på smalhans i en årrekke fremover – uavhengig av hvordan gjeldsfellen Hellas befinner seg i løser seg.

Hva kan vi lære av dette? En opplagt lærdom er at det bør være en rimelig balanse mellom inntekter og det løpende forbruk. I tillegg bør man sette noe til side i form av sparing for å ha noe å tære på i dårligere tider. Slik kan man sikre en alderdom, kanskje ikke i sus og dus, men at man i det minste unngår en smalanstiltværelse. Å gjøre som Hellas, å finansiere forbruk med gjeldsopptak, er ikke tilrådelig. Jeg vil anbefale alle som ikke allerede har laget en spareplan om å gjøre nettopp det. Hvis du synes dette høres vanskelig ut, finnes det over 400 autoriserte finansielle rådgivere hos våre alliansebanker i Terra. Disse er grundig kurset med sikte på nettopp å hjelpe deg å lage en spareplan som er tilpasset din situasjon.

Et meget enkelt råd som passer for nesten alle, og naturlig vil være et første steg i din spareplan, er å etablere en månedlig spareavtale i fond. I Norge løper det 706 000 spareavtaler med et gjennomsnittlig månedlig sparebeløp på 677 kroner. Våre kunder i Terra har 58 000 slike spareordninger, og disse avtalene har mange fordeler.

Det er et faktum at det å treffe en bunn eller en topp i aksjemarkedet i praksis er svært vanskelig. Det er kun i bakspeilet du kan se om du traff på et gunstig eller dårlig tidspunkt. Med en spareavtale havner du et sted midt i mellom. Derfor blir denne typen sparing risikoreduerende over tid. En annen stor fordel med en spareavtale er at den virker disiplinerende. Det er psykologisk enklere å sette penger i

aksjemarkedet når det er gode tider. Samtidig er det ofte krevende å manne seg opp til å sette inn større beløp i perioder med kursfall. En spareavtale bidrar til at du automatisk fortsetter sparingen gjennom både gode og dårlige tider.

Hvis vi tar utgangspunkt i aksjeindekser fra Morgan Stanley, som har lang historikk, har avkastning i det norske aksjemarkedet i moderne tid (fra 31.12.1969) vært 11,0 % årlig. Verdipapirfondenes forening lager lange, hypotetiske kursserier for aksjefond basert på indeks-seriene fra Morgan Stanley. De antar at et gjennomsnittlig aksjefond ville gitt indeksavkastningen med et fratrekk for kostnader på 1,7 % p.a. Det ville gitt en avkastning i norske aksjefond på 9,2 % på årlig rate. Til sammenligning har bankinnskudd gitt en årlig avkastning på 5,6 % de siste 41,5 årene, mens inflasjonsraten har vært 5,1 % per år over samme periode. Realavkastningen før fratrekk av skatt til staten på bankinnskudd har vært magre 0,4 %, mens aksjefond ville gitt anslagsvis 4,0 % i årlig realavkastning før skatt.

En spareavtale med et månedlig sparebeløp tilsvarende gjennomsnittet på 677 kroner i et norsk aksjefond de siste 41,5 år, ville i dag gitt deg en fondskapital på 3,2 millioner, mot 1,2 millioner for tilsvarende sparing på bankkonto. Begge beregninger er basert på historisk avkastning før skatt, som selvfølgelig ikke er noen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig skatt er imidlertid relativt sikkert. Hensyntatt skatt, bedres dette bildet ytterligere til fordel for aksjefond, da skatten utsettes til realisering i aksjefond, mens den inntreffer årlig på renteinntektene fra bankkonto.

Mitt råd er at du tar ferie med god samvittighet, men legger en spareplan når du er tilbake. Start gjerne med en spareavtale i fondet Terra Spar som er et fond skreddersydd for dette formålet. Hvis du ikke har en spareplan risikerer du på et fremtidig tidspunkt å komme i den kjedelige situasjonen som Hellas er i nå, hvor de må gjøre noen vanskelige valg der alle alternativene er ubehagelige. Alternativet er å la være å velge, som vil medføre at andre gjør de vanskelige valgene for deg på et senere tidspunkt, og som fort vil være enda mer ubehagelig.

God sommer!

Adm. Direktør Terra Forvaltning **Anders Mathisen**



UTFORDRENDE AKSJEMARKED 1. HALVÅR

Vi har lagt bak oss et 1. halvår som ble langt mer negativt enn de fleste aktører, inkludert undertegnede, trodde på ved inngangen til året. Jordskjelv i Japan i mars, og ikke minst uro i Nord-Afrika, førte oljeprisen betydelig opp, og reduserte vekstforventningene i verdensøkonomien vesentlig mer enn det var grunnlag for å tro i januar. Samtidig skapte gjeldssituasjonen i Hellas og andre europeiske land frykt for en ny finanskriser, spesielt for europeiske banker. En viss avklaring rundt dette de siste dagene i juni gjorde situasjonen for verdens børser vesentlig bedre. Samlet sett ga dette en nedgang på ca. 6 % for Oslo Børs (fondsindexen OSEFX), mens globale markeder i gjennomsnitt falt 2,6 % i NOK (MSCI).

Ved siden av den nevnte bedringen i Hellas, har det også kommet signaler om at USA fortsatt er på bedringens vei, mens hjulene igjen har begynt å snurre i Japan. Med mindre frykt for Europa og fortsatt optimisme for godt opprettholdt vekst i nye markeder, gir dette grunnlag for en viss optimisme i et "top-down"-perspektiv.

HERE I GO AGAIN

Veksten i verdensøkonomien har holdt seg oppe gjennom første del av 2011, men det er betydelige forskjeller mellom land og regioner. I Europa er det de nordligste landene som kan vise til høy vekst og fallende arbeidsledighet, mens land som Hellas, Spania og Portugal sliter med å få bukt med sine økonomiske problemer. I de fremvoksende økonomiene har sterk vekst og tiltagende prispress medført tilstrømming i penge- og finanspolitikken. Det første halvåret har også inneholdt renteheving fra Norges Bank, Sveriges Riksbank og Den Europeiske Sentralbank. For de såkalte PIGS-landene har det dessverre gått fra vondt til verre. Til tross for omfattende låne- og stabilitetsprogrammer fra EU og IMF har lånekostnadene for Hellas, Portugal og Irland fortsatt å stige, noe som igjen har fremtvinget kraftige kutt i disse landenes statsbudsjetter. Frykten for at denne negative spiralen kan resultere i en restrukturering av allerede utestående statsgjeld har på nytt skapt uro og usikkerhet i finansmarkedene. En videre eskalering av statsgjeldskrisen kan bidra til at den forventede oppgangen i styringsrentene internasjonalt blir skjøvet noe ut i tid. Vi observerer blant annet at renteforventningene har falt både i Storbritannia og euroområdet gjennom juni.

Etter tolv år som sentralbanksjef overlot Svein Gjedrem ledelsen av Norges Bank til Øystein Olsen ved inngangen til 2011. Gjedrem har gjennom sine to åremålsperioder vært med på å endre sentralbankens mandat fra et valutamål, via et rent inflasjonsmål, til dagens fleksible inflasjonsmål. Øystein Olsen har i sin periode fortsatt denne utviklingen ved å marginalt nedjustere inflasjonens betydning for rentesettingen. Sentralbanken har også det siste året vektlagt kronekursen, og dermed konkurransekraften til eksportnæringen, mer enn vi så ved utgangen av den forrige lavrenteperioden i 2005.

Veksten i Norge har tiltatt så langt i 2011. Privatforbruket har begynt å vokse igjen, og lavt utbud av nye boliger, kombinert med høy etterspørsel, har dratt boligprisene videre opp mot historisk toppnotering. Når også arbeidsledigheten synker, samtidig som befolkningsveksten i Norge er høy, ligger det meste til rette for at styringsrenten bør bringes opp mot et "normalt" leie. Styringsrenten er så langt hevet med til sammen 1 % siden rentebunnen i oktober 2009, og sentralbanken har i sin kommunikasjon lagt inn en videre økning av foliorenten til 2,75 % ved utgangen av 2011, 4 % i 2012 og 5 % i 2013. Terra Forvaltning deler sentralbankens syn på at styringsrenten bør heves gjennom det kommende året, men vi tror at en fortsatt heving

Selskaper vi har møtt i det siste, har gjennomgående gitt signaler om robust etterspørsel til gode priser, og at effektivisering gir rom for opprettholdte eller bedrede marginer. Selskapenes største bekymring har gjennomgående vært høye råvarepriser, hvor metaller, olje, og ikke minst matvarepriser har vært fokuset. Selskapene klarer foreløpig i stor grad å overføre dette på kundene, så bekymringen i markedet har i større grad knyttet seg til inflasjon i de nye markedene, som følge av råvarepriser, og til en viss grad mangel på kvalifisert arbeidskraft i disse landene.

Konsensus blant analytikere forventer fortsatt sterkt stigende inntjening for de fleste markeder, både for inneværende og kommende år, noe som også er konsistent med signalene fra selskapene. Aksjemarkedene derimot, har etter vår vurdering, priset inn et langt mer negativt scenario for tiden. Det meste tyder på at analytikerne ligger noe høyt for inneværende år, mens prisingen basert på kommende år i stor grad må baseres på at markedene er langt mer negative til verdensøkonomien, og i særdeleshet vekstutsiktene. Dagens verdivurderinger i markedene ligger nemlig veldig lavt i et historisk perspektiv, spesielt om man tar hensyn til de svært lave rentene man ser både i Norge og de fleste øvrige OECD-landene.

Konklusjonen er at noe må endres i dette bildet i løpet av 2. halvår. I Terra Forvaltning tror vi at markedene er for negative til vekstutsiktene, men ikke minst at selskapene jevnt over vil opprettholde, og sågar bedre, både topplinje og bunnlinje fremover. I et slikt scenario er Oslo Børs og enkelte nordiske/europeiske markeder rett og slett billige, med pris/inntjening (P/E) under 10, og en fornuftig prising basert på pris/bokførte verdier (P/B) rundt 1,5. Samtidig mener vi det amerikanske markedet også er attraktivt priset, gitt en fortsatt opphenting i makroforholdene som vi tror på her.

Ved inngangen til året forventet vi en oppgang på verdens børser i år på mellom 10 og 15 %. Til tross for at vi ligger "etter skjema" ved halvårsskiftet, er dette fortsatt vår beste prognose for børsutviklingen i Norge og øvrige utviklede markeder i år.

Investeringsdirektør Aksjer **Bjørn Wicklund**



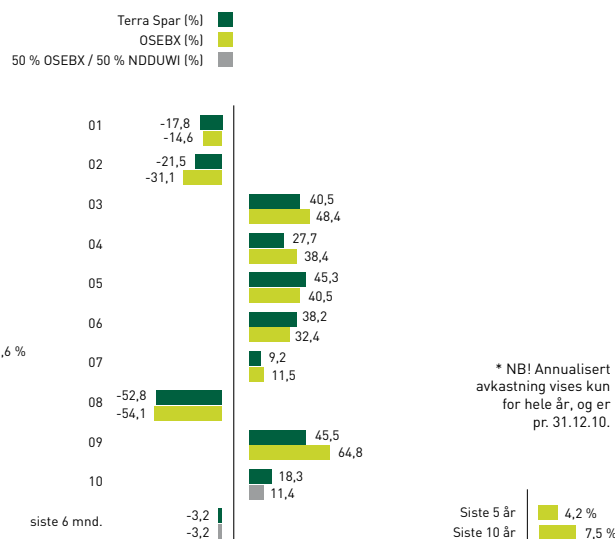
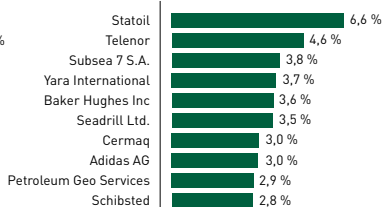
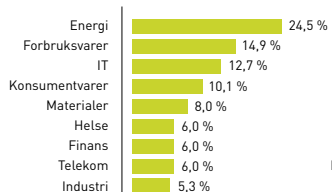
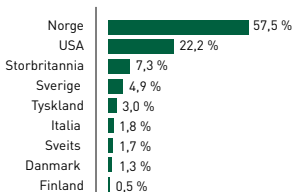
etter dette avhenger av at man ser en bredere og mer bærekraftig vekst i euroområdet enn vi ser i dag. Uteblir denne veksten i EU, vil det bli vanskelig for sentralbanksjefen å gjennomføre særnorske rentehevinger i 2013. Så selv om boligprisene, kredittveksten og husholdningenes etterspørsel etter varer og tjenester fortsetter å vise sterk vekst i Norge, må Norges Bank kontinuerlig avveie faren for overoppheting av enkelte områder innenfor den norske økonomien mot risikoen for å styrke kronen så mye at eksportindustrien mister sin konkurranseevne. Da Norges Bank utøvde denne vanskelige balansegangen sist i 2002, mistet nasjonen ca. 50 000 arbeidsplasser i den konkurranseutsatte industrien.

Sentralbanksjef Øystein Olsen står således foran en meget spennende periode. Norges Bank har bestemt seg for å starte hevingen av rentene igjen, men hvor stor rentedifferanse mot våre handelspartnere den norske økonomien tåler er fremdeles uvisst. Sentralbankens strategi kan således kanskje best oppsummeres med innledningen til Whitesnakes store hit fra 1987:

*I don't know where I'm going,
but I sure know where I've been,
hanging on the promises in songs of yesterday.
An' I've made up my mind, I ain't wasting no more time,
but here I go again, here I go again.*

Investeringsdirektør Renter **Stig Erik Brekke**

FONDSFAKTA PR.	30.06.11	30.06.10
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	824	671
Kurs pr. andel	2 879,07	2 424,88
Kjøpskurs pr. andel	2 879,07	2 424,88
Salgskurs pr. andel	2 879,07	2 424,88
Antall andeler	2 86 199	276 763
Minste tegningsbeløp (NOK)	300	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	2,00 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets etableringsdato	16-02-99	
Fondets referanseindeks	50 % Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX) 50 % MSCI Daily TR Net World NOK (NDDUWI)	



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

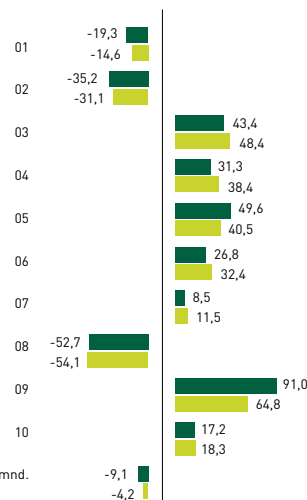
AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING*

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
MATERIALER									
Fresnillo PLC	100 000,00	12 624 114	121,52	GBP	12 152 395	-471 718	1,47 %	0,01 %	London Stock Exc
Newmont Mining Corp	22 000,00	7 625 721	291,11	USD	6 404 511	-1 221 209	0,78 %	0,00 %	NYSE
Xstrata PLC	145 000,00	13 189 042	118,75	GBP	17 218 783	4 029 740	2,09 %	0,00 %	London Stock Exc
Yara International	99 000,00	13 329 590	303,70	NOK	30 066 300	16 736 709	3,65 %	0,03 %	Oslo Børs
SUM		46 768 468			65 841 991	19 073 522	7,99 %		
INDUSTRI									
Kone Oyj - B aksje	11 000,00	3 653 802	339,20	EUR	3 731 154	77 352	0,45 %	0,00 %	Helsinki Børs
Kongsberg Gruppen	142 000,00	15 015 218	153,00	NOK	21 726 000	6 710 781	2,64 %	0,12 %	Oslo Børs
SKF AB - B	117 000,00	18 986 353	156,17	SEK	18 272 147	-714 206	2,22 %	0,03 %	Stockholm Børs
SUM		37 655 374			43 729 302	6 073 928	5,31 %		
ENERGI									
Statoil ASA	399 800,00	57 869 321	136,60	NOK	54 612 680	-3 256 641	6,63 %	0,01 %	Oslo Børs
Baker Hughes Inc	75 000,00	20 857 057	391,39	USD	29 354 148	8 497 090	3,56 %	0,02 %	NYSE
Deep Sea Supply	1 100 000,00	18 635 965	11,55	NOK	12 705 000	-5 930 965	1,54 %	0,87 %	Oslo Børs
Petroleum Geo Services	307 200,00	9 899 870	77,10	NOK	23 685 120	13 785 249	2,87 %	0,14 %	Oslo Børs
Schlumberger Ltd.	46 500,00	17 004 314	465,88	USD	21 663 409	4 659 094	2,63 %	0,00 %	NYSE
Seadrill Ltd.	152 700,00	14 538 193	189,90	NOK	28 997 730	14 459 536	3,52 %	0,03 %	Oslo Børs
Subsea 7 S.A.	225 000,00	11 423 213	138,00	NOK	31 050 000	19 626 786	3,77 %	0,07 %	Oslo Børs
SUM		150 227 936			202 068 088	51 840 152	24,52 %		
FORBRUKSVARER									
Pirelli & C. SpA	250 000,00	13 100 310	58,32	EUR	14 580 022	1 479 712	1,77 %	0,00 %	Italiensk Børs
Adidas AG	58 000,00	21 369 859	427,34	EUR	24 785 803	3 415 944	3,01 %	0,00 %	Den Tyske Børsen
Swatch Group AG	5 100,00	13 583 294	2 715,46	CHF	13 848 826	265 531	1,68 %	0,02 %	Zurich
Royal Caribbean Cruises	68 000,00	14 362 869	202,40	NOK	13 763 200	-599 669	1,67 %	0,03 %	Oslo Børs
YUM! Brands Inc	35 000,00	6 965 529	297,86	USD	10 424 983	3 459 453	1,27 %	0,00 %	NYSE
Schibsted	135 000,00	17 686 809	172,20	NOK	23 247 000	5 560 190	2,82 %	0,13 %	Oslo Børs
Home Depot Inc	112 000,00	20 611 179	195,26	USD	21 869 433	1 258 254	2,65 %	0,01 %	NYSE
SUM		107 679 852			122 519 270	14 839 418	14,87 %		
KONSUMENTVARER									
Tesco PLC	560 000,00	22 630 138	34,84	GBP	19 510 749	-3 119 388	2,37 %	0,0 %	London Stock Exc
Cermaq	290 000,00	16 776 980	86,25	NOK	25 012 500	8 235 519	3,04 %	0,3 %	Oslo Børs
Marine Harvest ASA	4 250 000,00	21 922 388	4,33	NOK	18 385 500	-3 536 888	2,23 %	0,1 %	Oslo Børs
Orkla A	398 000,00	35 369 632	51,30	NOK	20 417 400	-14 952 232	2,48 %	0,0 %	Oslo Børs
SUM		96 699 140			83 326 149	-13 372 991	10,12 %		
HELSE									
GN Store Nord AS	200 000,00	6 813 188	51,98	DKK	10 395 238	3 582 049	1,26 %	0,10 %	København Børs
Algeta ASA	62 222,00	5 779 805	193,50	NOK	12 039 957	6 260 151	1,46 %	0,16 %	Oslo Børs
Pfizer Inc	200 000,00	21 730 606	111,12	USD	22 223 280	492 673	2,70 %	0,00 %	NYSE
Pronova Biopharma AS	480 000,00	4 458 678	9,80	NOK	4 704 000	245 322	0,57 %	0,16 %	Oslo Børs
SUM		38 782 279			49 362 475	10 580 197	5,99 %		
FINANS									
DnB NOR ASA	278 534,00	17 921 543	75,20	NOK	20 945 756	3 024 213	2,54 %	0,02 %	Oslo Børs
Nordea Bank AB [publ]	250 000,00	15 200 458	58,03	SEK	14 507 800	-692 658	1,76 %	0,01 %	Stockholm Børs
Storebrand	299 000,00	12 512 634	45,96	NOK	13 742 040	1 229 405	1,67 %	0,07 %	Oslo Børs
SUM		45 634 636			49 195 597	3 560 961	5,97 %		
IT									
Apple Computer Inc	8 300,00	5 393 600	1 810,60	USD	15 028 013	9 634 412	1,82 %	0,00 %	NASDAQ
Atea ASA	320 000,00	9 844 940	56,75	NOK	18 160 000	8 315 059	2,20 %	0,32 %	Oslo Børs
Microsoft Corp.	102 000,00	12 871 951	140,19	USD	14 299 386	1 427 434	1,74 %	0,00 %	NASDAQ
General Cable Corp	48 000,00	10 125 795	229,73	USD	11 027 062	901 266	1,34 %	0,00 %	NYSE
IBM Corp.	15 000,00	11 104 370	924,69	USD	13 870 401	2 766 030	1,68 %	0,00 %	NYSE
LM Ericsson B	100 000,00	8 098 212	77,83	SEK	7 783 008	-315 204	0,94 %	0,00 %	Stockholm Børs
Nordic Semiconductor	393 000,00	8 576 722	20,50	NOK	8 056 500	-520 222	0,98 %	0,23 %	Oslo Børs
Google INC	6 000,00	18 872 669	2 731,41	USD	16 388 482	-2 484 187	1,99 %	0,00 %	NYSE
SUM		84 888 262			104 612 852	19 724 590	12,69 %		
TELEKOM									
Telenor	430 000,00	28 220 546	88,35	NOK	37 990 500	9 769 953	4,61 %	0,03 %	Oslo Børs
Vodafone Group PLC	775 000,00	12 771 684	14,34	GBP	11 110 947	-1 660 736	1,35 %	0,00 %	London Stock Exc
SUM		40 992 230			49 101 447	8 109 217	5,96 %		
SUM VERDIPAPIRER		649 328 178			769 757 173	120 428 995	93,42 %		
BANKINNSKUDD					57 363 471		6,96 %		
ANDRE TILGANGER					-3 135 645		-0,38 %		
SUM FORVALTNINGSKAPITAL		649 328 178			823 984 998	120 428 995	100,00 %		

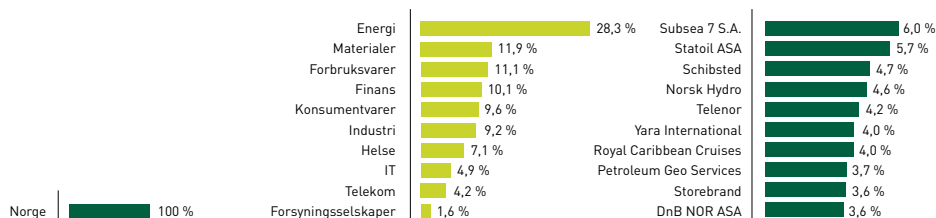
FONDSFAKTA PR.	30.06.11	30.06.10
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	449	403
Kurs pr. andel	229,92	190,16
Kjøpskurs pr. andel	236,82	195,86
Salgskurs pr. andel	228,77	189,21
Antall andeler	1 953 513	2 117 974
Minste tegningsbeløp (NOK)	300	
Tegningsprovisjon	3,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	2,00 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets etableringsdato	03-04-98	
Fondets referanseindeks	Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX)	

Terra Norge (%)
OSEBX (%)



* NB! Annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.10.

Siste 5 år: 7,8 %
Siste 10 år: 7,9 %



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING*

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
MATERIALER									
Avocet Mining PLC	379 094	4 963 997	19,00	NOK	7 202 786	2 238 789	1,60 %	0,2 %	Oslo Børs
Byggma	37 300	1 236 613	39,00	NOK	1 454 700	218 087	0,32 %	0,4 %	Oslo Børs
Kebony ASA A-aksjer	1 673 000	1 673 346	0,10	NOK	167 300	-1 506 046	0,04 %	0,0 %	Unotert
Norsk Hydro	501 811	20 484 511	41,31	NOK	20 729 812	245 302	4,62 %	0,0 %	Oslo Børs
Northland Resources Inc	365 100	4 151 084	15,30	NOK	5 586 030	1 434 946	1,24 %	0,2 %	Oslo Børs
Yara International	59 550	17 026 375	303,70	NOK	18 085 335	1 058 960	4,03 %	0,0 %	Oslo Børs
SUM		49 535 926			53 225 963	3 690 038	11,85 %		
UNOTERTE									
Høegh LNG Holdings Ltd.	144 200	5 479 600	38,00	NOK	5 479 600	-	1,22 %	0,32 %	Unotert
ENERGI									
Renewable Energy Corporation	772 164	17 061 690	9,28	NOK	7 161 821	-9 899 869	1,59 %	0,1 %	Oslo Børs
North Energy ASA	114 173	2 829 748	20,20	NOK	2 306 295	-523 453	0,51 %	0,5 %	Oslo Axess
Norwegian Energy Corp.	449 432	5 183 321	6,90	NOK	3 101 081	-2 082 240	0,69 %	0,2 %	Oslo Børs
Statoil ASA	185 850	25 296 258	136,60	NOK	25 387 110	90 852	5,65 %	0,0 %	Oslo Børs
Aker Drilling ASA	351 400	6 408 314	16,80	NOK	5 903 520	-504 794	1,31 %	0,1 %	Oslo Børs
Bergesen Worldwide Offshore Ltd.	486 300	7 037 849	12,30	NOK	5 981 490	-1 056 359	1,33 %	0,1 %	Oslo Børs
District Offshore	159 429	5 245 284	48,10	NOK	7 668 535	2 423 251	1,71 %	0,2 %	Oslo Børs
Petroleum Geo Services	215 213	15 547 688	77,10	NOK	16 592 922	1 045 235	3,69 %	0,1 %	Oslo Børs
Polarcus Ltd	1 115 912	5 412 962	5,30	NOK	5 914 334	501 372	1,32 %	0,3 %	Oslo Børs
Seadrill Ltd.	38 450	5 870 064	189,90	NOK	7 301 655	1 431 591	1,63 %	0,0 %	Oslo Børs
Sevan Drilling ASA	921 000	6 149 026	4,66	NOK	4 291 860	-1 857 166	0,96 %	0,3 %	Oslo Børs
Standard Drilling Ltd.	1 350 100	9 234 885	6,30	NOK	8 505 630	-729 255	1,89 %	0,5 %	Oslo Børs
Subsea 7 S.A.	196 446	20 529 594	138,00	NOK	27 109 548	6 579 954	6,04 %	0,1 %	Oslo Børs
SUM		131 806 682			127 225 800	-4 580 882	28,32 %		
INDUSTRI									
Block Watne Gruppen ASA	457 450	5 040 150	21,10	NOK	9 652 195	4 612 045	2,15 %	0,5 %	Oslo Børs
Hexagon Composites	984 600	3 717 467	4,45	NOK	4 381 470	664 003	0,98 %	0,7 %	Oslo Børs
Kongsberg Automotive AS	1 137 725	4 836 759	4,34	NOK	4 937 727	100 967	1,10 %	0,3 %	Oslo Børs
NEAS	124 500	1 933 237	15,00	NOK	1 867 500	-65 737	0,42 %	1,5 %	Oslo Børs
Norwegian Air Shuttle ASA	138 062	13 022 482	99,50	NOK	13 737 169	714 687	3,06 %	0,4 %	Oslo Børs
Norwegian Car Carriers ASA	1 232 900	4 366 615	3,00	NOK	3 698 700	-667 915	0,82 %	0,9 %	Oslo Børs
Sølvtrans Holding ASA	171 025	4 071 449	15,00	NOK	2 565 375	-1 506 074	0,57 %	1,0 %	Oslo Børs
The Containership Company AS	192 000	2 208 000	3,00	NOK	576 000	-1 632 000	0,13 %	1,4 %	Oslo Børs Unote
SUM		39 196 158			41 416 136	2 219 977	9,23 %		
FORBRUKSVARER									
Hurtigruten Group ASA	726 822	3 174 707	4,91	NOK	3 568 696	393 989	0,79 %	0,2 %	Oslo Børs
Royal Caribbean Cruises	88 493	11 270 333	202,40	NOK	17 910 983	6 640 650	3,99 %	0,0 %	Oslo Børs
Schibsted	123 605	9 855 815	172,20	NOK	21 284 781	11 428 966	4,74 %	0,1 %	Oslo Børs
Statoil Fuel & Retail ASA	135 495	6 219 395	52,10	NOK	7 059 290	839 894	1,57 %	0,1 %	Oslo Børs
SUM		30 520 250			49 823 750	19 303 499	11,09 %		
KONSUMENTVARER									
Austevoll Seafood ASA	241 794	8 185 479	31,10	NOK	7 519 793	-665 686	1,67 %	0,1 %	Oslo Børs
Lerøy Seafood Group	68 857	8 288 575	127,00	NOK	8 744 839	456 264	1,95 %	0,1 %	Oslo Børs
Marine Harvest ASA	2 121 180	11 351 212	4,33	NOK	9 176 225	-2 174 987	2,04 %	0,1 %	Oslo Børs
Morpol ASA	152 216	2 978 077	21,00	NOK	3 196 536	218 460	0,71 %	0,1 %	Oslo Børs
Orkla A	282 700	14 485 546	51,30	NOK	14 502 510	16 964	3,23 %	0,0 %	Oslo Børs
SUM		45 288 889			43 139 903	-2 148 986	9,60 %		

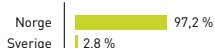
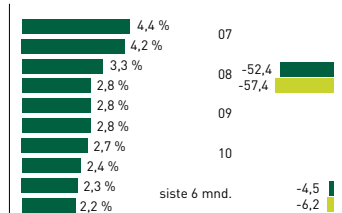
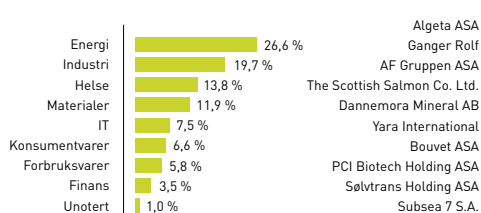
VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
HELSE									
Algeta ASA	75 458	5 763 672	193,50	NOK	14 601 123	8 837 451	3,25 %	0,2 %	Oslo Børs
Clavis Pharma	127 350	5 513 505	43,60	NOK	5 552 460	38 955	1,24 %	0,4 %	Oslo Børs
PhotoCure	83 065	2 268 636	44,00	NOK	3 654 860	1 386 224	0,81 %	0,4 %	Oslo Børs
ProBio ASA	37 800	1 512 756	27,50	NOK	1 039 500	-473 256	0,23 %	0,6 %	Unotert
Pronova Biopharma AS	698 950	9 189 715	9,80	NOK	6 849 710	-2 340 005	1,53 %	0,2 %	Oslo Børs
SUM		24 248 285			31 697 653	7 449 368	7,06 %		
FINANS									
DnB NOR ASA	211 872	15 181 995	75,20	NOK	15 932 774	750 779	3,55 %	0,0 %	Oslo Børs
Imarex NOS	39 400	2 795 036	57,50	NOK	2 265 500	-529 536	0,50 %	0,3 %	Oslo Børs
Storebrand	355 796	12 471 783	45,96	NOK	16 352 384	3 880 602	3,64 %	0,1 %	Oslo Børs
Fornebu Utvikling ASA	1 127 358	1 336 702	2,05	NOK	2 311 084	974 382	0,51 %	0,1 %	Oslo Børs
Norwegian Property ASA	746 239	5 273 796	11,30	NOK	8 432 501	3 158 705	1,88 %	0,2 %	Oslo Børs
SUM		37 059 312			45 294 243	8 234 931	10,08 %		
IT									
Bouvet ASA	88 400	3 082 746	66,50	NOK	5 878 600	2 795 854	1,31 %	0,9 %	Oslo Børs
Fara	510 400	2 584 864	1,96	NOK	1 000 384	-1 584 480	0,22 %	1,6 %	Oslo Børs
Nordic Semiconductor	379 006	7 635 693	20,50	NOK	7 769 623	133 930	1,73 %	0,2 %	Oslo Børs
Q-Free	455 941	6 144 913	16,50	NOK	7 523 027	1 378 114	1,67 %	0,8 %	Oslo Børs
SUM		19 448 217			22 171 634	2 723 417	4,93 %		
TELEKOM									
Telenor	214 592	14 616 694	88,35	NOK	18 959 203	4 342 509	4,22 %	0,0 %	Oslo Børs
FORSYNINGSELSKAPER									
Hafslund A	43 165	2 584 521	63,50	NOK	2 740 978	156 456	0,61 %	0,0 %	Oslo Børs
Hafslund B	72 000	5 227 942	62,50	NOK	4 500 000	-727 942	1,00 %	0,1 %	Oslo Børs
SUM		7 812 463			7 240 978	-571 486	1,61 %		
SUM VERDIPAPIRER		405 012 475			445 674 862	40 662 387	99,21 %		
BANKINNSKUDD					5 566 207		1,24 %		
ANDRE TILGANGER					-2 090 494		-0,47 %		
SUM FORVALTNINGSKAPITAL		405 012 475			449 150 575	40 662 387	100,00 %		

FONDSFAKTA PR.	30.06.11	30.06.10
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	64	41
Kurs pr. andel	242,36	191,65
Kjøpskurs pr. andel	249,63	197,40
Salgskurs pr. andel	241,15	190,69
Antall andeler	264 719	212 887
Minste tegningsbeløp (NOK)	1 000	
Tegningsprovisjon	3,00 %	
Innløsningsprovisjon	1,00 %	
Forvaltningsprovisjon	2,00 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	1 000	
Fondets etableringsdato	06-03-98	
Fondets referanseindeks	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)	

Terra SMB (%) ■
OSEFX (%) ■



* NB! Annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.10.



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

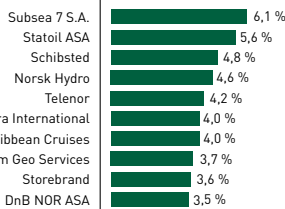
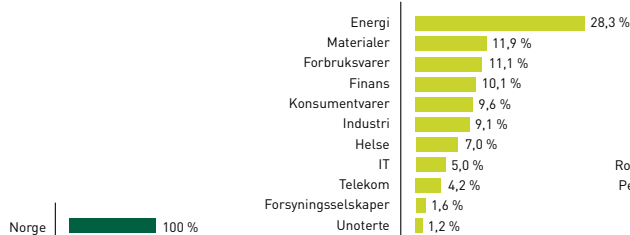
AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING*

VERDIPAPIRPORTEFØLGE 30.06.11

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
MATERIELER									
Avocet Mining PLC	49 000	1 057 946	19,00	NOK	931 000	-126 946	1,45 %	0,02 %	Oslo Børs
Byggma	21 000	684 979	39,00	NOK	819 000	134 021	1,28 %	0,22 %	Oslo Børs
Dannemora Mineral AB	31 550	1 624 650	56,75	SEK	1 790 497	165 847	2,79 %	0,00 %	Stockholm Børs
Norsk Hydro	33 000	1 276 081	41,31	NOK	1 363 230	87 149	2,12 %	0,00 %	Oslo Børs
Norske Skogindustrier	39 200	397 510	8,95	NOK	350 840	-46 670	0,55 %	0,02 %	Oslo Børs
Northland Resources Inc	39 000	568 275	15,30	NOK	596 700	28 425	0,93 %	0,02 %	Oslo Børs
Yara International	5 800	1 823 785	303,70	NOK	1 761 460	-62 325	2,75 %	0,00 %	Oslo Børs
SUM		7 433 226			7 612 727	179 501	11,87 %		
UNOTERT									
Høegh LNG Holdings Ltd.	16 800	638 400	38,00	NOK	638 400	-	1,00 %	0,04 %	Unotert
ENERGI									
Interoil Exploration & Production A	20 000	250 000	8,14	NOK	162 800	-87 200	0,25 %	0,04 %	Oslo Børs
North Energy ASA	60 650	1 483 092	20,20	NOK	1 225 130	-257 962	1,91 %	0,24 %	Oslo Børs
Norwegian Energy Corp.	44 000	647 681	6,90	NOK	303 600	-344 081	0,47 %	0,02 %	Oslo Børs
Archer Ltd.	26 300	604 900	32,54	NOK	855 802	250 902	1,33 %	0,01 %	Oslo Børs
Asia Offshore Drilling Ltd.	16 000	469 600	29,00	NOK	464 000	-5 600	0,72 %	0,08 %	Oslo Børs Unotert
Berqesen Worldwide Offshore Ltd.	42 000	436 800	12,30	NOK	516 600	79 800	0,81 %	0,01 %	Oslo Børs
Deep Sea Supply	88 613	847 563	11,55	NOK	1 023 480	175 918	1,60 %	0,07 %	Oslo Børs
Dockwise Ltd.	7 400	1 148 916	148,00	NOK	1 095 200	-53 716	1,71 %	0,03 %	Oslo Børs
Ganger Rolf	20 490	2 972 958	132,00	NOK	2 704 680	-268 278	4,22 %	0,06 %	Oslo Børs
Marine Accurate Well ASA	740 000	370 037	0,85	NOK	629 000	258 963	0,98 %	0,06 %	Oslo Børs Unotert
North Atlantic Drilling Ltd.	98 000	921 776	9,00	NOK	882 000	-39 776	1,37 %	0,01 %	Oslo Børs Unotert
Petroleum Geo Services	14 625	1 137 295	77,10	NOK	1 127 588	-9 707	1,76 %	0,01 %	Oslo Børs
Polarcus Ltd.	73 100	376 465	5,30	NOK	387 430	10 965	0,60 %	0,02 %	Oslo Børs
Rocksources ASA	165 000	495 000	3,15	NOK	519 750	24 750	0,81 %	0,05 %	Oslo Børs
Seabird Exploration Ltd.	423 000	1 434 139	1,69	NOK	714 870	-719 269	1,11 %	0,24 %	Oslo Børs
Sevan Drilling ASA	70 000	560 000	4,66	NOK	326 200	-233 800	0,51 %	0,02 %	Oslo Børs
Spectrum ASA	50 000	676 013	12,00	NOK	600 000	-76 013	0,94 %	0,19 %	Oslo Børs
Standard Drilling Ltd.	137 000	919 667	6,30	NOK	863 100	-56 567	1,35 %	0,05 %	Oslo Børs
Subsea 7 S.A.	10 000	1 300 949	138,00	NOK	1 380 000	79 052	2,15 %	0,00 %	Oslo Børs
TGS Neotec Geophysical Co.	8 420	1 044 367	151,30	NOK	1 273 946	229 579	1,99 %	0,01 %	Oslo Børs
SUM		18 097 218			17 055 176	-1 042 042	26,59 %		
INDUSTRI									
AF Gruppen ASA	41 700	1 651 595	51,00	NOK	2 126 700	475 105	3,31 %	0,05 %	Oslo Børs
Blokk Watne Gruppen ASA	31 961	540 136	21,10	NOK	474 377	-65 759	1,05 %	0,03 %	Oslo Børs
Hexagon Composites	120 695	603 542	4,45	NOK	537 093	-66 449	0,84 %	0,09 %	Oslo Børs
Infratek ASA	41 027	940 943	22,40	NOK	919 005	-21 939	1,43 %	0,06 %	Oslo Børs
Kongsberg Automotive AS	255 000	1 125 578	4,34	NOK	1 106 700	-18 878	1,72 %	0,06 %	Oslo Børs
Veidekke	16 904	706 496	49,10	NOK	829 986	123 490	1,29 %	0,01 %	Oslo Børs
Eitzen Chemical ASA	489 000	391 200	0,49	NOK	239 610	-151 590	0,37 %	0,06 %	Oslo Børs
Golden Ocean Group	74 000	511 366	5,50	NOK	407 000	-104 366	0,63 %	0,02 %	Oslo Børs
Norwegian Air Shuttle ASA	7 240	676 265	99,50	NOK	720 380	44 115	1,12 %	0,02 %	Oslo Børs
Norwegian Car Carriers ASA	125 000	437 500	3,00	NOK	375 000	-62 500	0,58 %	0,09 %	Oslo Børs
Odffjell A	19 701	868 144	43,00	NOK	847 143	-21 001	1,32 %	0,03 %	Oslo Børs
Stolt-Nielsen Ltd.	8 500	825 737	123,00	NOK	1 045 500	219 763	1,63 %	0,01 %	Oslo Børs
Solvtrans Holding ASA	98 500	2 227 751	15,00	NOK	1 477 500	-750 251	2,30 %	0,05 %	Oslo Børs
Wih. Wilhelmsen Holding ASA - A	8 765	1 249 524	153,00	NOK	1 341 045	91 521	2,09 %	0,03 %	Oslo Børs
SUM		12 755 777			12 647 039	-108 738	19,68 %		
FORBRUKSVARER									
Ekornes	4 800	615 322	122,00	NOK	585 600	-29 722	0,91 %	0,01 %	Oslo Børs
Hurtigruten Group ASA	153 000	673 124	4,91	NOK	751 230	78 106	1,17 %	0,04 %	Oslo Børs
Royal Caribbean Cruises	6 747	1 356 057	202,40	NOK	1 365 593	9 536	2,13 %	0,00 %	Oslo Børs
Polaris Media ASA	3 768	102 266	26,20	NOK	98 722	-3 544	0,15 %	0,01 %	Oslo Børs
Statoil Fuel & Retail ASA	18 274	800 293	52,10	NOK	952 075	151 782	1,48 %	0,01 %	Oslo Børs
SUM		3 547 062			3 753 220	206 158	5,84 %		
KONSUMENTVARER									
Grieg Seafood ASA	91 780	1 364 086	12,50	NOK	1 147 250	-216 836	1,79 %	0,08 %	Oslo Børs
Lerøy Seafood Group	5 000	946 418	127,00	NOK	635 000	-311 418	0,99 %	0,01 %	Oslo Børs
Morpol ASA	30 522	671 484	21,00	NOK	640 962	-30 522	1,00 %	0,02 %	Oslo Børs
The Scottish Salmon Co. Ltd.	492 830	2 074 587	3,65	NOK	1 798 830	-277 758	2,80 %	0,30 %	Oslo Børs
SUM		5 058 575			4 222 042	-836 533	6,58 %		
HELSE									
CellCura ASA	100 000	500 000	2,12	NOK	212 000	-288 000	0,33 %	0,37 %	Oslo Børs
Algeta ASA	14 732	507 944	193,50	NOK	2 850 642	2 342 698	4,44 %	0,04 %	Oslo Børs
Aqua Bio Technology ASA	28 350	357 210	13,55	NOK	384 143	26 933	0,60 %	0,03 %	Oslo Børs
Biotec Pharmacon	100 077	643 232	8,29	NOK	829 638	186 406	1,29 %	0,35 %	Oslo Børs
Clavis Pharma	21 584	792 855	43,60	NOK	941 062	148 207	1,47 %	0,07 %	Oslo Børs
Nordia ASA	344 270	344 270	1,15	NOK	395 911	51 641	0,62 %	0,50 %	Oslo Børs
PCI Biotech Holding ASA	32 242	1 378 324	48,30	NOK	1 557 289	178 964	2,43 %	0,42 %	Oslo Børs
PhotoCure	28 958	1 343 006	44,00	NOK	1 274 152	-68 854	1,99 %	0,14 %	Oslo Børs
ProBio ASA	15 000	750 000	27,50	NOK	412 500	-337 500	0,64 %	0,25 %	Unotert
SUM		6 616 861			8 857 336	2 240 475	13,81 %		
FINANS									
Faktor Eiendom ASA	1 250 000	1 450 825	0,15	NOK	187 500	-1 263 325	0,29 %	0,17 %	Oslo Børs
Northern Logistics Pro	43 764	580 017	28,00	NOK	1 225 392	645 375	1,91 %	0,13 %	Oslo Børs
Norwegian Property ASA	73 000	735 708	11,30	NOK	824 900	89 192	1,29 %	0,01 %	Oslo Børs
SUM		2 766 551			2 237 792	-528 759	3,49 %		
IT									
Atea ASA	14 000	665 353	56,75	NOK	794 500	129 147	1,24 %	0,01 %	Oslo Børs
Bouvet ASA	25 790	1 127 797	66,50	NOK	1 715 035	587 238	2,67 %	0,25 %	Oslo Børs
Fara	103 266	543 601	1,96	NOK	202 401	-341 200	0,32 %	0,33 %	Oslo Børs
Comrod Communication ASA	36 805	423 892	10,40	NOK	382 772	-41 120	0,60 %	0,19 %	Oslo Børs
Nordic Semiconductor	52 263	982 237	20,50	NOK	1 071 392	89 154	1,67 %	0,03 %	Oslo Børs
Q-Free	36 900	563 443	16,50	NOK	608 850	45 407	0,95 %	0,06 %	Oslo Børs
SUM		4 306 323			4 774 949	468 626	7,45 %		
SUM VERDIPAPIRER		61 219 993			61 798 681	578 688	96,31 %		
BANKINNSKUDD					2 282 669		3,56 %		
ANDRE TILGANGER					76 852		0,12 %		
SUM FORVALTNINGSKAPITAL		61 219 9							

FONDSFAKTA PR.	30.06.11	30.06.10
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	714	624
Kurs pr. andel	3 277,31	2 749,33
Kjøpskurs pr. andel	3 375,63	2 831,81
Salgskurs pr. andel	3 270,76	2 721,84
Antall andeler	217 715	226 942
Minste tegningsbeløp (NOK)	300	
Tegningsprovisjon	3,00 %	
Innløsningsprovisjon	1,00 %	
Forvaltningsprovisjon	2,00 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets etableringsdato	08-09-03	
Fondets referanseindeks	Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX)	



WW Norge (%)
OSEBX (%)



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

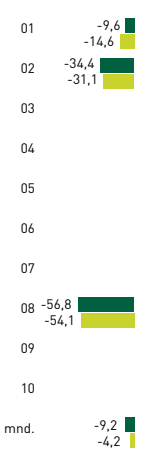
ANNUALISERT AVKASTNING*

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
MATERIALER									
Avocet Mining PLC	620 900	8 066 813	19,00	NOK	11 797 100	3 730 287	1,65 %	0,31 %	Oslo Børs
Byggma	57 800	3 011 472	39,00	NOK	2 254 200	-757 272	0,32 %	0,62 %	Oslo Børs
Norsk Hydro	798 570	31 854 742	41,31	NOK	32 988 927	1 134 185	4,62 %	0,04 %	Oslo Børs
Northland Resources Inc	580 901	7 130 889	15,30	NOK	8 887 785	1 756 896	1,25 %	0,26 %	Oslo Børs
Yara International	94 450	27 235 848	303,70	NOK	28 684 465	1 448 617	4,02 %	0,03 %	Oslo Børs
SUM		77 299 765			84 612 477	7 312 712	11,86 %		
UNOTERTE									
Høegh LNG Holdings Ltd.	229 000	8 702 000	38,00	NOK	8 702 000	0	1,22 %	0,51 %	Unotert
ENERGI									
Renewable Energy Corporation	1 232 744	29 753 658	9,28	NOK	11 433 701	-18 319 957	1,60 %	0,12 %	Oslo Børs
North Energy ASA	178 712	4 344 913	20,20	NOK	3 609 982	-734 931	0,51 %	0,71 %	Oslo Axess
Norwegian Energy Corp.	696 600	7 960 398	6,90	NOK	4 806 540	-3 153 858	0,67 %	0,29 %	Oslo Børs
Statoil ASA	294 732	40 804 963	136,60	NOK	40 260 391	-544 572	5,64 %	0,01 %	Oslo Børs
Aker Drilling ASA	555 368	10 145 936	16,80	NOK	9 330 182	-815 753	1,31 %	0,19 %	Oslo Børs
Bergesen Worldwide Offshore Ltd.	776 403	11 202 913	12,30	NOK	9 549 757	-1 653 156	1,34 %	0,11 %	Oslo Børs
District Offshore	252 559	9 937 114	48,10	NOK	12 148 088	2 210 974	1,70 %	0,28 %	Oslo Børs
Petroleum Geo Services	341 664	25 892 523	77,10	NOK	26 342 294	449 772	3,69 %	0,16 %	Oslo Børs
Polarcus Ltd	1 770 841	8 996 089	5,30	NOK	9 385 457	389 369	1,32 %	0,43 %	Oslo Børs
Seadrill Ltd.	60 800	9 524 146	189,90	NOK	11 545 920	2 021 774	1,62 %	0,01 %	Oslo Børs
Sevan Drilling ASA	1 472 571	9 839 888	4,66	NOK	8 862 181	-2 977 707	0,96 %	0,44 %	Oslo Børs
Standard Drilling Ltd.	2 143 923	14 610 452	6,30	NOK	13 506 715	-1 103 737	1,89 %	0,82 %	Oslo Børs
Subsea 7 S.A.	313 382	34 617 962	138,00	NOK	43 246 716	8 628 754	6,06 %	0,09 %	Oslo Børs
SUM		217 630 953			202 027 925	-15 603 028	28,31 %		
INDUSTRI									
Block Watne Gruppen ASA	724 400	11 882 368	21,10	NOK	15 284 840	3 402 472	2,14 %	0,74 %	Oslo Børs
Hexagon Composites	1 579 113	7 435 900	4,45	NOK	7 027 053	-408 847	0,98 %	1,19 %	Oslo Børs
Kongsberg Automotive AS	1 838 073	8 004 382	4,34	NOK	7 977 237	-27 145	1,12 %	0,46 %	Oslo Børs
NEAS	120 200	2 909 981	15,00	NOK	1 803 000	-1 106 981	0,25 %	1,42 %	Oslo Børs
Norwegian Air Shuttle ASA	224 338	26 596 404	99,50	NOK	22 321 631	-4 274 773	3,13 %	0,65 %	Oslo Børs
Norwegian Car Carriers ASA	1 965 723	6 977 903	3,00	NOK	5 897 169	-1 080 734	0,83 %	1,48 %	Oslo Børs
Solvtrans Holding ASA	266 757	6 286 028	15,00	NOK	4 001 355	-2 284 673	0,56 %	1,48 %	Oslo Børs
The Containership Company AS	275 000	3 162 500	3,00	NOK	825 000	-2 337 500	0,12 %	2,04 %	Oslo Børs Unote
SUM		73 255 465			65 137 285	-8 118 181	9,13 %		
FORBRUKSVARER									
Hurtigruten Group ASA	1 178 295	4 881 806	4,91	NOK	5 785 428	903 623	0,81 %	0,28 %	Oslo Børs
Royal Caribbean Cruises	140 850	21 524 964	202,40	NOK	28 508 040	6 983 076	4,00 %	0,07 %	Oslo Børs
Schibsted	197 279	20 349 206	172,20	NOK	33 971 444	13 622 237	4,76 %	0,19 %	Oslo Børs
Statoil Fuel & Retail ASA	214 746	10 123 887	52,10	NOK	11 188 267	1 064 380	1,57 %	0,07 %	Oslo Børs
SUM		56 879 863			79 453 179	22 573 316	11,14 %		
KONSUMENTVARER									
Austevoll Seafood ASA	382 911	13 204 804	31,10	NOK	11 908 532	-1 296 271	1,67 %	0,19 %	Oslo Børs
Leroy Seafood Group	110 001	14 176 174	127,00	NOK	13 970 127	-206 047	1,96 %	0,20 %	Oslo Børs
Marine Harvest ASA	3 389 730	18 274 600	4,33	NOK	14 663 972	-3 610 628	2,06 %	0,09 %	Oslo Børs
Morpol ASA	239 531	4 686 484	21,00	NOK	5 030 151	343 667	0,70 %	0,14 %	Oslo Børs
Orkla A	449 000	23 035 140	51,30	NOK	23 033 700	-1 440	3,23 %	0,04 %	Oslo Børs
SUM		73 377 200			68 606 482	-4 770 718	9,62 %		
HELSE									
Algeta ASA	120 084	10 155 965	193,50	NOK	23 236 254	13 080 289	3,26 %	0,30 %	Oslo Børs
Clavis Pharma	206 608	9 073 548	43,60	NOK	9 008 109	-65 439	1,26 %	0,68 %	Oslo Børs
PhotoCure	130 221	5 064 584	44,00	NOK	5 729 724	665 140	0,80 %	0,61 %	Oslo Børs
ProBio ASA	40 900	2 233 308	27,50	NOK	1 124 750	-1 108 558	0,16 %	0,68 %	Unotert
Pronova Biopharma AS	1 103 729	14 106 803	9,80	NOK	10 816 544	-3 290 259	1,52 %	0,37 %	Oslo Børs
SUM		40 634 208			49 915 381	9 281 173	7,00 %		
FINANS									
DnB NOR ASA	335 896	24 764 411	75,20	NOK	25 259 379	494 968	3,54 %	0,02 %	Oslo Børs
Imarex NOS	62 200	4 774 217	57,50	NOK	3 576 500	-1 197 717	0,50 %	0,42 %	Oslo Børs
Storebrand	565 089	22 076 245	45,96	NOK	25 971 490	3 895 246	3,64 %	0,13 %	Oslo Børs
Fornebu Utvikling ASA	1 852 660	2 383 206	2,05	NOK	3 797 953	1 414 747	0,53 %	0,22 %	Oslo Børs
Norwegian Property ASA	1 184 916	12 093 397	11,30	NOK	13 389 551	1 296 154	1,88 %	0,24 %	Oslo Børs
SUM		66 091 477			71 994 873	5 903 396	10,09 %		
IT									
Bouvet ASA	147 450	6 300 015	66,50	NOK	9 805 425	3 505 410	1,37 %	1,44 %	Oslo Børs
Fara	744 600	3 713 738	1,96	NOK	1 459 416	-2 254 322	0,20 %	2,36 %	Oslo Børs
Nordic Semiconductor	609 938	12 274 819	20,50	NOK	12 503 729	228 910	1,75 %	0,36 %	Oslo Børs
Q-Free	726 442	12 510 407	16,50	NOK	11 986 293	-524 114	1,68 %	1,21 %	Oslo Børs
SUM		34 798 979			35 754 863	955 884	5,00 %		
TELEKOM									
Telenor	340 115	28 808 592	88,35	NOK	30 049 160	1 240 568	4,21 %	0,02 %	Oslo Børs
SUM		28 808 592			30 049 160	1 240 568	4,21 %		
FORSYNINGSSLESKAPER									
Hafslund A	53 930	3 668 849	63,50	NOK	3 424 555	-244 294	0,48 %	0,05 %	Oslo Børs
Hafslund B	127 622	10 691 082	62,50	NOK	7 976 375	-2 714 707	1,12 %	0,16 %	Oslo Børs
SUM		14 359 931			11 400 930	-2 959 001	1,60 %		
SUM VERDIPAPIRER					707 654 555				
BANKINNSKUDD					6 269 013			0,88 %	
ANDRE TILGANGER					-401 990			-0,06 %	
SUM FORVALTNINGSKAPITAL		691 838 432			713 521 579	15 816 123	100,00 %		

NB AKSJEFOND

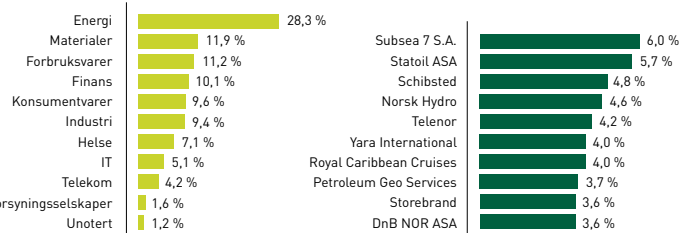
FONDSFAKTA PR.	30.06.11	30.06.10
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	109	99
Kurs pr. andel	286,42	241,29
Kjøpskurs pr. andel	292,15	246,12
Salgskurs pr. andel	285,84	240,09
Antall andeler	379 076	410 937
Minste tegningsbeløp (NOK)	5 000	
Tegningsprovisjon	3,00 %	
Innløsningsprovisjon	1,00 %	
Forvaltningsprovisjon	2,00 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	1 000	
Fondets etableringsdato	01-08-96	
Fondets referanseindeks	Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX)	

NB Aksjefond (%)
OSEBX (%)



* NB! Annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.10.

Siste 5 år 5,8 %
Siste 10 år 7,7 %



Norge 100 %

GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING*

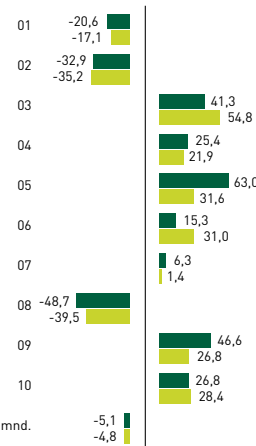
VERDIPAPIRPORTEFØLGE 30.06.11

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
MATERIALER									
Avocet Mining PLC	91 800	1 132 113	19,00	NOK	1 744 200	612 087	1,61 %	0,05 %	Oslo Børs
Byggma	9 200	305 610	39,00	NOK	358 800	53 190	0,33 %	0,10 %	Oslo Børs
Norsk Hydro	121 239	4 771 309	41,31	NOK	5 008 383	237 074	4,61 %	0,01 %	Oslo Børs
Northland Resources Inc	92 200	1 068 542	15,30	NOK	1 410 660	342 118	1,30 %	0,04 %	Oslo Børs
Yara International	14 420	4 115 654	303,70	NOK	4 379 354	263 700	4,03 %	0,01 %	Oslo Børs
SUM		11 393 228			12 901 397	1 508 169	11,88 %		
UNOTERT									
Hægh LNG Holdings Ltd.	34 800	1 322 400	38,00	NOK	1 322 400	-	1,22 %	0,08 %	Unotert
ENERGI									
Renewable Energy Corporation	186 037	5 328 636	9,28	NOK	1 725 493	-3 603 143	1,59 %	0,02 %	Oslo Børs
North Energy ASA	22 950	576 887	20,20	NOK	463 590	-113 297	0,43 %	0,09 %	Oslo Axess
Norwegian Energy Corp.	108 300	1 192 928	6,90	NOK	747 270	-445 658	0,69 %	0,04 %	Oslo Børs
Statoil ASA	45 000	6 176 249	136,60	NOK	6 147 000	-29 249	5,66 %	0,00 %	Oslo Børs
Aker Drilling ASA	84 900	1 557 908	16,80	NOK	1 426 320	-131 588	1,31 %	0,03 %	Oslo Børs
Bergesen Worldwide Offshore Ltd.	118 300	1 710 749	12,30	NOK	1 455 090	-255 659	1,34 %	0,02 %	Oslo Børs
District Offshore	38 600	1 579 211	48,10	NOK	1 856 660	277 449	1,71 %	0,04 %	Oslo Børs
Petroleum Geo Services	51 980	3 642 923	77,10	NOK	4 007 658	364 735	3,69 %	0,02 %	Oslo Børs
Polarcus Ltd	269 905	1 358 243	5,30	NOK	1 430 497	72 254	1,32 %	0,07 %	Oslo Børs
Seadrill Ltd.	9 300	1 416 455	189,90	NOK	1 766 070	349 615	1,63 %	0,00 %	Oslo Børs
Sevan Drilling ASA	223 000	1 490 439	4,66	NOK	1 039 180	-451 259	0,96 %	0,07 %	Oslo Børs
Standard Drilling Ltd.	326 600	2 234 256	6,30	NOK	2 057 580	-176 676	1,90 %	0,12 %	Oslo Børs
Subsea 7 S.A.	47 436	4 999 492	138,00	NOK	6 546 168	1 546 676	6,03 %	0,01 %	Oslo Børs
SUM		33 264 376			30 668 576	-2 595 800	28,26 %		
INDUSTRI									
Block Watne Gruppen ASA	110 802	1 119 797	21,10	NOK	2 337 922	1 218 125	2,15 %	0,11 %	Oslo Børs
Hexagon Composites	239 100	1 043 204	4,45	NOK	1 063 995	20 791	0,98 %	0,18 %	Oslo Børs
Kongsberg Automotive AS	281 000	1 162 452	4,34	NOK	1 219 540	57 088	1,12 %	0,07 %	Oslo Børs
NEAS	31 000	1 019 495	15,00	NOK	465 000	-554 495	0,43 %	0,37 %	Oslo Børs
Norwegian Air Shuttle ASA	34 732	3 403 268	99,50	NOK	3 455 834	52 566	3,18 %	0,10 %	Oslo Børs
Norwegian Car Carriers ASA	310 000	1 098 127	3,00	NOK	930 000	-168 127	0,86 %	0,23 %	Oslo Børs
Sølvtrans Holding ASA	43 133	1 014 386	15,00	NOK	646 995	-367 391	0,60 %	0,24 %	Oslo Børs
The Containership Company AS	44 000	506 000	3,00	NOK	132 000	-374 000	0,12 %	0,33 %	Oslo Børs Unote
SUM		10 366 729			10 251 286	-115 443	9,44 %		
FORBRUKSVARER									
Hurtigruten Group ASA	181 000	796 782	4,91	NOK	888 710	91 928	0,82 %	0,04 %	Oslo Børs
Royal Caribbean Cruises	21 450	2 101 098	202,40	NOK	4 341 480	2 240 382	4,00 %	0,01 %	Oslo Børs
Schibsted	30 116	2 815 578	172,20	NOK	5 185 975	2 370 397	4,78 %	0,03 %	Oslo Børs
Statoil Fuel & Retail ASA	32 862	1 498 760	52,10	NOK	1 712 110	213 350	1,58 %	0,01 %	Oslo Børs
SUM		7 212 218			12 128 275	4 916 057	11,18 %		
KONSUMENTVARER									
Austevoll Seafood ASA	58 400	1 600 876	31,10	NOK	1 816 240	215 364	1,67 %	0,03 %	Oslo Børs
Lerøy Seafood Group	16 630	1 893 171	127,00	NOK	2 112 010	218 839	1,95 %	0,03 %	Oslo Børs
Marine Harvest ASA	512 447	2 746 470	4,33	NOK	2 216 846	-529 624	2,04 %	0,01 %	Oslo Børs
Morpol ASA	36 398	711 799	21,00	NOK	764 358	52 559	0,70 %	0,02 %	Oslo Børs
Orkla A	68 300	3 931 137	51,30	NOK	3 503 790	-427 347	3,23 %	0,01 %	Oslo Børs
SUM		10 883 452			10 413 244	-470 209	9,59 %		

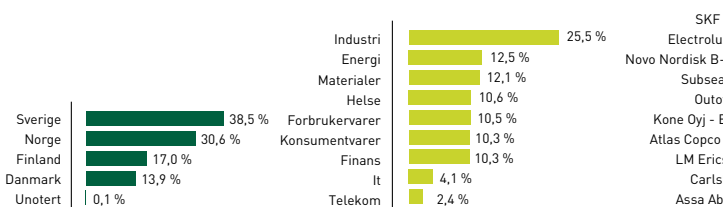
VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
HELSE									
ALGETA ASA	17 974	1 409 347	193,50	NOK	3 477 969	2 068 622	3,20 %	0,05 %	OSLO BØRS
CLAVIS PHARMA	31 268	1 333 333	43,60	NOK	1 363 285	29 952	1,26 %	0,10 %	OSLO BØRS
PHOTOCURE	21 200	923 314	44,00	NOK	932 800	9 486	0,86 %	0,10 %	OSLO BØRS
PROBIO ASA	10 000	508 929	27,50	NOK	275 000	-233 929	0,25 %	0,17 %	UNOTERT
PRONOVA BIOPHARMA AS	169 650	2 210 657	9,80	NOK	1 662 570	-548 087	1,53 %	0,06 %	OSLO BØRS
SUM		6 385 580			7 711 624	1 326 044	7,10 %		
FINANS									
DNB NOR ASA	51 200	3 659 378	75,20	NOK	3 850 240	190 862	3,55 %	0,00 %	OSLO BØRS
IMAREX NOS	9 600	960 938	57,50	NOK	552 000	-408 938	0,51 %	0,06 %	OSLO BØRS
STOREBRAND	85 743	3 033 675	45,96	NOK	3 940 748	907 073	3,63 %	0,02 %	OSLO BØRS
FORNEBU UTVIKLING ASA	269 500	309 620	2,05	NOK	552 475	242 855	0,51 %	0,03 %	OSLO BØRS
NORWEGIAN PROPERTY ASA	179 978	1 840 995	11,30	NOK	2 033 751	192 756	1,87 %	0,04 %	OSLO BØRS
SUM		9 804 607			10 929 215	1 124 608	10,07 %		
IT									
BOUVET ASA	22 071	995 700	66,50	NOK	1 467 722	472 022	1,35 %	0,22 %	OSLO BØRS
FARA	134 000	1 653 048	1,96	NOK	262 640	-1 390 408	0,24 %	0,42 %	OSLO BØRS
NORDIC SEMICONDUCTOR	94 000	1 902 300	20,50	NOK	1 927 000	24 700	1,77 %	0,06 %	OSLO BØRS
Q-FREE	113 000	1 869 752	16,50	NOK	1 864 500	-5 252	1,72 %	0,19 %	OSLO BØRS
SUM		6 420 800			5 521 862	-898 938	5,08 %		
TELEKOM									
TELENOR	51 892	3 550 439	88,35	NOK	4 584 658	1 034 219	4,22 %	0,00 %	OSLO BØRS
FORSYNINGSELSKAPER									
HAFSLUND A	16 590	1 587 839	63,50	NOK	1 053 465	-534 374	0,97 %	0,01 %	OSLO BØRS
HAFSLUND B	11 078	747 790	62,50	NOK	692 375	-55 415	0,64 %	0,01 %	OSLO BØRS
SUM		2 335 629			1 745 840	-589 789	1,61 %		
SUM VERDIPAPIRER		102 939 458			108 178 376	5 238 918	99,65 %		
BANKINNSKUDD					448 809		0,41 %		
ANDRE TILGANGER					-53 246		-0,05 %		
SUM FORVALTNINGSKAPITAL		102 939 458			108 573 939	5 238 918	100,00 %		

FONDSFAKTA PR.	30.06.11	30.06.10
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	374	291
Kurs pr. andel	2 838,10	2 350,26
Kjøpskurs pr. andel	2 923,24	2 420,77
Salgskurs pr. andel	2 823,91	2 338,51
Antall andeler	131 741	123 664
Minste tegningsbeløp (NOK)	300	
Tegningsprovisjon	3,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,50 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets etableringsdato	06-09-99	
Fondets referanseindeks	VINX Banchmark Cap NOK NI (VINXBCAPNOKNI)	

Terra Norden (%) ■
VINXBCAPNOKNI (%) ■



* NB! Annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.10.



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

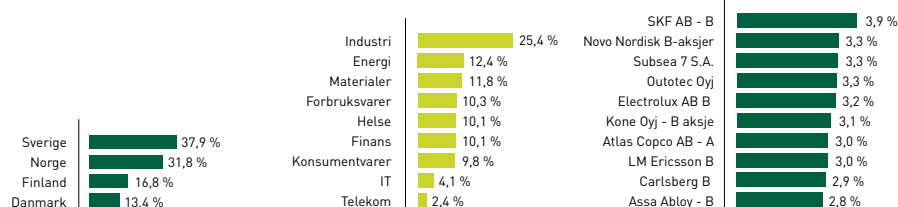
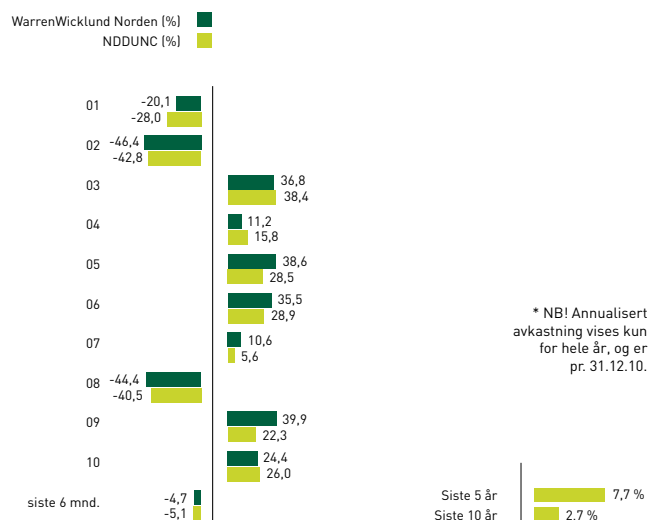
ANNUALISERT AVKASTNING*

VERDIPAPIRPORTEFØLGE 30.06.11

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
MATERIALER									
Billerud Aktiebolag	164 450	8 398 062	56,54	SEK	9 297 633	899 571	2,49 %	0,16 %	Stockholm Børs
Christian Hansen Holding AS	55 600	6 005 499	128,05	DKK	7 119 647	1 114 147	1,90 %	0,04 %	København Børs
Kebony ASA A-aksjer	3 000 000	3 000 000	0,1	NOK	300 000	-2 700 000	0,08 %	0,00 %	Unotert
Lundin Mining Corp.	159 650	5 487 360	40,9	SEK	6 530 238	1 042 878	1,75 %	0,03 %	Stockholm Børs
Tikkurila OYJ	43 200	5 350 304	125,17	EUR	5 407 470	57 166	1,45 %	0,00 %	Helsinki Børs
UPM Kymmene OYJ	68 750	6 686 517	98,71	EUR	6 786 560	100 043	1,82 %	0,01 %	Helsinki Børs
Yara International	31 700	9 372 066	303,7	NOK	9 627 290	255 224	2,57 %	0,01 %	Oslo Børs
SUM		44 299 809			45 068 838	769 029	12,06 %		
ENERGI									
Renewable Energy Corporation	415 442	8 097 896	9,28	NOK	3 853 225	-4 244 672	1,03 %	0,04 %	Oslo Børs
Fortum OYJ	23 600	3 561 137	156,33	EUR	3 689 368	128 231	0,99 %	0,00 %	Helsinki Børs
Statoil ASA	66 550	9 210 805	136,60	NOK	9 090 730	-120 075	2,43 %	0,00 %	Oslo Børs
Bergesen Worldwide Offshore Ltd.	621 257	7 084 086	12,30	NOK	7 641 461	557 375	2,04 %	0,09 %	Oslo Børs
Petroleum Geo Services	128 635	6 692 787	77,10	NOK	9 917 759	3 224 972	2,65 %	0,06 %	Oslo Børs
Subsea 7 S.A.	89 800	10 747 261	138,00	NOK	12 392 400	1 645 139	3,31 %	0,03 %	Oslo Børs
SUM		45 393 972			46 584 942	1 190 970	12,45 %		
INDUSTRI									
ABB AB	45 450	5 979 955	138,76	SEK	6 306 771	326 816	1,69 %	0,01 %	Stockholm Børs
Assa Abloy - B	73 400	9 085 600	145,08	SEK	10 648 725	1 563 125	2,85 %	0,02 %	Stockholm Børs
Atlas Copco AB - A	79 400	7 510 609	142,09	SEK	11 282 033	3 771 424	3,02 %	0,01 %	Stockholm Børs
Block Watne Gruppen ASA	237 400	2 874 912	21,10	NOK	5 009 140	2 134 228	1,34 %	0,24 %	Oslo Børs
Kone Oyj - B aksje	34 009	9 704 128	339,20	EUR	11 535 714	1 831 585	3,09 %	0,00 %	Helsinki Børs
Metso OYJ	28 250	8 030 858	306,63	EUR	8 662 314	631 457	2,32 %	0,02 %	Helsinki Børs
Outotec Oyj	39 199	7 454 056	306,87	EUR	12 028 818	4 574 762	3,22 %	0,09 %	Helsinki Børs
SKF AB - B	94 250	9 256 705	156,17	SEK	14 719 230	5 462 525	3,94 %	0,02 %	Stockholm Børs
Veidekke	90 796	4 109 381	49,10	NOK	4 458 084	348 702	1,19 %	0,07 %	Oslo Børs
Volvo AB - B	111 500	9 429 698	94,30	SEK	10 514 528	1 084 830	2,81 %	0,04 %	Stockholm Børs
SUM		73 435 902			95 165 357	21 729 456	25,47 %		
FORBRUKSVARER									
Autoliv Inc.	23 250	9 639 755	426,61	SEK	9 918 791	279 036	2,65 %	0,03 %	Stockholm Børs
Hennes & Mauritz B	42 100	7 524 409	186,13	SEK	7 835 927	311 519	2,10 %	0,01 %	Stockholm Børs
Royal Caribbean Cruises	42 250	7 855 216	202,40	NOK	8 551 400	696 184	2,29 %	0,02 %	Oslo Børs
Schibsted	42 050	6 965 873	172,20	NOK	7 241 010	275 137	1,94 %	0,04 %	Oslo Børs
Statoil Fuel & Retail ASA	108 550	5 076 168	52,10	NOK	5 655 455	579 287	1,51 %	0,04 %	Oslo Børs
SUM		37 061 420			39 202 583	2 141 163	10,49 %		
KONSUMENTVARER									
Carlsberg B	18 360	11 009 774	587,25	DKK	10 781 932	-227 842	2,88 %	0,02 %	København Børs
Electrolux AB B	97 550	13 960 456	128,78	SEK	12 562 300	-1 398 156	3,36 %	0,03 %	Stockholm Børs
Kesko	21 750	4 328 570	251,13	EUR	5 462 048	1 133 479	1,46 %	0,03 %	Helsinki Børs
Marine Harvest ASA	2 267 514	12 536 079	4,33	NOK	9 809 266	-2 726 814	2,62 %	0,06 %	Oslo Børs
SUM		41 834 879			38 615 546	-3 219 333	10,32 %		
HELSE									
Algeta ASA	28 500	5 406 545	193,50	NOK	5 514 750	108 205	1,47 %	0,07 %	Oslo Børs
Bavarian Nordic AS	43 694	3 209 861	69,27	DKK	3 026 841	-183 020	0,81 %	0,00 %	København Børs
Elekta B	24 800	5 402 318	255,68	SEK	6 340 830	938 512	1,70 %	0,03 %	Stockholm Børs
Novo Nordisk B-aksjer	18 450	9 202 748	677,52	DKK	12 500 185	3 297 437	3,34 %	0,00 %	København Børs
Novozymes A/S B-aksjer	4 188	3 001 239	878,52	DKK	3 679 222	677 983	0,98 %	0,01 %	København Børs
Pronova Biopharma AS	398 676	5 981 995	9,80	NOK	3 907 025	-2 074 970	1,04 %	0,13 %	Oslo Børs
Zealand Pharma AS	61 981	5 835 152	75,57	DKK	4 683 979	-1 151 173	1,25 %	0,27 %	København Børs
SUM		38 039 857			39 652 831	1 612 974	10,59 %		
FINANS									
Den Danske Bank	101 793	13 483 630	99,97	DKK	10 176 694	-3 306 936	2,72 %	0,02 %	København Børs
Nordea Bank AB (publ)	150 400	9 556 722	58,03	SEK	8 727 892	-828 829	2,33 %	0,01 %	Stockholm Børs
Skandinavia Enskilda Banken ser. A	127 700	5 677 591	44,12	SEK	5 634 224	-43 368	1,51 %	0,01 %	Stockholm Børs
Sampo Oyj	32 775	4 625 997	174,33	EUR	5 713 797	1 087 800	1,53 %	0,01 %	Helsinki Børs
Kinnevik Investment AB-B	68 153	6 376 935	119,90	SEK	8 171 729	1 794 794	2,19 %	0,03 %	Stockholm Børs
SUM		39 720 876			38 424 336	-1 296 540	10,28 %		
IT									
LM Ericsson B	144 200	10 277 180	77,83	SEK	11 223 098	945 917	3,00 %	0,00 %	Stockholm Børs
Nokia FI	118 910	7 639 619	34,99	EUR	4 160 905	-3 478 714	1,11 %	0,00 %	Helsinki Børs
SUM		17 916 799			15 384 003	-2 532 797	4,11 %		
TELEKOM									
Millicom International SDR	7 050	3 735 131	563,24	SEK	3 970 870	235 740	1,06 %	0,01 %	Stockholm Børs
Telenor	55 200	3 850 039	88,35	NOK	4 876 920	1 026 881	1,30 %	0,00 %	Oslo Børs
SUM		7 585 169			8 847 790	1 262 621	2,36 %		
SUM VERDIPAPIRER		345 288 683			366 946 226		98,13 %		
BANKINNSKUDD					8 221 649		2,20 %		
ANDRE TILGANGER					-1 274 437		-0,34 %		
SUM FORVALTNINGSKAPITAL		345 288 683			373 893 438	21 657 543	100,00 %		

FONDSFAKTA PR.	30.06.11	30.06.10
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	59	33
Kurs pr. andel	1 203,87	1 019,64
Kjøpskurs pr. andel	1 239,98	1 050,22
Salgskurs pr. andel	1 201,46	1 009,44
Antall andeler	48 672	32 230
Minste tegningsbeløp (NOK)	300	
Tegningsprovisjon	3,00 %	
Innløsningsprovisjon	1,00 %	
Forvaltningsprovisjon	0,50 %**	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets etableringsdato	15-12-00	
Fondets referanseindeks	MSCI Nordic NOK (INDDUNC)	

** Suksesshonorar 15 % av avkastning over 6 %



* NB! Annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.10.

GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

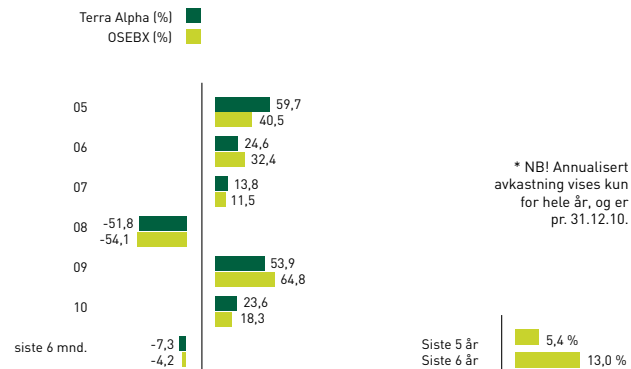
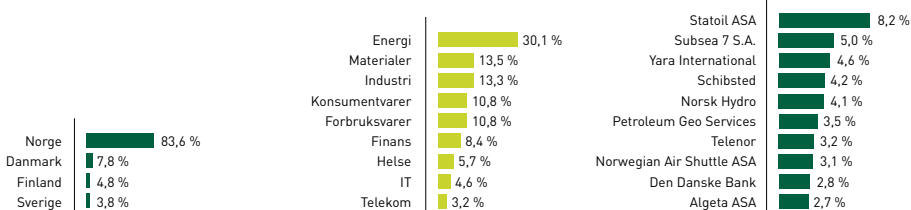
TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING*

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
MATERIALER									
Billerud Aktiebolag	25 592	1 362 931	56,54	SEK	1 446 914	83 983	2,47 %	0,02 %	Stockholm Børs
Christian Hansen Holding AS	8 500	951 398	128,05	DKK	1 088 435	137 037	1,86 %	0,01 %	København Børs
Lundin Mining Corp.	24 150	901 179	40,90	SEK	987 819	86 640	1,69 %	0,00 %	Stockholm Børs
Tikkurila OYJ	6 700	829 766	125,17	EUR	838 659	8 893	1,43 %	0,00 %	Helsinki Børs
UPM Kymmene OYJ	10 300	1 036 128	98,71	EUR	1 016 750	-19 378	1,74 %	0,00 %	Helsinki Børs
Yara International	4 950	1 458 107	303,70	NOK	1 503 315	45 208	2,57 %	0,00 %	Oslo Børs
SUM		6 539 509			6 881 892	342 383	11,76 %		
ENERGI									
Renewable Energy Corporation	62 894	1 058 206	9,28	NOK	583 342	-474 864	1,00 %	0,01 %	Oslo Børs
Fortum OYJ	3 700	558 314	156,33	EUR	578 418	20 104	0,99 %	0,00 %	Helsinki Børs
Statoil ASA	10 400	1 452 611	136,60	NOK	1 420 640	-31 971	2,42 %	0,00 %	Oslo Børs
Bergesen Worldwide Offshore Ltd.	96 300	1 164 045	12,30	NOK	1 184 490	20 445	2,02 %	0,01 %	Oslo Børs
Petroleum Geo Services	20 100	1 507 440	77,10	NOK	1 549 710	42 270	2,64 %	0,01 %	Oslo Børs
Subsea 7 S.A.	14 000	1 743 897	138,00	NOK	1 932 000	188 103	3,30 %	0,00 %	Oslo Børs
SUM		7 484 513			7 248 600	-235 913	12,37 %		
INDUSTRI									
ABB AB	7 100	938 272	138,76	SEK	985 216	46 944	1,68 %	0,00 %	Stockholm Børs
Assa Abloy - B	11 400	1 532 147	145,08	SEK	1 653 889	121 742	2,82 %	0,00 %	Stockholm Børs
Atlas Copco AB - A	12 350	1 298 602	142,09	SEK	1 754 825	456 223	2,99 %	0,00 %	Stockholm Børs
Block Watne Gruppen ASA	37 107	697 858	21,10	NOK	782 958	85 100	1,34 %	0,04 %	Oslo Børs
Kone Oyj - B aksje	5 282	1 536 808	339,20	EUR	1 791 633	254 825	3,06 %	0,00 %	Helsinki Børs
Metso OYJ	4 400	1 266 374	306,63	EUR	1 349 175	82 801	2,30 %	0,00 %	Helsinki Børs
Outotec Oyj	6 231	1 359 250	306,87	SEK	1 912 079	552 829	3,26 %	0,01 %	Helsinki Børs
SKF AB - B	14 661	1 711 144	156,17	SEK	2 289 641	578 497	3,91 %	0,00 %	Stockholm Børs
Veidekke	14 171	654 156	49,10	NOK	695 796	41 640	1,19 %	0,01 %	Oslo Børs
Volvo AB - B	17 405	1 525 281	94,30	SEK	1 641 304	116 023	2,80 %	0,01 %	Stockholm Børs
SUM		12 519 891			14 856 515	2 336 624	25,35 %		
FORBRUKSVARER									
Autoliv Inc.	3 500	1 453 413	426,61	SEK	1 493 151	39 738	2,55 %	0,00 %	Stockholm Børs
Hennes & Mauritz B	6 541	1 166 408	186,13	SEK	1 217 454	51 046	2,08 %	0,00 %	Stockholm Børs
Royal Caribbean Cruises	6 600	1 315 901	202,40	NOK	1 335 840	19 939	2,28 %	0,00 %	Oslo Børs
Schibsted	6 450	1 067 919	172,20	NOK	1 110 690	42 771	1,90 %	0,01 %	Oslo Børs
Statoil Fuel & Retail ASA	17 000	835 379	52,10	NOK	885 700	50 321	1,51 %	0,01 %	Oslo Børs
SUM		5 839 021			6 042 835	203 814	10,32 %		
KONSUMENTVARER									
Carlsberg B	2 900	1 741 254	587,25	DKK	1 703 028	-38 225	2,91 %	0,00 %	København Børs
Electrolux AB B	14 700	2 120 676	128,78	SEK	1 893 037	-227 638	3,23 %	0,00 %	Stockholm Børs
Kesko	3 400	734 953	251,13	EUR	853 837	118 884	1,46 %	0,01 %	Helsinki Børs
Marine Harvest ASA	353 907	1 996 456	4,33	NOK	1 531 002	-465 454	2,61 %	0,01 %	Oslo Børs
SUM		6 593 338			5 980 905	-612 433	10,21 %		
HELSE									
Algeta ASA	4 472	847 855	193,50	NOK	865 332	17 477	1,48 %	0,01 %	Oslo Børs
Bavarian Nordic AS	7 300	538 615	69,27	DKK	505 697	-32 918	0,86 %	0,00 %	København Børs
Elekta B	3 750	816 784	255,68	SEK	958 795	142 011	1,64 %	0,00 %	Stockholm Børs
Novo Nordisk B-aksjer	2 880	1 580 660	677,52	DKK	1 951 248	370 588	3,33 %	0,00 %	København Børs
Novozymes A/S B-aksjer	632	466 551	878,52	DKK	555 222	88 671	0,95 %	0,00 %	København Børs
Pronova Biopharma AS	56 792	801 120	9,80	NOK	556 562	-244 558	0,95 %	0,02 %	Oslo Børs
Zealand Pharma AS	7 000	659 009	75,57	DKK	528 998	-130 011	0,90 %	0,03 %	København Børs
SUM		5 710 595			5 921 854	211 259	10,11 %		
FINANS									
Den Danske Bank	15 300	2 041 024	99,97	DKK	1 529 608	-511 415	2,61 %	0,0 %	København Børs
Nordea Bank AB (publ)	23 450	1 483 082	58,03	SEK	1 360 832	-122 250	2,32 %	0,0 %	Stockholm Børs
Skandinavisk Enskilda Banken ser. A	19 900	917 952	44,12	SEK	878 004	-39 949	1,50 %	0,0 %	Stockholm Børs
Sampo Oyj	4 975	780 491	174,33	EUR	867 312	86 821	1,48 %	0,0 %	Helsinki Børs
Kinnevik Investment AB-B	10 650	1 090 047	119,90	SEK	1 276 964	186 917	2,18 %	0,0 %	Stockholm Børs
SUM		6 312 595			5 912 719	-399 876	10,09 %		
IT									
LM Ericsson B	22 450	1 606 174	77,83	SEK	1 747 285	141 112	2,98 %	0,00 %	Stockholm Børs
Nokia FI	18 573	1 064 211	34,99	EUR	649 907	-414 304	1,11 %	0,00 %	Helsinki Børs
SUM		2 670 385			2 397 193	-273 192	4,09 %		
TELEKOM									
Millicom International SDR	1 100	591 926	563,24	SEK	619 568	27 642	1,06 %	0,00 %	Stockholm Børs
Telenor	8 600	751 137	88,35	NOK	759 810	8 673	1,30 %	0,00 %	Oslo Børs
SUM		1 343 063			1 379 378	36 315	2,36 %		
SUM VERDIPAPIRER		55 012 910			56 621 890	1 608 980	96,66 %		
BANKINNSKUDD					2 003 754		3,42 %		
ANDRE TILGANGER					-31 132		-0,05 %		
SUM FORVALTNINGSKAPITAL		55 012 910			58 594 512	1 608 980	100,00 %		

FONDSFAKTA PR.	30.06.11	30.06.10
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	220	184
Kurs pr. andel	2 160,04	1 729,62
Kjøpskurs pr. andel	2 181,64	1 746,92
Salgskurs pr. andel	2 149,24	1 720,97
Antall andeler	102 067	106 213
Minste tegningsbeløp (NOK)	1 000	
Tegningsprovisjon	1,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,0 % - 4,0 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets etableringsdato	16-01-04	
Fondets referanseindeks	Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX)	



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

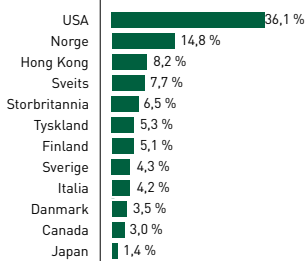
ANNUALISERT AVKASTNING*

VERDIPAPIRPORTEFØLGE 30.06.11

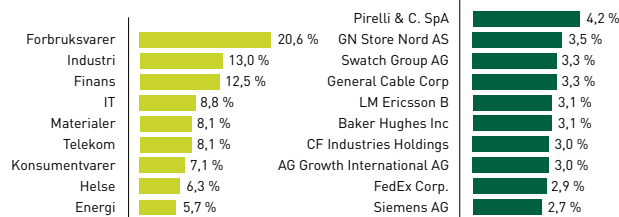
VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
MATERIALER									
Avotec Mining PLC	183 098	3 607 344	19,00	NOK	3 478 862	-128 482	1,58 %	0,09 %	Oslo Børs
Norsk Hydro	220 866	8 642 186	41,31	NOK	9 123 974	481 789	4,14 %	0,01 %	Oslo Børs
Norske Skogindustrier	477 635	5 394 215	8,95	NOK	4 274 833	-1 119 382	1,94 %	0,03 %	Oslo Børs
Northland Resources Inc	176 120	2 693 424	15,30	NOK	2 694 636	1 212	1,22 %	0,08 %	Oslo Børs
Yara International	33 581	9 578 425	303,70	NOK	10 198 550	620 124	4,63 %	0,01 %	Oslo Børs
SUM		29 915 595			29 770 855	-144 739	13,51 %		
ENERGI									
Renewable Energy Corporation	400 042	8 924 079	9,28	NOK	3 710 390	-5 213 689	1,68 %	0,04 %	Oslo Børs
Norwegian Energy Corp.	176 000	1 061 146	6,90	NOK	1 214 400	153 254	0,55 %	0,07 %	Oslo Børs
Statoil ASA	132 600	18 107 701	136,60	NOK	18 113 160	5 459	8,22 %	0,00 %	Oslo Børs
Asia Offshore Drilling Ltd.	115 000	3 380 313	29,00	NOK	3 335 000	-45 313	1,51 %	0,57 %	Oslo Børs Unote
Bergesen Worldwide Offshore Ltd.	445 139	4 810 958	12,30	NOK	5 475 210	664 252	2,48 %	0,06 %	Oslo Børs
Discovery Offshore S.A.	218 000	2 527 100	10,70	NOK	2 332 600	-194 500	1,06 %	0,33 %	Oslo Børs
Marine Accurate Well ASA	2 510 448	1 255 274	0,85	NOK	2 133 881	878 607	0,97 %	0,21 %	Oslo Børs Unote
North Atlantic Drilling Ltd	275 000	2 700 729	9,00	NOK	2 475 000	-225 729	1,12 %	0,03 %	Oslo Børs Unote
Pacific Drilling S.A.	61 800	3 364 751	45,00	NOK	2 781 000	-583 751	1,26 %	0,00 %	Unotert
Petroleum Geo Services	99 600	6 337 399	77,10	NOK	7 679 160	1 341 761	3,48 %	0,05 %	Oslo Børs
Polarcus Ltd	623 600	3 308 975	5,30	NOK	3 305 080	-3 895	1,50 %	0,15 %	Oslo Børs
Seadrill Ltd.	14 603	2 729 839	189,90	NOK	2 773 110	43 271	1,26 %	0,00 %	Oslo Børs
Subsea 7 S.A.	79 530	9 085 291	138,00	NOK	10 975 140	1 889 849	4,98 %	0,02 %	Oslo Børs
SUM		67 593 554			66 303 130	-1 290 425	30,07 %		
INDUSTRI									
Block Watne Gruppen ASA	233 999	3 056 176	21,10	NOK	4 937 379	1 881 203	2,24 %	0,24 %	Oslo Børs
Kone Oyj - B aksje	14 000	3 954 598	339,20	EUR	4 748 743	794 145	2,15 %	0,00 %	Helsinki Børs
Outotec Oyj	17 764	3 462 978	306,87	EUR	5 451 158	1 988 179	2,47 %	0,04 %	Helsinki Børs
SKF AB - B	20 388	2 251 147	156,17	SEK	3 184 039	932 891	1,44 %	0,01 %	Stockholm Børs
Golar LNG Ltd.	21 900	3 293 549	187,00	NOK	4 095 300	801 751	1,86 %	0,03 %	Oslo Børs
Norwegian Air Shuttle ASA	68 774	8 172 222	99,50	NOK	6 843 013	-1 329 209	3,10 %	0,20 %	Oslo Børs
SUM		24 190 671			29 259 631	5 068 960	13,26 %		
FORBRUKSVARER									
Royal Caribbean Cruises	28 513	5 289 819	202,40	NOK	5 771 031	481 212	2,62 %	0,01 %	Oslo Børs
Schibsted	53 141	7 905 480	172,20	NOK	9 150 880	1 245 400	4,15 %	0,05 %	Oslo Børs
Statoil Fuel & Retail ASA	41 154	1 865 095	52,10	NOK	2 144 123	279 029	0,97 %	0,01 %	Oslo Børs
SUM		15 060 393			17 066 035	2 005 641	7,74 %		
KONSUMENTVARER									
Carlsberg B	10 000	3 172 406	587,25	DKK	5 872 512	2 700 106	2,66 %	0,01 %	København Børs
Electrolux AB B	19 600	2 874 527	128,78	SEK	2 524 050	-350 477	1,14 %	0,01 %	Stockholm Børs
Lerøy Seafood Group	22 847	3 737 941	127,00	NOK	2 901 569	-836 372	1,32 %	0,04 %	Oslo Børs
Marine Harvest ASA	1 027 396	5 734 698	4,33	NOK	4 444 515	-1 290 183	2,02 %	0,03 %	Oslo Børs
Orkla A	107 800	5 485 892	51,30	NOK	5 530 140	44 248	2,51 %	0,01 %	Oslo Børs
The Scottish Salmon Co. Ltd.	700 000	3 189 778	3,65	NOK	2 555 000	-634 778	1,16 %	0,42 %	Oslo Børs
SUM		24 195 242			23 827 786	-367 456	10,81 %		
HELSE									
Algeta ASA	30 964	2 970 463	193,50	NOK	5 991 534	3 021 071	2,72 %	0,08 %	Oslo Børs
Novo Nordisk B-aksjer	7 000	2 400 107	677,52	DKK	4 742 618	2 342 511	2,15 %	0,00 %	København Børs
Pronova Biopharma AS	189 096	1 723 163	9,80	NOK	1 853 141	129 978	0,84 %	0,06 %	Oslo Børs
SUM		7 093 732			12 587 292	5 493 560	5,71 %		
FINANS									
Den Danske Bank	61 733	8 471 384	99,97	DKK	6 171 720	-2 299 664	2,80 %	0,01 %	København Børs
DnB NOR ASA	70 979	5 617 876	75,20	NOK	5 337 621	-280 256	2,42 %	0,00 %	Oslo Børs
Skandinavia Enskilda Banken ser. A	56 450	2 700 133	44,12	SEK	2 490 618	-209 515	1,13 %	0,00 %	Stockholm Børs
Storebrand	97 896	4 308 975	45,96	NOK	4 499 300	190 325	2,04 %	0,02 %	Oslo Børs
SUM		21 098 369			18 499 259	-2 599 110	8,39 %		
IT									
Atea ASA	82 900	4 343 380	56,75	NOK	4 704 575	361 195	2,13 %	0,08 %	Oslo Børs
Nordic Semiconductor	260 328	5 340 592	20,50	NOK	5 336 724	-3 868	2,42 %	0,15 %	Oslo Børs
SUM		9 683 972			10 041 299	357 327	4,55 %		
TELEKOM									
Telenor	80 448	6 838 584	88,35	NOK	7 107 581	268 997	3,22 %	0,00 %	Oslo Børs
SUM VERDIPAPIRER		205 670 112			214 462 868	8 792 756	97,26 %		
BANKINNSKUDD					6 753 377		3,06 %		
ANDRE TILGANGER					-748 050		-0,34 %		
SUM FORVALTNINGSKAPITAL		205 670 112			220 468 194	8 792 756	100,00 %		

FONDSFAKTA PR.	30.06.11	30.06.10
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	348	252
Kurs pr. andel	778,29	676,83
Kjøpskurs pr. andel	801,64	697,14
Salgskurs pr. andel	770,50	670,06
Antall andeler	447 113	372 712
Minste tegningsbeløp (NOK)	300	
Tegningsprovisjon	3,00 %	
Innløsningsprovisjon	1,00 %	
Forvaltningsprovisjon	0,50 %**	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets etableringsdato	01-06-01	
Fondets referanseindeks	MSCI Daily TR World Net World NOK (NDDUWI)	

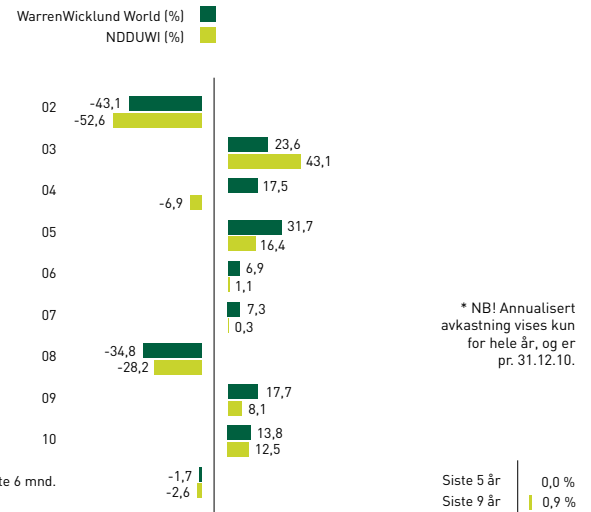
** Suksesshonorar 15 % av avkastning over 6 %



GEOGRAFISK FORDELING



BRANSJEFORDELING



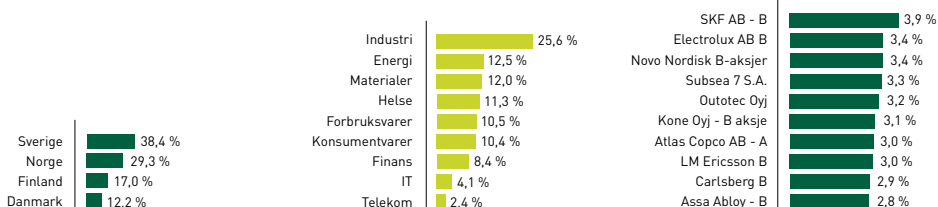
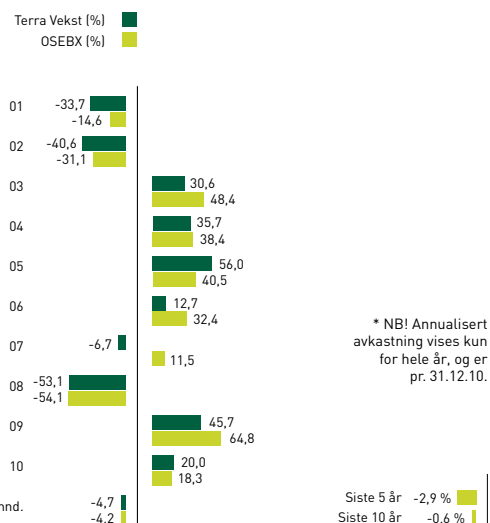
AVKASTNING

TI STØRSTE POSTER

ANNUALISERT AVKASTNING*

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
MATERIALER									
CF Industries Holdings	13 500	7 758 926	764,17	USD	10 316 268	2 557 342	2,96 %	0,00 %	NYSE
Syngenta AG-REG	5 000	7 453 186	1 818,42	CHF	9 092 101	1 638 915	2,61 %	0,00 %	Zurich
Tikkurila OYJ	70 000	8 752 944	125,17	EUR	8 762 104	9 160	2,52 %	0,00 %	Helsinki Børs
SUM		23 965 056			28 170 473	4 205 417	8,09 %		
ENERGI									
Petroleo Brasileiro S.A.	50 000	10 223 965	182,64	USD	9 132 042	-1 091 923	2,62 %	0,00 %	NYSE
Baker Hughes Inc	27 500	6 769 321	391,39	USD	10 763 188	3 993 867	3,09 %	0,01 %	NYSE
SUM		16 993 285			19 895 230	2 901 944	5,71 %		
INDUSTRI									
AG Growth International AG	40 000	9 247 812	256,23	CAD	10 249 124	1 001 312	2,95 %	0,00 %	Toronto Stock Ex
Parker Hannifin Corp.	17 500	8 398 239	484,11	USD	8 471 951	73 712	2,43 %	0,00 %	NYSE
Siemens AG	12 500	7 267 335	741,33	EUR	9 266 632	1 999 297	2,66 %	0,00 %	Den Tyske Børsen
FedEx Corp.	20 000	10 215 451	511,62	USD	10 232 418	16 967	2,94 %	0,00 %	NYSE
Orient Overseas International Ltd.	200 000	9 544 784	34,74	HKD	6 947 868	-2 596 916	2,00 %	0,03 %	Hong Kong Børsen
SUM		44 673 621			45 167 993	494 372	12,98 %		
FORBRUKSVARER									
Whirlpool Corp	20 000	9 307 320	438,48	USD	8 769 565	-537 755	2,52 %	0,00 %	NYSE
Pirelli & C. SpA	250 000	11 271 969	58,32	EUR	14 580 023	3 308 053	4,19 %	0,00 %	Italiensk Børs
Toyota Motor Corp.	10 000	2 330 377	220,98	JPY	2 209 779	-120 598	0,64 %	0,00 %	Tokyo Stock Exch
Yamaha Motor Co. Ltd.	25 000	2 239 417	98,57	JPY	2 464 238	224 821	0,71 %	0,00 %	Tokyo Stock Exch
Amer Sports OYJ A	100 000	7 059 796	89,71	EUR	8 971 117	1 911 322	2,58 %	0,14 %	Helsinki Børs
Swatch Group AG	4 250	8 401 218	2 715,46	CHF	11 540 689	3 139 471	3,32 %	1,00 %	Zurich
Carnival Corp.	35 000	6 977 948	202,98	USD	7 104 168	126 220	2,04 %	1,00 %	NYSE
McDonald's Corp	20 000	7 283 574	454,66	USD	9 093 205	1 809 631	2,61 %	0,00 %	NYSE
Home Depot Inc	35 000	7 255 870	195,26	USD	6 834 198	-421 672	1,96 %	0,00 %	NYSE
SUM		62 127 489			71 566 982	9 439 493	20,57 %		
KONSUMTVARER									
Bunge Limited	20 000	7 457 073	371,92	USD	7 438 326	-18 747	2,14 %	0,01 %	NYSE
Cermaq	100 000	6 442 618	86,25	NOK	8 625 000	2 182 382	2,48 %	0,11 %	Oslo Børs
Marine Harvest ASA	2 000 000	9 385 243	4,33	NOK	8 652 000	-733 243	2,49 %	0,06 %	Oslo Børs
SUM		23 284 935			24 715 326	1 430 391	7,11 %		
HELSE									
GN Store Nord AS	235 000	10 105 375	51,98	DKK	12 214 405	2 109 030	3,51 %	0,11 %	København Børs
Merck & Co. Inc.	25 000	5 110 665	190,30	USD	4 757 508	-353 157	1,37 %	0,00 %	NYSE
Pfizer Inc	45 000	4 546 972	111,12	USD	5 000 238	453 266	1,44 %	0,00 %	NYSE
SUM		19 763 012			21 972 151	2 209 139	6,32 %		
FINANS									
Barclays PLC	300 000	8 479 138	22,23	GBP	6 668 649	-1 810 489	1,92 %	0,00 %	London Stock Exc
Credit Suisse Group AG	30 000	7 587 299	209,52	CHF	6 285 659	-1 301 639	1,81 %	0,00 %	Zurich
HSBC Holdings Plc	130 000	8 290 557	53,43	HKD	6 945 441	-1 345 116	2,00 %	0,00 %	Hong Kong Børsen
Standard Chartered Plc.	61 091	10 090 160	141,98	GBP	8 673 713	-1 416 448	2,49 %	0,00 %	London Stock Exc
Allianz SE-REG	12 000	7 977 647	754,09	EUR	9 049 086	1 071 439	2,60 %	0,00 %	Den Tyske Børsen
Cheung Kong Holdings Ltd.	75 000	6 730 331	78,84	HKD	5 912 969	-817 363	1,70 %	0,00 %	Hong Kong Børsen
SUM		49 155 133			43 535 516	-5 619 616	12,52 %		
IT									
General Cable Corp	50 000	10 726 179	229,73	USD	11 486 523	760 344	3,30 %	0,00 %	NYSE
LM Ericsson B	140 000	9 919 893	77,83	SEK	10 896 211	976 318	3,13 %	0,00 %	Stockholm Børs
Google INC	3 000	9 885 538	2 731,41	USD	8 194 241	-1 691 297	2,35 %	0,00 %	NYSE
SUM		30 531 611			30 576 975	45 365	8,78 %		
TELEKOM									
China Mobile Ltd.	175 000	10 034 450	49,99	HKD	8 748 975	-1 285 476	2,51 %	0,00 %	Hong Kong Børsen
TeliaSonera	100 000	4 181 714	39,60	SEK	3 959 776	-221 938	1,14 %	0,00 %	Stockholm Børs
Vimpelcom Ltd.	120 000	10 268 644	68,77	USD	8 252 820	-2 015 824	2,37 %	0,00 %	NYSE
Vodafone Group PLC	500 000	6 635 743	14,34	GBP	7 168 353	532 610	2,06 %	0,00 %	London Stock Exc
SUM		31 120 551			28 129 924	-2 990 627	8,08 %		
SUM VERDIPAPIRER					313 730 570				
BANKINNSKUDD					33 884 726		9,74 %		
ANDRE TILGANGER					367 434		0,11 %		
SUM FORVALTNINGSKAPITAL		301 614 693			347 982 729	10 576 966	100,00 %		

FONDSFAKTA PR.	30.06.11	30.06.10
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	182	165
Kurs pr. andel	1 095,62	934,13
Kjøpskurs pr. andel	1 128,49	962,15
Salgskurs pr. andel	1 090,15	929,46
Antall andeler	165 867	176 348
Minste tegningsbeløp (NOK)	300	
Tegningsprovisjon	3,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,50 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets etableringsdato	03-04-98	
Fondets referanseindeks	Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX)	



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

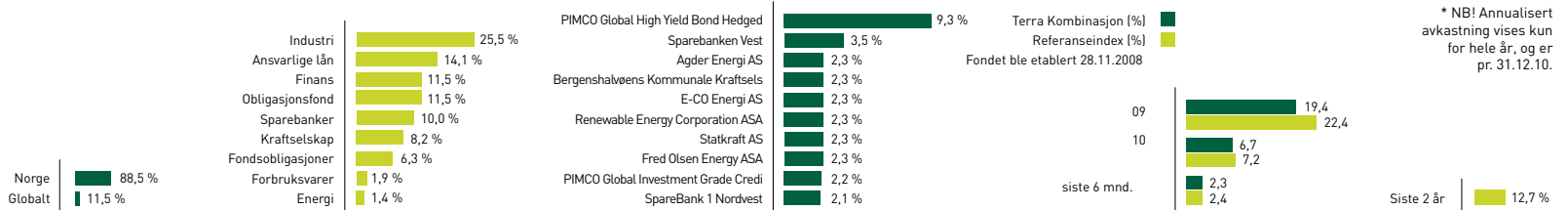
ANNUALISERT AVKASTNING*

VERDIPAPIRPORTEFØLGE 30.06.11

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
MATERIALER									
Billerud Aktiebolag	79 900	4 567 360	56,54	SEK	4 517 366	-49 994	2,49 %	0,08 %	Stockholm Børs
Christian Hansen Holding AS	27 150	3 502 435	128,05	DKK	3 476 590	-25 845	1,91 %	0,02 %	København Børs
Lundin Mining Corp.	77 300	2 946 807	40,90	SEK	3 161 838	215 031	1,74 %	0,01 %	Stockholm Børs
Tikkurila OYJ	20 950	2 613 559	125,17	EUR	2 622 373	8 814	1,44 %	0,00 %	Helsinki Børs
UPM Kymmene OYJ	33 000	3 346 348	98,71	EUR	3 257 549	-88 799	1,79 %	0,01 %	Helsinki Børs
Yara International	15 450	2 413 402	303,70	NOK	4 692 165	2 278 763	2,58 %	0,01 %	Oslo Børs
SUM		19 389 911			21 727 880	2 337 969	11,95 %		
ENERGI									
Renewable Energy Corporation	202 650	3 019 438	9,28	NOK	1 879 579	-1 139 859	1,03 %	0,02 %	Oslo Børs
Fortum OYJ	11 500	1 735 300	156,33	EUR	1 797 785	62 485	0,99 %	0,00 %	Helsinki Børs
Statoil ASA	32 500	4 375 455	136,60	NOK	4 439 500	64 045	2,44 %	0,00 %	Oslo Børs
Bergesen Worldwide Offshore Ltd.	303 300	3 899 401	12,30	NOK	3 730 590	-168 811	2,05 %	0,04 %	Oslo Børs
Petroleum Geo Services	62 650	3 598 846	77,10	NOK	4 830 315	1 231 469	2,66 %	0,03 %	Oslo Børs
Subsea 7 S.A.	43 600	2 216 428	138,00	NOK	6 016 800	3 800 372	3,31 %	0,01 %	Oslo Børs
SUM		18 844 867			22 694 569	3 849 702	12,48 %		
INDUSTRI									
Mirador AS	1 263 545	126 355	0,10	NOK	126 355	0	0,07 %	5,68 %	Unotert
ABB AB	22 150	3 136 023	138,76	SEK	3 073 597	-62 426	1,69 %	0,01 %	Stockholm Børs
Assa Abloy - B	35 600	5 165 136	145,08	SEK	5 164 777	-360	2,84 %	0,01 %	Stockholm Børs
Atlas Copco AB - A	38 600	5 368 317	142,09	SEK	5 484 716	116 400	3,02 %	0,00 %	Stockholm Børs
Block Watne Gruppen ASA	115 850	2 689 671	21,10	NOK	2 444 435	-245 236	1,35 %	0,12 %	Oslo Børs
Kone Oyj - B aksje	16 500	5 480 159	339,20	EUR	5 596 732	116 573	3,08 %	0,00 %	Helsinki Børs
Metso OYJ	13 800	4 205 225	306,63	EUR	4 231 502	26 277	2,33 %	0,01 %	Helsinki Børs
Outotec Oyj	19 150	6 123 710	306,87	EUR	5 876 473	-247 237	3,23 %	0,05 %	Helsinki Børs
SKF AB - B	45 800	7 480 410	156,17	SEK	7 152 687	-327 724	3,94 %	0,01 %	Stockholm Børs
Veidekke	44 150	2 163 676	49,10	NOK	2 167 765	4 089	1,19 %	0,03 %	Oslo Børs
Volvo AB - B	54 400	5 129 895	94,30	SEK	5 129 958	63	2,82 %	0,02 %	Stockholm Børs
SUM		47 068 577			46 448 997	-619 580	25,56 %		
FORBRUKSVARER									
Autoliv Inc.	11 250	4 583 341	426,61	SEK	4 799 415	216 074	2,64 %	0,01 %	Stockholm Børs
Hennes & Mauritz B	20 450	3 903 673	186,13	SEK	3 806 288	-97 385	2,09 %	0,00 %	Stockholm Børs
Royal Caribbean Cruises	20 450	4 325 517	202,40	NOK	4 139 080	-186 437	2,28 %	0,01 %	Oslo Børs
Schibsted	20 279	2 921 603	172,20	NOK	3 492 044	570 440	1,92 %	0,02 %	Oslo Børs
Statoil Fuel & Retail ASA	53 000	2 875 441	52,10	NOK	2 761 300	-114 141	1,52 %	0,02 %	Oslo Børs
SUM		18 609 576			18 998 126	388 551	10,45 %		
KONSUMENTVARER									
Carlsberg B	8 950	5 650 542	587,25	DKK	5 255 898	-394 644	2,89 %	0,01 %	København Børs
Electrolux AB B	47 350	6 700 191	128,78	SEK	6 097 641	-602 550	3,36 %	0,02 %	Stockholm Børs
Kesko	10 650	2 670 844	251,13	EUR	2 674 520	3 676	1,47 %	0,02 %	Helsinki Børs
Marine Harvest ASA	1 102 800	5 604 529	4,33	NOK	4 770 713	-833 817	2,63 %	0,03 %	Oslo Børs
SUM		20 626 107			18 798 772	-1 827 335	10,35 %		
HELSE									
GN Store Nord AS	50 000	1 703 297	51,98	DKK	2 598 810	895 512	1,43 %	0,02 %	København Børs
Algeta ASA	13 900	2 636 934	193,50	NOK	2 689 650	52 716	1,48 %	0,04 %	Oslo Børs
Bavarian Nordic AS	21 490	1 571 647	69,27	DKK	1 488 690	-82 957	0,82 %	0,00 %	København Børs
Elekta B	12 000	2 786 240	255,68	SEK	3 068 144	281 903	1,69 %	0,01 %	Stockholm Børs
Nordic ASA	900 000	900 000	1,15	NOK	1 035 000	135 000	0,57 %	1,31 %	Oslo Børs
Novo Nordisk B-aksjer	9 000	6 018 439	677,52	DKK	6 097 651	79 212	3,36 %	0,00 %	København Børs
Novozymes A/S B-aksjer	2 025	1 803 682	878,52	DKK	1 778 993	-24 689	0,98 %	0,00 %	København Børs
Pronova Biopharma AS	175 280	1 671 969	9,80	NOK	1 717 744	45 775	0,95 %	0,06 %	Oslo Børs
SUM		19 092 209			20 474 681	1 382 473	11,28 %		
FINANS									
Den Danske Bank	15 000	1 420 451	99,97	DKK	1 499 616	79 165	0,83 %	0,00 %	København Børs
Nordea Bank AB (publ)	73 000	4 414 747	58,03	SEK	4 236 278	-178 469	2,33 %	0,00 %	Stockholm Børs
Skandinavia Enskilda Banken ser. A	62 300	3 050 940	44,12	SEK	2 748 725	-302 216	1,51 %	0,00 %	Stockholm Børs
Sampo Oyj	16 000	2 814 464	174,33	EUR	2 789 344	-25 120	1,53 %	0,00 %	Helsinki Børs
Kinnevik Investment AB-B	33 300	4 206 876	119,90	SEK	3 992 760	-214 116	2,20 %	0,02 %	Stockholm Børs
SUM		15 907 478			15 266 722	-640 755	8,40 %		
IT									
LM Ericsson B	70 100	5 592 261	77,83	SEK	5 455 889	-136 373	3,00 %	0,00 %	Stockholm Børs
Nokia FI	58 000	1 944 594	34,99	EUR	2 029 539	84 945	1,12 %	0,00 %	Helsinki Børs
SUM		7 536 856			7 485 428	-51 428	4,12 %		
TELEKOM									
Millicom International SDR	3 400	1 984 295	563,24	SEK	1 915 030	-69 266	1,05 %	0,01 %	Stockholm Børs
Telenor	26 850	1 409 483	88,35	NOK	2 372 198	962 715	1,31 %	0,00 %	Oslo Børs
SUM		3 393 778			4 287 227	893 449	2,36 %		
SUM VERDIPAPIRER					176 182 404		96,95 %		
BANKINNSKUDD					6 091 679		3,35 %		
ANDRE TILGÅNGER					-546 674		-0,30 %		
SUM FORVALTNINGSKAPITAL		170 469 357			181 727 410	5 713 047	100,00 %		

FONDSFAKTA PR.	30.06.11	30.06.10
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	221	144
Kurs pr. andel	1 376,21	1 296,63
Kjøpskurs pr. andel	1 389,98	1 309,60
Salgskurs pr. andel	1 369,33	1 294,04
Antall andeler	160 478	110 872
Minste tegningsbeløp (NOK)	500 000	
Tegningsprovisjon	1,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	0,60 %	
Mulighet for spareavtale?	Nei	
Minste tegningsbeløp spareavtale	-	
Fondets etableringsdato	28-11-08	
Fondets referanseindeks	Sammensatt index*	

* Fondets referanseindeks er en sammensatt indeks bestående av DnB NOR Markets Money Market NIBOR3M (50 %), Barclays Capital Global High Yield Index (25 %), Barclays Capital Global Aggregate Credit Index (20 %) og Oslo Børs Grunnfondsindex (5 %).

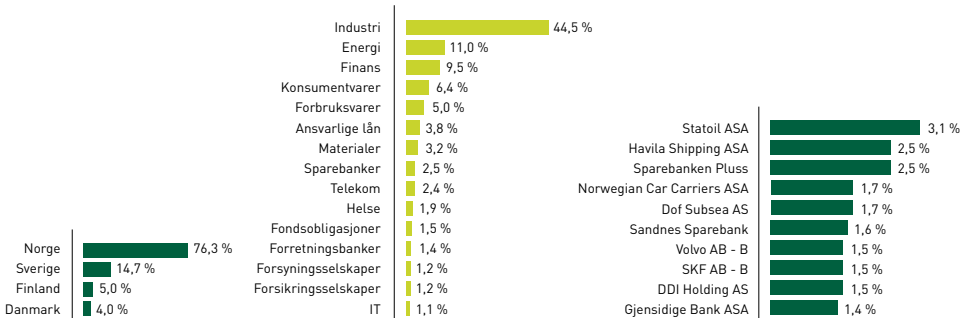
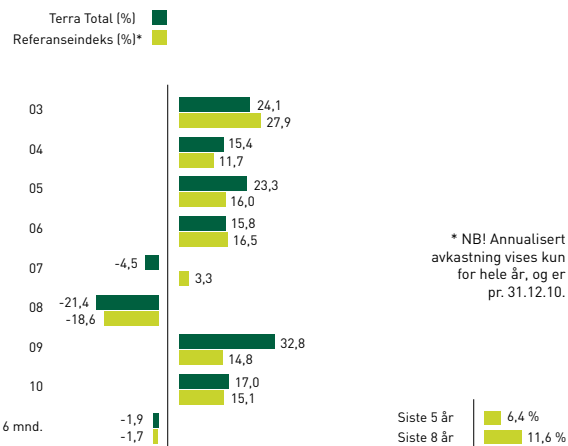


GEOGRAFISK FORDELING BRANSJEFORDELING TI STØRSTE POSTER AVKASTNING ANNUALISERT AVKASTNING*

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
OBLIGASJONSFOND									
PIMCO Global High Yield Bond Hedged	203 236,58	15 000 000,00	101,42	NOK	20 612 253	5 612 253	9,33 %	0,00 %	Udefinert
PIMCO Global Investment Grade Credi	66 205,65	4 365 172,00	72,5	USD	4 799 603	434 431	2,17 %	0,00 %	Udefinert
SUM		19 365 172			25 411 856	6 046 684	11,50 %		
FINANS									
Helgetand Sparebank	19 000	711 566	40,3	NOK	765 700	54 134	0,35 %	0,10 %	Oslo Børs
Melhus Sparebank	970	99 088	143,5	NOK	139 195	40 107	0,06 %	0,12 %	Oslo Børs
Nes Prestegjeld Sparebank	9 787	742 707	71	NOK	694 877	-47 830	0,31 %	0,66 %	Oslo Børs
Rygge-Vaaler Sparebank	4 000	304 656	107	NOK	428 000	123 344	0,19 %	0,27 %	Oslo Børs
Sandnes Sparebank	2 620	241 868	78,5	NOK	205 670	-36 198	0,09 %	0,04 %	Oslo Børs
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	2 480	307 520	132	NOK	327 360	19 840	0,15 %	0,02 %	Oslo Børs
SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg	3 400	282 623	90	NOK	306 000	23 377	0,14 %	0,32 %	Oslo Børs
SpareBank 1 SR-Bank	20 524	1 074 995	51,5	NOK	1 056 986	-18 009	0,48 %	0,02 %	Oslo Børs
SpareBank1 Buskerud-Vestfold	4 900	522 983	109,5	NOK	536 550	13 567	0,24 %	0,21 %	Oslo Børs
Sparebanken Midt-Norge	36 368	1 698 012	48,9	NOK	1 778 395	80 383	0,81 %	0,04 %	Oslo Børs
Sparebanken Møre	4 124	821 394	190	NOK	783 560	-37 834	0,35 %	0,05 %	Oslo Børs
Sparebanken Nord-Norge	45 061	1 769 592	38,4	NOK	1 730 342	-39 250	0,78 %	0,07 %	Oslo Børs
Sparebanken Vest	15 952	722 039	41	NOK	654 032	-68 007	0,30 %	0,08 %	Oslo Børs
Sparebanken Øst	12 108	328 929	33,7	NOK	408 040	79 111	0,18 %	0,06 %	Oslo Børs
Tøtens Sparebank	5 782	453 585	88	NOK	508 816	55 231	0,23 %	0,13 %	Oslo Børs
SUM		10 081 559			10 323 523	241 964	4,66 %		
SUM AKSJEPORTEFØLJE		29 446 731			35 735 379	6 288 649	16,16 %		

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGSTIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOST PRIS	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI/INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	RISIKO AV KLASSE ***
SPAREBANKER												
Andebu Sparebank	19-03-14	3,79	19-09-11	2 000 000	2 000 000	100	2 104	2 000 038	2 002 144	38	0,91 %	3
Larvikbanken Brunlanes Sparebank	05-11-14	3,91	05-11-11	3 000 000	3 008 550	100,27	18 247	3 008 040	3 026 287	-510	1,37 %	3
SpareBank 1 Buskerud-Vestfold	17-09-14	3,71	19-09-11	4 000 000	4 000 000	100,08	5 359	4 003 372	4 008 731	3 372	1,32 %	3
Sparebanken Møre	15-02-12	2,75	15-08-11	4 000 000	3 978 920	99,95	13 750	3 997 964	4 011 714	19 044	1,82 %	3
Sparebanken Sør	18-08-11	3,75	18-08-11	4 000 000	4 004 640	100,12	-	4 004 640	4 004 640	-	1,82 %	3
Sparebanken Øst	12-11-13	2,99	12-08-11	3 000 000	2 955 750	99,42	12 209	2 982 645	2 994 854	26 895	1,36 %	3
Tinn Sparebank	05-11-12	3,31	05-08-11	2 000 000	1 990 200	100,28	10 298	2 005 552	2 015 850	15 352	0,91 %	3
SUM					21 938 060		61 968	22 002 251	22 064 219	64 191	10,01 %	
ANSVARLIGE LÅN												
DnB NOR Bank ASA	18-10-16	1,63	18-10-16	500 000	3 148 392	777,93	12 953	3 889 637	3 902 590	741 245	1,77 %	4
KLP 5,25% Sub Perpetual	11-04-39	5,25	11-04-39	500 000	2 876 724	741,72	45 039	3 708 610	3 753 649	831 886	1,69 %	4
SpareBank 1 Nord-Norge	26-09-18	5,61	26-09-11	2 000 000	1 818 000	101,51	935	2 030 152	2 031 087	212 152	0,93 %	4
SpareBank 1 SMN	14-12-39	3,71	14-09-11	5 000 000	4 025 000	90,49	8 244	4 524 500	4 532 744	499 500	2,06 %	4
Sparebanken Vest	12-07-17	1,67	12-07-11	1 000 000	6 630 063	760,31	28 671	7 603 139	7 631 810	973 076	3,46 %	4
Storebrand Liv 9,404% Sub Perp	26-02-39	9,4	26-02-39	500 000	3 043 459	821,96	4 023	4 109 805	4 113 828	1 046 346	1,87 %	4
Sunn dal Sparebank	15-10-18	6,15	15-07-11	3 000 000	2 998 300	101,94	38 950	3 058 233	3 097 183	59 933	1,39 %	4
Fiord Sparebank	26-08-19	9,01	26-08-11	2 000 000	2 000 000	100,43	17 519	2 168 562	2 186 081	168 562	0,99 %	4
SUM					26 559 937		156 335	31 092 638	31 248 973	4 532 707	14,16 %	
FONDSOBLIGASJONER												
Indre Sogn Sparebank	06-05-39	8,38	15-09-11	1 000 000	1 000 000	100	3 492	1 000 000	1 003 492	-	0,46 %	3
SpareBank 1 Buskerud-Vestfold	28-12-39	4,2	28-09-11	2 000 000	1 761 000	90,52	467	1 810 400	1 810 867	49 400	0,83 %	3
SpareBank 1 Nordvest	11-03-39	5,66	12-09-11	5 000 000	4 682 000	93,96	12 578	4 698 000	4 710 578	16 000	2,14 %	3
Sparebanken Møre	14-04-39	3,77	14-07-11	2 000 000	1 822 000	91,69	16 127	1 833 800	1 849 927	11 800	0,84 %	3
Sparebanken Vest	19-05-39	8,05	19-05-39	2 500 000	2 552 500	101,5	23 158	2 537 500	2 560 658	-15 000	1,16 %	3
Sparebanken Øst	25-06-39	5,36	26-09-11	2 000 000	1 930 000	96,7	893	1 934 000	1 934 893	4 000	0,88 %	3
SUM					13 747 500		56 714	13 813 700	13 870 414	66 200	6,31 %	
KRAFTSELSKAP												
Agder Energi AS	11-04-12	2,91	11-07-11	5 000 000	4 981 700	100,09	32 333	5 004 275	5 036 608	22 575	2,28 %	5
Bergenshalvøens Kommunale Kraftsels	07-09-12	3,43	07-09-11	5 000 000	5 018 000	100,25	54 785	5 012 500	5 067 285	-5 500	2,28 %	5
Statkraft AS	28-11-14	3,36	30-08-11	5 000 000	4 982 000	99,52	14 467	4 975 840	4 990 307	-6 140	2,27 %	5
Østfold Energi AS	09-05-12	4,2	09-05-12	3 000 000	3 040 500	100,29	17 951	3 008 619	3 026 570	31 881	1,37 %	5
SUM					18 022 200		119 535	18 001 234	18 120 769	-20 966	8,20 %	
INDUSTRI												
AB Stena Metall Finans	08-06-16	5,88	08-09-11	4 000 000	4 000 000	100	14 373	4 000 000	4 014 373	-	1,82 %	5
Aker ASA	23-11-15	7,73	23-08-11	3 000 000	3 000 000	103,6	24 478	3 108 000	3 132 478	108 000	1,42 %	5
Aker Solutions ASA	26-06-14	8,7	26-06-14	2 000 000	2 090 000	107,66	1 907	2 153 200	2 155 107	63 200	0,98 %	5
Austevoll Seafood ASA	14-10-13	6,57	14-07-11	-	-	-	102,5	-	28 105	-	0,00 %	5
Bergen Group ASA	09-07-13	11,66	11-07-11	2 000 000	1 970 000	100,6	51 822	2 012 000	2 063 822	42 000	0,92 %	5
Color Group AS	28-08-14	7,31	29-08-11	3 000 000	3 000 000	102,1	18 884	3 063 000	3 081 884	63 000	1,40 %	5
DOF ASA	22-07-13	9,7	22-07-11	2 000 000	2 000 000	103,25	35 028	2 065 000	2 100 028	65 000	0,94 %	5
E-CO Energi AS	23-11-11	2,95	23-11-11	5 000 000	4 998 750	99,87	15 356	4 993 710	5 009 066	-5 040	2,28 %	5
Fairstar Heavy Transport NV	18-11-13	11,71	18-08-11	2 000 000	2 000 000	101,75	27 974	2 035 000	2 062 974	35 000	0,93 %	5
Fjellinjen AS	16-12-14	3,36	16-09-11	3 000 000	2 985 780	99,3	3 920	2 979 141	2 983 061	-6 639	1,36 %	5
Fred Olsen Energy ASA	12-05-16	6,92	12-08-11	5 000 000	5 000 000	99,5	47 094	4 975 000	5 022 094	-25 000	2,27 %	5
Havila Shipping ASA	19-07-13	12,18	19-07-11	2 000 000	2 060 000	103,25	97 440	2 065 000	2 162 440	5 000	0,94 %	5
Norwegian Energy Company ASA	27-04-16	8,72	27-07-11	5 000 000	5 000 000	94,5	7 751	4 772 500	4 802 251	-27 500	0,22 %	5
Norwegian Energy Company ASA	20-11-14	12,9	20-11-14	3 000 000	3 153 600	91,25	43 471	2 737 500	2 780 971	-416 100	1,25 %	5
Posten Norge AS	11-03-16	3,76	12-09-11	3 000 000	3 000 000	100,22	5 013	3 006 600	3 011 613	6 600	1,37 %	5
Renewable Energy Corporation ASA	03-05-18	9,75	03-05-18	5 000 000	5 000 000	99,88	77 466	4 993 750	5 071 216	-6 250	2,28 %	5
Sevan Marine ASA	10-08-15	13,25	10-08-15	1 000 000	1 000 000	85	50 822	850 000	900 822	-150 000	0,39 %	5
Stolt-Nielsen Limited	22-06-16	7,56	22-06-16	2 000 000	2 000 000	100	3 360	2 000 000	2 003 360	-	0,91 %	5
TTS Group ASA	18-01-16	8	18-01-16	3 000 000	2 940 000	115	48 000	3 450 000	3 498 000	510 000	1,57 %	5
Teekay Offshore Partners L.p.	29-11-13	7,56	29-08-11	3 000 000	3 000 000	101,63	19 530					

FONDSFAKTA PR.	30.06.11	30.06.10
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	699	568
Kurs pr. andel	2 316,31	2 007,69
Kjøpskurs pr. andel	2 385,80	2 067,92
Salgskurs pr. andel	2 304,73	1 997,66
Antall andeler	301 560	283 364
Minste tegningsbeløp (NOK)	1 000	
Tegningsprovisjon	3,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,50 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets etableringsdato	15-10-02	
Fondets referanseindeks	50 % VINX Benchmark Cap NOK NI og 50 % ST1X	



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING*

VERDIPAPIRPORTEFØLGE 30.06.11

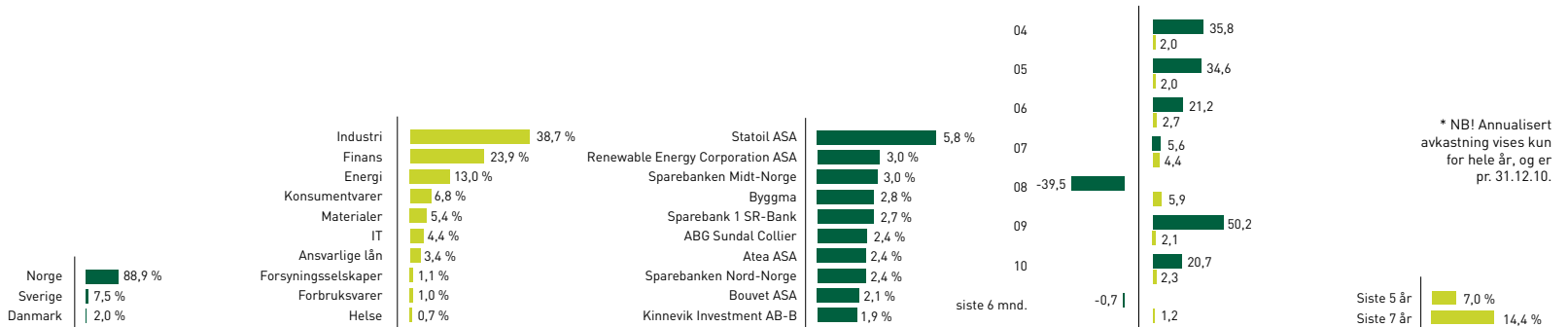
VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
MATERIALER									
Svenska Cellulosa B	56 700	4 497 073	76,00	SEK	4 308 932	-188 141	0,62 %	0,03 %	Stockholm Børs
Yara International	25700	7242049,4	303,7	NOK	7 805 090	563 041	1,13 %	0,01 %	Oslo Børs
SUM		11 739 122			12 114 022	374 900	1,75 %		
UNOTERTE									
Høegh LNG Holdings Ltd.	101 510	3 857 380	38,00	NOK	3 857 380	0	0,55 %	0,22 %	Unotert
ENERGI									
Fortum OYJ	34 888	4 722 159	156,33	EUR	5 454 012	731 852	0,78 %	0,00 %	Helsinki Børs
Statoil ASA	157 800	21 023 814	136,60	NOK	21 555 480	531 666	3,09 %	0,00 %	Oslo Børs
Cecon ASA - Nye Aksjer	219 999	241 998	1,94	NOK	426 798	184 800	0,06 %	0,22 %	Oslo Axsess
District Offshore	67 891	3 085 779	48,10	NOK	3 265 557	179 778	0,47 %	0,07 %	Oslo Børs
Farstad Shipping	15 364	2 413 416	171,00	NOK	2 627 244	213 828	0,38 %	0,04 %	Oslo Børs
North Atlantic Drilling Ltd	420 000	4 128 084	9,00	NOK	3 780 000	-348 084	0,54 %	0,04 %	Oslo Børs Unote
Petroleum Geo Services	90 650	6 867 238	77,10	NOK	6 989 115	121 877	1,00 %	0,04 %	Oslo Børs
Seadrill Ltd.	12 500	2 514 994	189,90	NOK	2 373 750	-141 244	0,34 %	0,00 %	Oslo Børs
Standard Drilling Ltd.	858 617	6 630 986	6,30	NOK	5 409 287	-1 221 699	0,77 %	0,33 %	Oslo Børs
Subsea 7 S.A.	50 149	5 841 396	138,00	NOK	6 920 562	1 079 166	0,99 %	0,01 %	Oslo Børs
SUM		57 469 864			58 801 805	1 331 940	8,42 %		
INDUSTRI									
ABB AB	46 150	5 527 853	138,76	SEK	6 403 905	876 052	0,92 %	0,01 %	Stockholm Børs
Atlas Copco AB - A	60 700	4 178 000	142,09	SEK	8 624 930	4 446 930	1,23 %	0,01 %	Stockholm Børs
Infratek ASA	201 000	4 529 284	22,40	NOK	4 502 400	-26 884	0,64 %	0,31 %	Oslo Børs
Kone Oyj - B aksje	23 672	5 743 116	339,20	EUR	8 029 445	2 286 330	1,15 %	0,00 %	Helsinki Børs
Kongsberg Gruppen	10 000	1 510 050	153,00	NOK	1 530 000	19 950	0,22 %	0,01 %	Oslo Børs
Outotec Oyj	25 650	4 769 879	306,87	EUR	7 871 099	3 101 220	1,13 %	0,06 %	Helsinki Børs
SKF AB - B	65 950	6 026 959	156,17	SEK	10 299 557	4 272 598	1,47 %	0,02 %	Stockholm Børs
Skanska AB - B	35 700	2 595 670	96,60	SEK	3 448 794	853 125	0,49 %	0,01 %	Stockholm Børs
Veidekke	50 675	2 359 922	49,10	NOK	2 488 143	128 220	0,36 %	0,04 %	Oslo Børs
Volvo AB - B	111 240	5 732 588	94,30	SEK	10 490 010	4 757 421	1,50 %	0,04 %	Stockholm Børs
Golar LNG Ltd.	24 177	2 438 906	187,00	NOK	4 521 099	2 082 193	0,65 %	0,03 %	Oslo Børs
Golden Ocean Group	980 000	5 190 704	5,50	NOK	5 390 000	199 296	0,77 %	0,21 %	Oslo Børs
With. Wilhelmsen Holding ASA - A	8 231	1 118 561	153,00	NOK	1 259 343	140 782	0,18 %	0,02 %	Oslo Børs
Wilhelm Wilhelmsen Holding ASA - B	53 984	6 388 711	149,00	NOK	8 043 616	1 654 906	1,15 %	0,45 %	Oslo Børs
Oceanteam ASA Warrant	1 139 742	0	0,12	NOK	136 769	136 769	0,02 %	0,39 %	Unotert
SUM		58 110 202			83 039 109	24 792 138	11,88 %		
FORBRUKSVARER									
Hennes & Mauritz B	18 100	3 157 790	186,13	SEK	3 368 890	211 101	0,48 %	0,00 %	Stockholm Børs
Royal Caribbean Cruises	42 812	4 965 069	202,40	NOK	8 665 149	3 700 080	1,24 %	0,02 %	Oslo Børs
Schibsted	29 972	3 352 792	172,20	NOK	5 161 178	1 808 386	0,74 %	0,03 %	Oslo Børs
Statoil Fuel & Retail ASA	151 726	6 291 244	52,10	NOK	7 904 925	1 613 681	1,13 %	0,05 %	Oslo Børs
Nokian Tyres	37 000	3 047 503	270,86	EUR	10 021 662	6 974 159	1,43 %	0,00 %	Helsinki Børs
SUM		20 814 397			35 121 804	14 307 407	5,02 %		
KONSUMENTVARER									
Carlsberg B	17 000	5 419 777	587,25	DKK	9 983 270	4 563 493	1,43 %	0,01 %	København Børs
Electrolux AB B	39 850	5 854 317	128,78	SEK	5 131 806	-722 511	0,73 %	0,01 %	Stockholm Børs
Kesko	13 650	3 352 743	251,13	EUR	3 427 906	75 163	0,49 %	0,02 %	Helsinki Børs
Lerøy Seafood Group	40 413	4 659 710	127,00	NOK	5 132 451	472 741	0,73 %	0,07 %	Oslo Børs
Marine Harvest ASA	1 762 359	10 141 396	4,33	NOK	7 623 965	-2 517 431	1,09 %	0,05 %	Oslo Børs
Orkla A	133 150	6 389 993	51,30	NOK	6 830 595	440 602	0,98 %	0,01 %	Oslo Børs
The Scottish Salmon Co. Ltd.	937 430	4 271 704	3,65	NOK	3 421 620	-850 085	0,49 %	0,56 %	Oslo Børs
SUM		40 089 640			41 551 613	1 461 973	5,94 %		
HELSE									
Astra Zeneca	19 100	4 777 775	267,54	SEK	5 110 031	332 256	0,73 %	0,01 %	Stockholm Børs
Novo Nordisk B-aksjer	12 100	4 040 628	677,52	DKK	8 197 953	4 157 326	1,17 %	0,00 %	København Børs
SUM		8 818 403			13 307 984	4 489 582	1,90 %		

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS			
FINANS												
Den Danske Bank	40 666	5 327 750	99,97	DKK	4 065 559	-1 262 191	0,58 %	0,01 %	København Børs			
Nordea Bank AB (publ)	90 700	5 798 498	58,03	SEK	5 263 430	-535 068	0,75 %	0,00 %	Stockholm Børs			
Skandinavia Enskilda Banken ser. A	176 722	6 446 855	44,12	SEK	7 797 112	1 350 257	1,12 %	0,01 %	Stockholm Børs			
Sydbank	14 000	2 125 705	120,49	DKK	1 686 917	-438 788	0,24 %	0,02 %	København Børs			
Sparebanken Midt-Norge	103 369	3 828 990	48,90	NOK	5 054 744	1 225 754	0,72 %	0,11 %	Oslo Børs			
Sparebanken Nord-Norge	74 396	2 343 474	38,40	NOK	2 856 806	513 332	0,41 %	0,11 %	Oslo Børs			
ABG Sundal Collier	195 800	1 225 586	5,88	NOK	1 151 304	-74 282	0,16 %	0,05 %	Oslo Børs			
Aktiv Kapital	63 700	2 717 739	33,50	NOK	2 133 950	-583 789	0,31 %	0,14 %	Oslo Børs			
Gjensidige Forsikring ASA	57 600	3 443 520	66,50	NOK	3 830 400	386 880	0,55 %	0,01 %	Oslo Børs			
Storebrand	179 675	7 114 922	45,96	NOK	8 257 863	1 142 941	1,18 %	0,04 %	Oslo Børs			
Olav Thon Eiendomsselskap	2 253	1 663 756	900,00	NOK	2 027 700	363 944	0,29 %	0,02 %	Oslo Børs			
Investor AB - B	24 900	3 237 522	123,74	SEK	3 081 201	-156 321	0,44 %	0,01 %	Stockholm Børs			
Kinnekvik Investment AB-B	75 447	7 240 583	119,90	SEK	9 046 299	1 805 716	1,30 %	0,04 %	Stockholm Børs			
SUM		52 514 900			56 253 286	3 738 386	8,05 %					
IT												
Atea ASA	131 653	6 413 188	56,75	NOK	7 471 308	1 058 120	1,07 %	0,13 %	Oslo Børs			
TELEKOM												
Millicom International SDR	7 500	3 238 764	563,24	SEK	4 224 330	985 566	0,60 %	0,01 %	Stockholm Børs			
TDC AS	80 000	4 263 359	49,27	DKK	3 941 458	-321 902	0,56 %	0,01 %	København Børs			
Telenor	95 596	7 996 847	88,35	NOK	8 445 907	449 059	1,21 %	0,01 %	Oslo Børs			
SUM		15 498 971			16 611 695	1 112 724	2,37 %					
FORSYNINGSSLESKAPER												
Hafslund A	25 700	1 634 418	63,50	NOK	1 631 950	-2 468	0,23 %	0,02 %	Oslo Børs			
Hafslund B	109 364	6 760 781	62,50	NOK	6 835 250	74 469	0,98 %	0,14 %	Oslo Børs			
SUM		8 395 199			8 467 200	72 001	1,21 %					
SUM AKSJER		283 721 265			336 597 205	52 739 171	48,16 %					
VERDIPAPIR												
	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOST PRIS	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅLØPT RENTE	UREA LISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET	RISIKO KLASSE ***
FORRETNINGSBANKER												
Gjensidige Bank ASA	14-02-12	3,25	24-08-11	10 000 000	10 000 000	100,17	33 403	10 016 520	10 049 923	16 520	1,44 %	4
SPAREBANKER												
Sparebanken Pluss	12-03-12	3,8	12-03-12	17 000 000	16 926 900	100,12	194 685	17 020 876	17 215 561	93 976	2,45 %	4
FORSIKRINGSSLESKAPER												
Storebrand ASA	05-04-16	4,49	05-07-11	8 000 000	8 000 000	100,20	85 809	8 016 000	8 101 809	16 000	1,16 %	4
ANSVARLIGE LÅN												
Sandnes Sparebank	05-06-17	0	05-09-11	11 500 000	9 634 400	98,84	2 134	11 366 600	11 368 734	1 732 200	1,64 %	4
Sparebanken Vest	12-07-17	1,67	12-07-11	1 150 000	7 578 490	760,31	32 972	8 743 610	8 776 582	1 165 120	1,26 %	4
Tolga-Os Sparebank	08-06-17	3,53	08-09-11	6 000 000	5 067 600	98,60	12 943	5 916 246	5 929 189	848 646	0,85 %	4
SUM					22 280 490		48 049	26 026 456	26 074 505	3 745 966	3,75 %	
FONDSOBLIGASJONER												
Rygge Vaaler Sparebank	23-09-39	11	23-09-39	6 000 000	6 000 000	115,61	506 301	6 936 600	7 442 901	936 600	1,00 %	4
Sparebanken Sogn og Fjordane	08-12-39	6,63	08-09-11	3 500 000	3 500 000	99,64	14 181	3 487 400	3 501 581	-12 600	0,50 %	4
SUM					9 500 000		520 482	10 424 000	10 944 482	924 000	1,50 %	
MATERIALER												
Dannemora Mineral AB	22-03-16	11,75	22-03-16	1 000 000	5 550 100	543,45	173 642	5 434 455	5 608 097	-115 645	0,78 %	5
Norske Skogindustrier ASA	26-06-17	7	26-06-17	800 000	4 503 841	618,43	4 871	4 947 422	4 952 293	443 581	0,71 %	5
SUM					10 053 941		178 513	10 381 877	10 560 391	327 936	1,49 %	
INDUSTRI												
AB Stena Metall Finans	08-06-16	5,88	08-09-11	7 000 000	7 000 000	100,00	25 153	7 000 000	7 025 153	-	1,01 %	5
Aker ASA	23-11-15	7,73	23-08-11	4 000 000	4 000 000	103,60	32 638	4 144 000	4 176 638	144 000	0,60 %	5
Aker Drilling ASA	24-02-16	9,75	24-11-11	6 500 000	6 500 000	100,00	65 135	6 500 000	6 565 135	-	0,94 %	5
Bergen Group ASA	09-07-13	11,66	11-07-11	5 000 000	5 000 000	100,60	129 556	5 030 000	5 159 556	30 000	0,73 %	5
Boa Deep C and Boa Sub C AS	27-04-16	8,22	27-07-11	5 000 000	5 000 000	97,75	73 067	4 887 500	4 960 567	-112 500	0,70 %	5
Cecon 1 AS and Cecon 2 AS	18-03-16	8	18-09-11	325 000	1 313 738	242,73	4 611	788 873	793 483	-524 865	0,11 %	5
Color Group AS	16-11-15	7,39	16-08-11	5 000 000	5 000 000	102,80	46 188	5 140 000	5 186 188	140 000	0,74 %	5
DDI Holding AS	19-01-12	9,3	19-01-12	1 858 947	11 016 898	541,59	413 888	10 067 870	10 481 759	-949 028	1,45 %	5
DOF ASA	09-03-15	8,92	09-09-11	8 500 000	8 500 000	102,00	44 228	8 670 000	8 714 228	170 000	1,25 %	5
Dof Subsea AS	14-04-14	9,67	14-07-11	11 000 000	11 140 000	104,00	227 514	11 440 000	11 667 514	300 000	1,65 %	5
Fairstar Heavy Transport NV	18-11-13	11,71	18-08-11	8 500 000	8 500 000	101,75	118 889	8 648 750	8 767 639	148 750	1,25 %	5
Fred Olsen Energy ASA	12-05-16	6,92	12-08-11	8 500 000	8 500 000	99,50	80 061	8 457 500	8 537 561	-42 500	1,22 %	5
Havila Shipping ASA	19-07-13	12,18	19-07-11	17 000 000	17 130 000	103,25	414 120	17 552 500	17 966 620	422 500	2,53 %	5
Jasper Explorer PLC	27-05-16	13,5	27-05-16	900 000	5 011 650	529,05	61 048	4 761 489	4 822 537	-250 161	0,69 %	5
NBT AS	30-12-13	14	30-12-13	4 500 000	4 050 000	91,00	-	4 095 000	4 095 000	45 000	0,59 %	5
Norske Skogindustrier ASA	15-06-16	11,75	15-06-16	900 000	6 739 306	747,59	45 991	6 728 338	6 774 329	-10 968	0,97 %	5
Norwegian Energy Company ASA	27-04-16	8,72	27-07-11	5 000 000	5 000 000	94,50	77 511	4 725 000	4 802 511	-275 000	0,68 %	5
Norwegian Energy Company ASA	20-11-14	12,9	20-11-14	5 500 000	5 500 000	91,25	79 697	5 018 750	5 098 447	-481 250	0,72 %	5
Oceanteam ASA	18-06-14	7,54	19-09-11	1 750 000	1 050 000	88,00	3 665	1 540 000	1 543 665	490 000	0,22 %	5
Polarcus Alima AS	29-10-15	12,5	29-10-15	300 000	1 771 775	555,58	34 359	1 666 746	1 701 105	-105 029	0,24 %	5
Polarcus Ltd.	30-07-13	13	30-07-13	200 000	1 182 952	585,25	58 435	1 170 498	1 228 933	-12 454	0,17 %	5
Renewable Energy Corporation ASA	03-05-16	7,06	03-08-11	5 000 000	5 000 000	99,38	56 872	4 968 750	5 025 622	-31 250	0,72 %	5
Renewable Energy Corporation ASA	03-05-18	9,75	03-05-18	5 000 000	5 000 000	99,88	77 466	4 993 750	5 071 216	-6 250	0,72 %	5
Rocksource ASA	04-05-12	7,71	04-08-11	5 000 000	3 580 000	84,50	61 038	4 225 000	4 286 038	645 000	0,61 %	5
Seabird Exploration Ltd	14-02-14	11,14	15-08-11	6 000 000	5 550 000	93,50	83 550	5 610 000	5 693 550	60 000	0,81 %	5
Seadrill Ltd	27-10-17	3,38	27-10-17	1 100 000	6 436 870	635,14	35 113	6 986 579	7 021 691	549 708	1,01 %	5
Sevan Marine ASA	24-10-12	12,7	25-07-11	6 000 000	6 030 000	91,00	137 583	5 460 000	5 597 583	-570 000	0,79 %	5
Sevan Marine ASA	10-08-15	13,25	10-08-15	5 000 000	5 000 000	85,00	254 110	4 250 000	4 504 110	-750 000	0,61 %	5
Sevan Marine ASA	22-12-14	14	22-12-14	5 000 000	5 100 000	46,00	15 342	2 300 000	2 315 342	-2 800 000	0,33 %	5
Ship Finance International Limited	07-04-14	6,69	07-07-11	5 000 000	5 000 000	97,75	78 050	4 887 500	4 965 550	-112 500	0,70 %	5
Solstad Offshore ASA	25-02-16	7,09	25-08-11	5 500 000	5 500 000	99,00	38 995	5 445 000	5 483 995	-55 000	0,78 %	5
Solstad Offshore ASA	11-12-14	7,86	12-09-11	3 000 000	3 000 000	104,15	10 480	3 124 500	3 134 980	124 500	0,45 %	5
Stolt-Nielsen Limited	22-06-16	7,56	22-06-16	10 000 000	10 000 000	100,00	16 800	10 000 000	10 016 800	-	1,44 %	5
TTS Group ASA	24-05-12	6,13	24-08-11	3 000 000	2 745 000	92,00	18 885	2 760 000	2 778 885	15 000	0,40 %	5
Wilh. Wilhelmsen ASA	15-11-12	3,34	15-08-11	5 000 000	4 254 100	97,75	20 875	4 887 500	4 908 375	633 400	0,70 %	5
Norwegian Air Shuttle ASA	17-12-12	8,56	19-09-11	8 500 000	8 500 000	100,88	26 274	8 574 375	8 600 649	74 375	1,24 %	5
Norwegian Car Carriers ASA	29-09-15	10,5	29-09-15	12 000 000	11 960 000	99,05	321 041	11 886 000	12 207 041	-74 000	1,71 %	5
SAS Group	16-06-14	9,65	16-06-14	1 000 000	7 936 100	808,26	29 378	8 082 617	8 111 994	146 517	1,17 %	5
SUM					229 498 389		3 317 605	226 474 384	229 791 989	-3 024 006	32,65 %	
ENERGI												
Norwegian Energy Company ASA	20-11-12	10,59	22-08-11	5 000 000	5 168 75							

WARRENWICKLUND UTBYTTE

FONDSFAKTA PR.	30.06.11	30.06.10
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	100	100
Kurs pr. andel	2 255,12	1 942,27
Kjøpskurs pr. andel	2 322,77	2 000,57
Salgskurs pr. andel	2 232,57	1 922,85
Antall andeler	44 565	55 030
Minste tegningsbeløp (NOK)	300	
Tegningsprovisjon	3,00 %	
Innløsningsprovisjon	1,00 %	
Forvaltningsprovisjon	1,50 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets etableringsdato	01-08-03	
Fondets referanseindeks	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (ST1X)	

WarrenWicklund Utbytte (%) ■
ST1X (%) ■



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING*

VERDIPAPIRPORTEFØLGE 30.06.11

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
MATERIALER									
Byggma	70 932	1 864 585	39,00	NOK	2 766 348	901 763	2,75 %	0,76 %	Oslo Børs
Holmen AB - B Aksjer	3 900	768 851	168,29	SEK	656 333	-112 518	0,65 %	0,00 %	Stockholm Børs
Yara International	2 475	745 437	303,70	NOK	751 658	6 221	0,75 %	0,00 %	Oslo Børs
SUM		3 378 873			4 174 338	795 466	4,15 %		
INDUSTRI									
Oceanteam ASA Warrant	488 461	49	0,12	NOK	58 615	58 566	0,06 %	0,17 %	Unotert
Atlas Copco AB - A	7 584	629 263	142,09	SEK	1 077 619	448 356	1,07 %	0,00 %	Stockholm Børs
Infratek ASA	82 131	1 488 214	22,40	NOK	1 839 734	351 521	1,83 %	0,13 %	Oslo Børs
SKF AB - B	10 387	941 690	156,17	SEK	1 622 161	680 471	1,61 %	0,00 %	Stockholm Børs
Veidekke	10 372	475 249	49,10	NOK	509 265	34 016	0,51 %	0,00 %	Oslo Børs
Volvo AB - B	13 350	743 448	94,30	SEK	1 258 914	515 466	1,25 %	0,00 %	Stockholm Børs
Golar LNG Ltd.	6 438	897 993	187,00	NOK	1 203 906	305 913	1,20 %	0,01 %	Oslo Børs
Golden Ocean Group	220 000	1 164 294	5,50	NOK	1 210 000	45 706	1,21 %	0,05 %	Oslo Børs
SUM		6 340 199			8 780 215	2 440 016	8,74 %		
ENERGI									
Statoil ASA	42 750	5 914 060	136,60	NOK	5 839 650	-74 410	5,81 %	0,00 %	Oslo Børs
Bergesen Worldwide Offshore Ltd.	81 667	1 082 595	12,30	NOK	1 004 504	-78 091	1,00 %	0,01 %	Oslo Børs
Cecon ASA - Nye Aksjer	87 998	96 798	1,94	NOK	170 716	73 918	0,17 %	0,00 %	Oslo Axess
Farstad Shipping	8 060	1 014 135	171,00	NOK	1 378 260	364 125	1,37 %	0,02 %	Oslo Børs
Ganger Rolf	4 886	837 508	132,00	NOK	644 952	-192 556	0,64 %	0,01 %	Oslo Børs
North Atlantic Drilling Ltd	110 692	1 082 505	9,00	NOK	996 228	-86 277	0,99 %	0,01 %	Oslo Børs Unote
Seadrill Ltd.	1 940	316 188	189,90	NOK	368 406	52 218	0,37 %	0,00 %	Oslo Børs
SUM		10 343 789			10 402 716	58 927	10,35 %		
FORBRUKSVARER									
Statoil Fuel & Retail ASA	19 474	951 740	52,10	NOK	1 014 595	62 855	1,01 %	0,01 %	Oslo Børs
SUM		951 740			1 014 595	62 855	1,01 %		
KONSUMENTVARER									
Carlsberg B	2 226	908 853	587,25	DKK	1 307 221	398 368	1,30 %	0,00 %	København Børs
Lerøy Seafood Group	9 255	1 368 848	127,00	NOK	1 175 385	-193 463	1,17 %	0,02 %	Oslo Børs
Marine Harvest ASA	433 000	2 378 146	4,33	NOK	1 873 158	-504 988	1,86 %	0,01 %	Oslo Børs
Orkla A	35 235	1 832 211	51,30	NOK	1 807 556	-24 656	1,80 %	0,00 %	Oslo Børs
The Scottish Salmon Co. Ltd.	191 000	870 354	3,65	NOK	697 150	-173 204	0,69 %	0,11 %	Oslo Børs
SUM		7 358 411			6 860 470	-497 942	6,82 %		
HELSE									
Novo Nordisk B-aksjer	1 000	511 124	677,52	DKK	677 517	166 392	0,67 %	0,00 %	København Børs
SUM		511 124			677 517	166 392	0,67 %		

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
FINANS									
DnB NOR ASA	13 800	1 169 743	75,20	NOK	1 037 760	-131 983	1,03 %	0,00 %	Oslo Børs
Helgeland Sparebank	23 734	987 733	40,30	NOK	956 480	-31 252	0,95 %	0,13 %	Oslo Børs
Melhus Sparebank	4 117	626 962	143,50	NOK	590 790	-36 173	0,59 %	0,52 %	Oslo Børs
Rygge-Vaaler Sparebank	5 457	723 325	107,00	NOK	583 899	-139 426	0,58 %	0,37 %	Oslo Børs
Sandnes Sparebank	11 528	1 273 202	78,50	NOK	904 948	-368 254	0,90 %	0,16 %	Oslo Børs
Sparebank 1 Nøtterøy-Tønsberg	11 841	1 286 051	90,00	NOK	1 065 690	-220 361	1,06 %	1,10 %	Oslo Børs
Sparebank 1 SR-Bank	53 500	2 542 035	51,50	NOK	2 755 250	213 215	2,74 %	0,04 %	Oslo Børs
Sparebank1 Buskerud-Vestfold	4 992	809 553	109,50	NOK	546 624	-262 929	0,54 %	0,21 %	Oslo Børs
Sparebanken Midt-Norge	60 637	2 460 920	48,90	NOK	2 965 149	504 230	2,95 %	0,06 %	Oslo Børs
Sparebanken Møre	5 971	1 194 113	190,00	NOK	1 134 490	-59 623	1,13 %	0,08 %	Oslo Børs
Sparebanken Nord-Norge	61 950	2 110 759	38,40	NOK	2 378 880	268 121	2,37 %	0,10 %	Oslo Børs
Sparebanken Pluss	2 683	547 815	155,00	NOK	415 865	-131 950	0,41 %	0,21 %	Oslo Børs
Sparebanken Øst	18 014	691 383	33,70	NOK	607 072	-84 311	0,60 %	0,09 %	Oslo Børs
Totens Sparebank	13 998	1 516 403	88,00	NOK	1 231 824	-284 579	1,23 %	0,32 %	Oslo Børs
ABG Sundal Collier	411 220	3 408 266	5,88	NOK	2 417 974	-990 292	2,41 %	0,10 %	Oslo Børs
Gjensidige Forsikring ASA	11 194	743 265	66,50	NOK	744 401	1 136	0,74 %	0,00 %	Oslo Børs
Protector Forsikring ASA	67 000	537 340	11,80	NOK	790 600	253 260	0,79 %	0,08 %	Oslo Børs
Investor AB - B	7 667	1 010 973	123,74	SEK	948 738	-62 236	0,94 %	0,00 %	Stockholm Børs
Kinnevik Investment AB-B	16 187	1 719 563	119,90	SEK	1 940 865	221 302	1,93 %	0,01 %	Stockholm Børs
SUM		25 359 405			24 017 298	-1 342 107	23,89 %		
IT									
Atea ASA	42 109	1 915 004	56,75	NOK	2 389 686	474 682	2,38 %	0,04 %	Oslo Børs
Bouvet ASA	31 184	1 254 698	66,50	NOK	2 073 736	819 038	2,06 %	0,30 %	Oslo Børs
SUM		3 169 702			4 463 422	1 293 720	4,44 %		
FORSYNINGSELKAPER									
Hafslund A	17 183	1 609 700	63,50	NOK	1 091 121	-518 579	1,09 %	0,01 %	Oslo Børs
SUM		1 609 700			1 091 121	-518 579	1,09 %		
SUM AKSJEPORTEFØLJE		59 022 944			61 481 692	2 458 748	61,18 %		

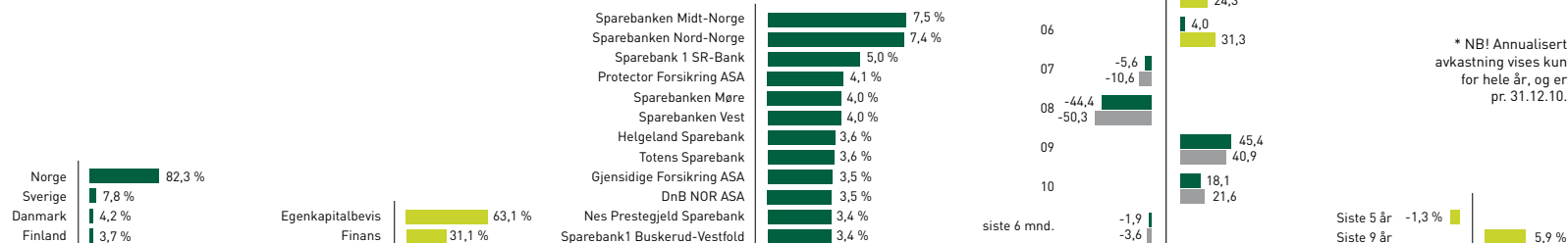
VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI/INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET	RISIKO AV KLASSE ***
ANSVARLIGE LÅN												
Sandnes Sparebank	05-06-17	0,00 %	05-09-11	1 500 000	1 166 400	98,84	278	1 482 600	1 482 878	316 200	1,48 %	4
Sparebanken Vest	12-07-17	1,67 %	12-07-11	250 000	1 577 817	760,31	7 168	1 900 785	1 907 953	322 968	1,90 %	4
SUM					2 744 217		7 446	3 383 385	3 390 831	639 168	3,38 %	
MATERIALER												
Norske Skogindustrier ASA	26-06-17	7,00 %	26-06-17	200 000	1 125 960	618,43	1 218	1 236 856	1 238 073	110 895	1,24 %	5
SUM					1 125 960		1 218	1 236 856	1 238 073	110 895	1,24 %	
INDUSTRI												
Aker Drilling ASA	24-02-16	9,75 %	24-11-11	1 000 000	1 000 000	100,00	10 021	1 000 000	1 010 021	-	1,01 %	5
Boa Deep C and Boa Sub C AS	27-04-16	8,22 %	27-07-11	1 000 000	1 000 000	97,75	14 613	977 500	992 113	-22 500	0,99 %	5
Cecon 1 AS and Cecon 2 AS	18-03-16	8,00 %	18-09-11	130 000	525 495	242,73	1 844	315 549	317 393	-209 946	0,32 %	5
DOF ASA	09-03-15	8,92 %	09-09-11	1 500 000	1 500 000	102,00	7 805	1 530 000	1 537 805	30 000	1,53 %	5
Dof Subsea AS	14-04-14	9,67 %	14-07-11	1 500 000	1 510 000	104,00	31 025	1 560 000	1 591 025	50 000	1,58 %	5
Eitzon Chemical ASA	04-10-14	6,17 %	04-07-11	2 000 000	1 350 000	67,25	29 822	1 345 000	1 374 822	-5 000	1,37 %	5
Fairstar Heavy Transport NV	18-11-13	11,71 %	18-08-11	1 500 000	1 500 000	101,75	20 980	1 526 250	1 547 230	26 250	1,54 %	5
Fred Olsen Energy ASA	12-05-16	6,92 %	12-08-11	1 500 000	1 500 000	99,50	14 128	1 492 500	1 506 628	-7 500	1,50 %	5
Havila Shipping ASA	19-07-13	12,18 %	19-07-11	1 000 000	1 022 500	103,25	24 360	1 032 500	1 056 860	10 000	1,05 %	5
Jasper Explorer PLC	27-05-16	13,50 %	27-05-16	200 000	1 113 700	529,05	13 566	1 058 109	1 071 675	-55 591	1,07 %	5
NBT AS	30-12-13	14,00 %	30-12-13	500 000	450 000	91,00	-	455 000	455 000	5 000	0,45 %	5
Nexus Floating Production Ltd.	07-03-12	0,00 %	07-03-12	86 757	532 559	10,79	-	9 359	9 359	-523 199	0,01 %	5
Norske Skogindustrier ASA	15-06-16	11,75 %	15-06-16	100 000	748 812	747,59	5 110	747 593	752 703	-1 219	0,75 %	5
Norwegian Energy Company ASA	27-04-16	8,72 %	27-07-11	1 000 000	1 000 000	94,50	15 502	945 000	960 502	-55 000	0,96 %	5
Norwegian Energy Company ASA	20-11-14	12,90 %	20-11-14	1 000 000	1 000 000	91,25	14 490	912 500	926 990	-87 500	0,92 %	5
Oceanteam ASA	18-06-14	7,54 %	19-09-11	750 000	450 000	88,00	1 571	660 000	661 571	210 000	0,66 %	5
Polarcus Alima AS	29-10-15	12,50 %	29-10-15	100 000	613 040	555,58	11 453	555 582	567 035	-57 458	0,56 %	5
Polarcus Ltd.	30-07-13	13,00 %	30-07-13	200 000	1 182 952	585,25	58 435	1 170 498	1 228 933	-12 454	1,22 %	5
Renewable Energy Corporation ASA	03-05-18	9,75 %	03-05-18	3 000 000	3 000 000	99,88	46 479	2 996 250	3 042 729	-3 750	3,03 %	5
Rocksource ASA	04-05-12	7,71 %	04-08-11	1 000 000	720 000	84,50	12 208	845 000	857 208	125 000	0,85 %	5
Seadrill Ltd	27-10-17	3,38 %	27-10-17	200 000	1 170 340	635,14	6 384	1 270 287	1 276 671	99 947	1,27 %	5
Sevan Marine ASA	24-10-12	12,70 %	25-07-11	1 500 000	1 507 500	91,00	34 396	1 365 000	1 399 396	-142 500	1,39 %	5
Solstad Offshore ASA	25-02-16	7,09 %	25-08-11	1 000 000	1 000 000	99,00	7 090	990 000	997 090	-10 000	0,99 %	5
Stolt-Nielsen Limited	22-06-16	7,56 %	22-06-16	1 500 000	1 500 000	100,00	2 520	1 500 000	1 502 520	-	1,50 %	5
TTS Group ASA	24-05-12	6,13 %	24-08-11	1 000 000	915 000	92,00	6 295	920 000	926 295	5 000	0,92 %	5
Norwegian Air Shuttle ASA	17-12-12	8,56 %	19-09-11	1 500 000	1 500 000	100,88	4 637	1 513 125	1 517 762	13 125	1,51 %	5
Norwegian Car Carriers ASA	29-09-15	10,50 %	29-09-15	1 000 000	990 000	99,05	26 753	990 500	1 017 253	500	1,01 %	5
SUM					30 301 898		421 488	29 683 102	30 104 591	-618 796	29,96 %	
ENERGI												
Norwegian Energy Company ASA	06-12-13	10,89 %	06-09-11	1 500 000	1 500 000	87,75	10 890	1 316 250	1 327 140	-183 750	1,32 %	5
Sevan Marine ASA	14-05-13	3,42 %	14-11-11	300 000	1 419 533	446,35	6 912	1 339 061	1 345 972	-80 473	1,34 %	5
SUM					2 919 533		17 802	2 655 311	2 673 112	-264 223	2,66 %	
SUM RENTEPAPIRER					37 091 608		447 954	38 568 617	37 406 607	-132 955	37,22 %	
BANKINNSKUDD												
ANDRE TILGANGER									1 728 838		1,72 %	
SUM FORVALTNINGSKAPITAL					96 114 551		447 954	100 050 308	100 498 262	2 325 793	100,00 %	

*** Forklaring risikoklasser: 1. Stat og statsgaranterte 2. Fylker og kommuner 3. Bank og finansinstitusjoner 4. Ansvarlige lån, bank og finansinstitusjoner 5. Industriselskap.

TERRA UTBYTTE

FONDSFAKTA PR.	30.06.11	30.06.10
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	213	153
Kurs pr. andel	117,75	105,98
Kjøpskurs pr. andel	121,28	109,16
Salgskurs pr. andel	117,16	105,45
Antall andeler	1 806 859	1 440 369
Minste tegningsbeløp (NOK)	10 000	
Tegningsprovisjon	3,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,50 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets etableringsdato	31-12-01	
Fondets referanseindeks	VINX Financials NOK NI (VINX40NOKNI)	

Fondet byttet referanseindeks i 2006. Tidligere referanseindeks var SHB Bank Indeks NOK.



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

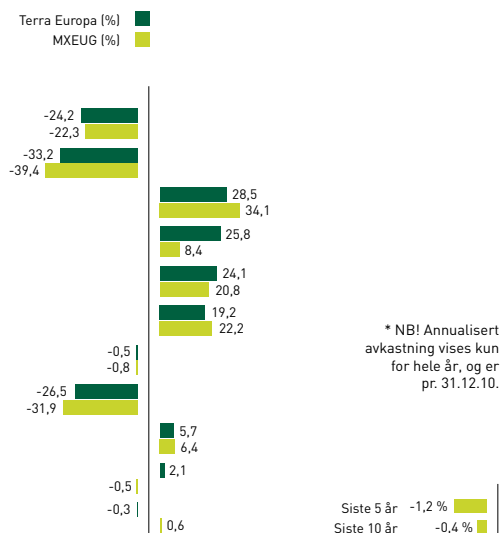
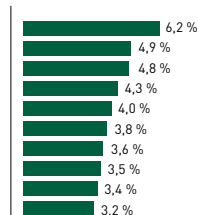
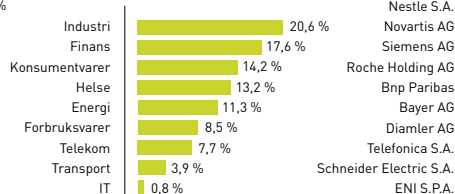
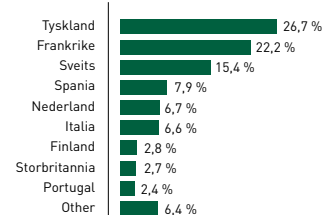
AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING*

VERDIPAPIRPORTEFØLGE 30.06.11

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
FINANS - BANKER									
Banknordik P/F	18 000,00	2 803 989	116,51	DKK	2 097 100	-706 888	0,99 %	0,18 %	København Børs
Den Danske Bank	52 000,00	6 660 503	99,97	DKK	5 198 668	-1 461 834	2,44 %	0,01 %	København Børs
DnB NOR ASA	97 843,00	7 835 848	75,20	NOK	7 357 793	-478 054	3,46 %	0,01 %	Oslo Børs
Nordea Bank AB (publ)	100 000,00	6 093 713	58,03	SEK	5 803 120	-290 593	2,73 %	0,00 %	Stockholm Børs
Skandinavia Enskilda Banken ser. A	40 000,00	1 890 897	44,12	SEK	1 764 831	-126 066	0,83 %	0,00 %	Stockholm Børs
SUM		25 284 951			22 221 514	-3 063 437	10,45 %		
FINANS - EGENKAPITALBEVIS									
Aurskog Sparebank	25 030,00	5 330 842	175,00	NOK	4 380 250	-950 592	2,06 %	3,20 %	Oslo Børs
Helgeland Sparebank	192 306,00	9 371 329	40,30	NOK	7 749 931	-1 621 397	3,64 %	1,03 %	Oslo Børs
Hol Sparebank	21 550,00	2 853 621	78,00	NOK	1 680 900	-1 172 721	0,79 %	5,39 %	Oslo Børs
Høland og Setskog Sparebank	22 700,00	3 553 141	100,00	NOK	2 270 000	-1 283 141	1,07 %	3,30 %	Oslo Børs
Indre Sogn Sparebank	46 700,00	5 674 576	55,25	NOK	2 580 175	-3 094 401	1,21 %	7,38 %	Oslo Børs
Klepp Sparebank	54 300,00	6 455 991	72,00	NOK	3 909 600	-2 546 391	1,84 %	5,04 %	Oslo Børs
Melhus Sparebank	41 370,00	7 882 798	143,50	NOK	5 936 595	-1 946 203	2,79 %	5,18 %	Oslo Børs
Nes Prestegjeld Sparebank	102 926,00	11 666 423	71,00	NOK	7 307 746	-4 358 677	3,43 %	6,95 %	Oslo Børs
Rygge-Vaaler Sparebank	43 600,00	5 942 787	107,00	NOK	4 665 200	-1 277 587	2,19 %	2,96 %	Oslo Børs
Sandnes Sparebank	41 294,00	5 521 204	78,50	NOK	3 241 579	-2 279 625	1,52 %	0,58 %	Oslo Børs
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	23 592,00	3 061 608	132,00	NOK	3 114 144	52 536	1,46 %	0,17 %	Oslo Børs
Sparebank 1 Nøtterøy-Tønsberg	37 600,00	3 990 104	90,00	NOK	3 384 000	-606 104	1,59 %	3,50 %	Oslo Børs
Sparebank 1 SR-Bank	205 199,00	10 959 601	51,50	NOK	10 567 748	-391 853	4,97 %	0,16 %	Oslo Børs
Sparebank1 Buskerud-Vestfold	66 418,00	10 929 024	109,50	NOK	7 272 771	-3 656 253	3,42 %	2,85 %	Oslo Børs
Sparebanken Midt-Norge	325 008,00	13 388 547	48,90	NOK	15 892 891	-2 504 343	7,47 %	0,34 %	Oslo Børs
Sparebanken Møre	44 642,00	8 150 243	190,00	NOK	8 481 980	331 736	3,99 %	0,57 %	Oslo Børs
Sparebanken Nord-Norge	408 576,00	15 053 772	38,40	NOK	15 689 318	635 545	7,37 %	0,63 %	Oslo Børs
Sparebanken Pluss	21 700,00	5 195 009	155,00	NOK	3 363 500	-1 831 509	1,58 %	1,74 %	Oslo Børs
Sparebanken Vest	206 572,00	9 281 338	41,00	NOK	8 469 452	-811 886	3,98 %	0,97 %	Oslo Børs
Sparebanken Øst	196 649,00	5 277 211	33,70	NOK	6 627 071	1 349 859	3,11 %	0,95 %	Oslo Børs
Totens Sparebank	87 068,00	9 031 076	88,00	NOK	7 661 984	-1 369 092	3,60 %	2,01 %	Oslo Børs
SUM		158 570 255			134 246 837	-24 323 417	63,08 %		
FINANS - FINANSIERINGSELKAPER									
ABG Sundal Collier	253 291,00	1 921 743	5,88	NOK	1 489 351	-432 392	0,70 %	0,06 %	Oslo Børs
Imarex NOS	46 607,00	2 479 137	57,50	NOK	2 679 902	200 765	1,26 %	0,31 %	Oslo Børs
SUM		4 400 880			4 169 253	-231 627	1,96 %		
FINANS - FORSIKRING									
Gjensidige Forsikring ASA	111 800,00	6 865 769	66,50	NOK	7 434 700	568 930	3,49 %	0,02 %	Oslo Børs
Protector Forsikring ASA	74 000,00	626 665	11,80	NOK	873 200	246 535	0,41 %	0,09 %	Oslo Børs
Sampo Oyj	20 000,00	2 850 270	174,33	EUR	3 486 680	636 409	1,64 %	0,00 %	Helsinki Børs
Storebrand	75 921,00	2 828 093	45,96	NOK	3 489 329	661 235	1,64 %	0,02 %	Oslo Børs
Tryg AS	5 000,00	1 911 028	311,42	DKK	1 557 081	-353 946	0,73 %	0,01 %	København Børs
SUM		15 081 826			16 840 991	1 759 164	7,91 %		
FINANS - EIENDOMSELKAPER									
Northern Logistics Pro	192 336,00	2 499 536	28,00	NOK	5 385 408	2 885 871	2,53 %	0,55 %	Oslo Børs
Norwegian Property ASA	380 000,00	3 493 242	11,30	NOK	4 294 000	800 757	2,02 %	0,08 %	Oslo Børs
Sponda	137 500,00	2 416 818	31,39	EUR	4 316 273	1 899 455	2,03 %	0,17 %	Helsinki Børs
SUM		8 409 596			13 995 681	5 586 084	6,58 %		
FINANS - INVESTERINGSELKAPER									
Investor AB - A	40 000,00	4 361 851	120,59	SEK	4 823 416	461 565	2,27 %	0,01 %	Stockholm Børs
Kinnevik Investment AB-B	35 000,00	4 630 526	119,90	SEK	4 196 594	-433 931	1,97 %	0,02 %	Stockholm Børs
SUM		8 992 377			9 020 011	27 633	4,24 %		
SUM VERDIPAPIRER					200 494 289		94,24 %		
BANKINNSKUDD					13 178 160		6,19 %		
ANDRE TILGANGER					-920 490		-0,43 %		
SUM FORVALTNINGSKAPITAL		220 739 889			212 751 959	-20 245 600	100,00 %		

FONDSFAKTA PR.	30.06.11	30.06.10
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	113	113
Kurs pr. andel	1 218,23	1 101,10
Kjøpskurs pr. andel	1 254,78	1 134,14
Salgskurs pr. andel	1 212,14	1 095,60
Antall andeler	92 566	102 867
Minste tegningsbeløp (NOK)	1 000	
Tegningsprovisjon	3,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,45 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets etableringsdato	23-06-99	
Fondets referanseindeks	MSCI Europe x UK NOK (MXEUG)	



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

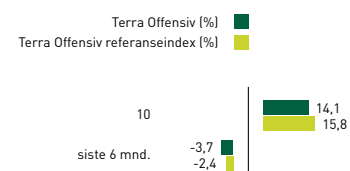
TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING*

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
INTERNASJONALE FOND									
Morgan Stanley Europe Alpha Equity 1	1 047 126	99 685 231	105,66	GBP	110 642 000	10 956 769	98,12 %	0,00 %	Unotert
BANKINNSKUDD					2 464 939		2,19 %		
ANDRE TILGANGER					-339 992		-0,30 %		
SUM FORVALTNINGSKAPITAL		99 685 231			112 766 947	10 956 769	100,00 %		

FONDSFAKTA PR.	30.06.11	30.06.10
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	46	21
Kurs pr. andel	1 098,70	997,05
Kjøpskurs pr. andel	1 098,70	997,05
Salgskurs pr. andel	1 098,70	997,05
Antall andeler	41 565	21 110
Minste tegningsbeløp (NOK)	0	
Tegningsprovisjon	3,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,50 %	
Mulighet for spareavtale?	Nei	
Minste tegningsbeløp spareavtale	0	
Fondets etableringsdato	21-01-10	
Fondets referanseindeks	20 % Barclays Capital Global Aggregate 40 % Morgan Stanley Capital International World Index 20 % VINX Benchmark Cap NOK Net Index 20 % Oslo Børs Hovedindeks	



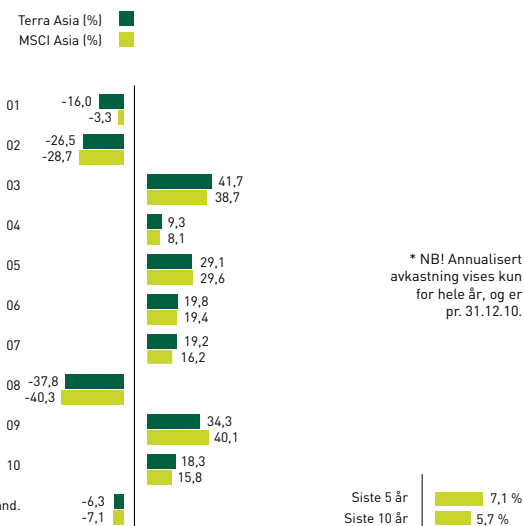
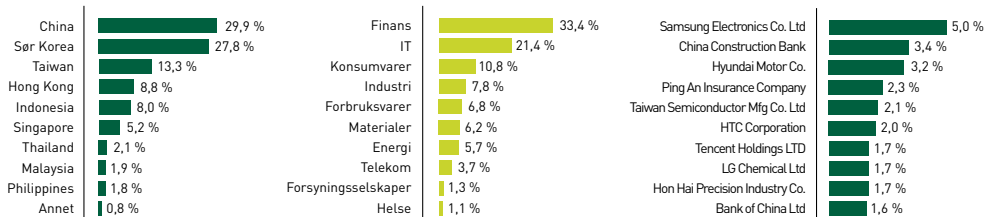
GEOGRAFISK FORDELING

TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	BØRS
RENTEFOND								
PIMCO Global Investment Grade Credi	92 242	6 666 763	72,50	USD	6 687 148	20 385	14,64 %	Udefinert
AKSJEFOND								
WarrenWickLund Norge	2 673	8 775 032	3 277,31	NOK	8 761 527	-13 505	19,19 %	Oslo Fond
WarrenWickLund Norden	7 266	8 100 000	1 203,87	NOK	8 747 699	647 699	19,16 %	Oslo Fond
WarrenWickLund World	22 736	16 700 000	778,29	NOK	17 695 041	995 041	38,75 %	Oslo Fond
SUM		33 575 032			35 204 267	1 629 235	77,10 %	
SUM VERDIPAPIRER		40 241 795			41 891 415	1 629 235	91,74 %	
BANKINNSKUDD		3626191			3 723 633		8,15 %	
ANDRE TILGANGER		-84515			52 401		-0,19 %	
SUM FORVALTNINGSKAPITAL		43 783 472			45 667 448	1 629 235	100 %	

FONDSFAKTA PR.	30.06.11	30.06.10
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	104	98
Kurs pr. andel	1 483,86	1 435,49
Kjøpskurs pr. andel	1 528,37	1 478,55
Salgskurs pr. andel	1 476,44	1 428,31
Antall andeler	69 888	68 288
Minste tegningsbeløp (NOK)	1 000	
Tegningsprovisjon	3,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,45 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets etableringsdato	28-09-00	
Fondets referanseindeks	Morgan Stanley Asia Pacific Free ex. Japan (MSCI Asia)	



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

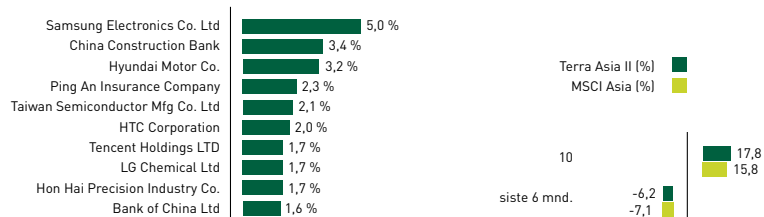
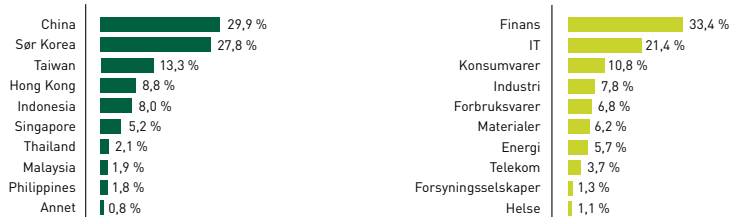
AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING*

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
INTERNASJONALE FOND									
Morgan Stanley Asian Equity I Sicav	380 105,11	78 431 025,54	264,59	EUR	100 573 212,19	22 142 186,65	97 %	0,00 %	Unotert
BANKINNSKUDD		3497721,34			3513422,38		3,39 %		
ANDRE TILGANGER		-383144,45			-383144,45		-0,37 %		
SUM FORVALTNINGSKAPITAL		81 545 602			103 703 490	22 142 187	100,00 %		

TERRA ASIA II

FONDSFAKTA PR.	30.06.11	30.06.10
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	12	12
Kurs pr. andel	672,04	649,91
Kjøpskurs pr. andel	692,20	669,40
Salgskurs pr. andel	668,68	646,66
Antall andeler	17 145	18 230
Minste tegningsbeløp (NOK)	1 000	
Tegningsprovisjon	3,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,45 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets etableringsdato	20-09-00	
Fondets referanseindeks	Morgan Stanley Asia Pacific Free ex. Japan (MSCI Asia)	



GEOGRAFISK FORDELING

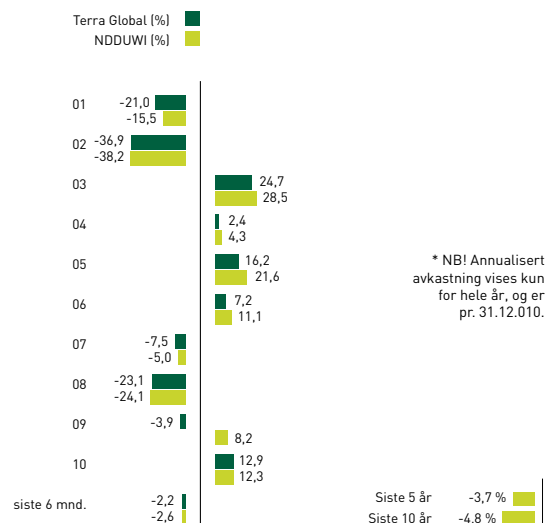
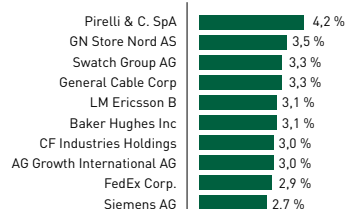
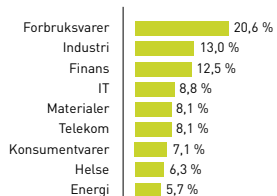
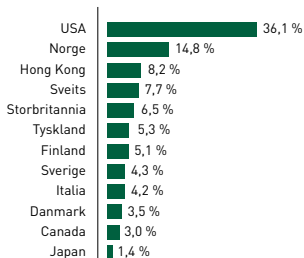
BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
INTERNASJONALE FOND									
Morgan Stanley Asian Equity I Sicav	42 451	9 384 793	264,59	EUR	11 232 369	1 847 576	97,49 %	0,00	Unotert
BANKINNSKUDD		325 275			327 006		2,84 %		
ANDRE TILGANGER		-37 476			-37 476		-0,33 %		
SUM FORVALTNINGSKAPITAL		9 672 592			11 521 898	1 847 575	100 %		

FONDSFAKTA PR.	30.06.11	30.06.10
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	215	165
Kurs pr. andel	687,43	600,5900
Kjøpskurs pr. andel	708,05	618,6000
Salgskurs pr. andel	683,99	597,5800
Antall andeler	312 260	275 566
Minste tegningsbeløp (NOK)	1 000	
Tegningsprovisjon	3,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,50 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets etableringsdato	23-06-99	
Fondets referanseindeks	MSCI Daily TR Net World NOK (NDDUWI)	



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

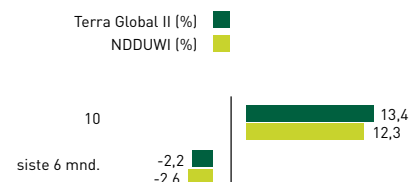
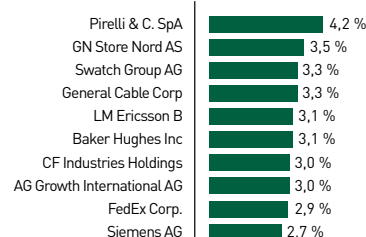
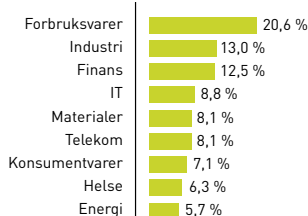
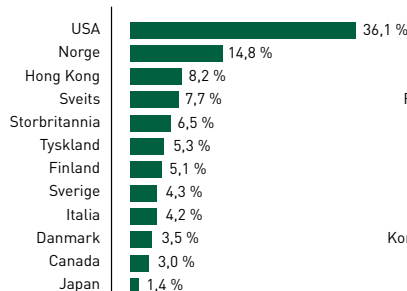
TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING*

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
INTERNASJONALE FOND									
WarrenWicklund World	269 961	188 213 974	778,29	NOK	210 107 379	21 893 405	97,88 %	61,69 %	Oslo Fond
BANKINNSKUDD		5 100 969			5 123 942		2,39 %		
ANDRE TILGANGER		-575 530			-575 530		-0,27 %		
SUM FORVALTNINGSKAPITAL		192 739 412			214 655 817	21 893 405	100,00 %		

FONDSFAKTA PR.	30.06.11	30.06.10
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	14	13
Kurs pr. andel	700,10	611,40
Kjøpskurs pr. andel	721,10	629,74
Salgskurs pr. andel	696,60	608,34
Antall andeler	20 311	21 185
Minste tegningsbeløp (NOK)	1 000	
Tegningsprovisjon	3,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,50 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets etableringsdato	23-06-99	
Fondets referanseindeks	MSCI Daily TR Net World NOK (NDDUWI)	



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

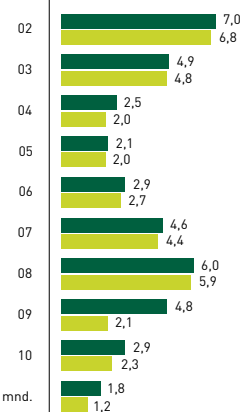
TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

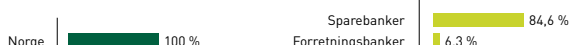
VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
INTERNASJONALE FOND									
WarrenWicklund World	17 889	12 317 975	778,29	NOK	13 922 904	1 604 928,91	97,91 %	4,08 %	Oslo Fond
BANKINNSKUDD		337 673			339 074		2,39 %		
ANDRE TILGANGER		-42 200			-42 200		-0,30 %		
SUM FORVALTNINGSKAPITAL		12 613 448			14 219 777	1 604 929	100,00 %		

FONDSFAKTA PR.	30.06.11	30.06.10
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1476	1 623
Kurs pr. andel	1 023,12	1 023,07
Herav avkastning	16,19	17,58
Kjøpskurs pr. andel	1 023,12	1 023,07
Salgskurs pr. andel	1 023,12	1 023,07
Antall andeler	1 442 319	1 585 931
Løpende effektiv avkastning	3,19 %	3,22 %
Durasjon	0,13	0,13
Minste tegningsbeløp (NOK)	5 000 000	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	0,15 %	
Mulighet for spareavtale?	Nei	
Minste tegningsbeløp spareavtale	-	
Fondets etableringsdato	15-11-01	
Fondets referanseindeks	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (ST1X)	

Terra Sparebank (%) ■
ST1X (%) ■



* NB! Annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.10.



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING*

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOST PRIS	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI/INKL. PÅLØPT RENTE	UREA LISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET	RISIKO KLASSE ***
FORRETNINGSBANKER												
BN Bank ASA	15-12-11	3,07 %	15-12-11	17 000 000	16 996 600	99,92	21 448	16 986 298	17 007 746	-10 302	1,16 %	3
DnB NOR Bank ASA	05-08-14	3,91 %	05-08-11	15 000 000	15 331 500	101,37	91 233	15 205 935	15 297 168	-125 565	1,04 %	3
DnB NOR Bank ASA	08-12-14	3,58 %	08-09-11	15 000 000	14 967 000	99,81	32 817	14 971 065	15 003 882	4 065	1,02 %	3
DnB NOR Bank ASA	12-02-14	4,27 %	12-08-11	32 000 000	32 772 600	102,24	185 982	32 717 600	32 903 582	-55 000	2,23 %	3
Gjensidige Bank ASA	26-03-13	3,60 %	26-09-11	12 000 000	11 986 800	100,42	3 600	12 050 628	12 054 228	63 828	0,82 %	3
SUM					92 054 500		335 080	91 931 526	92 266 606	-122 974	6,27 %	

SPAREBANKER

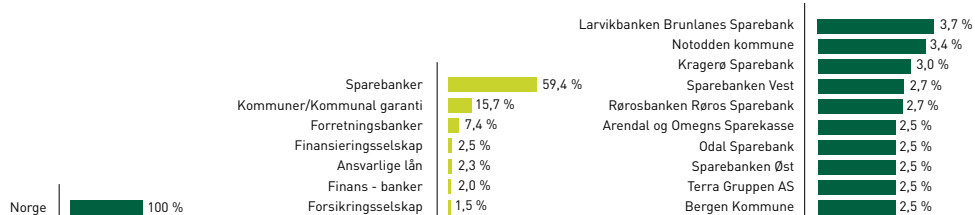
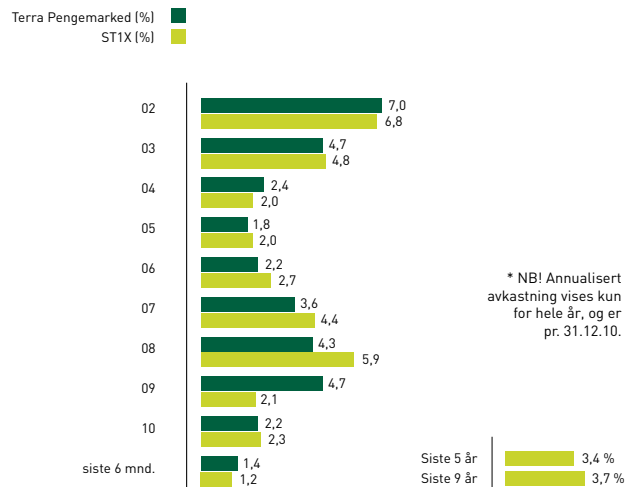
Andebu Sparebank	25-03-13	4,11 %	26-09-11	14 000 000	14 026 000	101,13	4 795	14 158 690	14 163 485	132 690	0,96 %	3
Arendal og Omegns Sparekasse	12-10-12	3,30 %	12-07-11	10 000 000	9 991 000	100,36	72 417	10 035 920	10 108 337	44 920	0,68 %	3
Askim Sparebank	26-11-12	3,24 %	26-08-11	28 000 000	27 947 600	100,09	88 200	28 024 528	28 112 728	76 928	1,91 %	3
Aurskog Sparebank	15-04-14	3,50 %	15-07-11	18 000 000	18 000 000	100,06	133 000	18 011 142	18 144 142	11 142	1,23 %	3
Aurskog Sparebank	15-01-13	3,15 %	15-07-11	20 000 000	19 955 050	100,15	133 000	20 030 240	20 163 240	75 190	1,36 %	3
Aurskog Sparebank	18-05-12	4,16 %	18-08-11	10 000 000	10 141 000	101,09	49 689	10 108 600	10 158 289	-32 400	0,69 %	3
Berg Sparebank	17-12-12	3,46 %	19-09-11	10 000 000	9 935 000	100,29	12 494	10 028 650	10 041 144	93 650	0,68 %	3
Berg Sparebank	02-01-14	3,95 %	04-07-11	10 000 000	10 027 000	100,86	95 458	10 086 310	10 181 768	59 310	0,69 %	3
Bien Sparebank AS	16-04-13	3,41 %	18-07-11	15 000 000	14 816 000	100,29	103 721	15 043 005	15 146 726	227 005	1,02 %	3
Bien Sparebank AS	05-07-12	3,59 %	05-07-11	18 000 000	18 043 500	100,59	154 370	18 105 372	18 259 742	61 872	1,23 %	3
Blaker Sparebank	11-06-13	4,01 %	12-09-11	22 000 000	22 130 550	100,91	39 209	22 200 310	22 239 519	69 760	1,51 %	3
Bø Sparebank	11-03-13	3,44 %	12-09-11	12 000 000	11 940 100	99,96	18 453	11 995 644	12 014 097	55 544	0,82 %	3
Eidsberg Sparebank	07-03-13	3,58 %	07-09-11	15 000 000	14 996 250	100,28	34 308	15 042 645	15 076 953	46 395	1,02 %	3
Etnedal Sparebank	25-08-11	3,79 %	25-08-11	5 000 000	4 994 000	100,1	18 950	5 005 010	5 023 960	11 010	0,34 %	3
Evje og Hornnes Sparebank	06-05-13	3,47 %	05-08-11	14 000 000	14 000 000	99,99	75 569	13 997 998	14 073 567	-2 002	0,95 %	3
Fana Sparebank	15-11-12	2,91 %	15-08-11	4 000 000	3 985 600	99,91	14 550	3 996 364	4 010 914	10 764	0,27 %	3
Flekkefjord Sparebank	21-09-12	3,39 %	21-09-11	17 000 000	17 002 700	100,36	14 408	17 060 792	17 075 200	58 092	1,16 %	3
Flekkefjord Sparebank	16-04-12	3,15 %	15-07-11	10 000 000	9 996 100	100,28	66 500	10 027 500	10 094 000	31 400	0,68 %	3
Flekkefjord Sparebank	30-09-13	3,59 %	30-09-11	20 000 000	19 978 000	99,98	-	19 995 040	19 995 040	17 040	1,36 %	3
Fornebu Sparebank	26-08-11	3,29 %	26-08-11	5 000 000	5 000 000	100,05	138 811	5 002 365	5 141 176	2 365	0,34 %	3
Fornebu Sparebank	29-07-11	2,93 %	29-07-11	7 000 000	7 000 000	100,01	85 973	7 000 525	7 086 498	525	0,48 %	3
Grue Sparebank	08-02-13	3,16 %	08-08-11	10 000 000	9 966 750	99,99	45 644	9 999 030	10 044 674	32 280	0,68 %	3
Halden Sparebank	03-04-12	3,27 %	04-07-11	5 000 000	5 007 100	100,29	39 513	5 014 565	5 054 078	7 465	0,34 %	3
Harstad Sparebank	07-09-11	3,36 %	07-09-11	5 000 000	4 998 750	100,06	10 733	5 002 935	5 013 668	4 185	0,34 %	3
Hegra Sparebank	04-07-14	4,27 %	04-07-11	5 000 000	5 055 000	101,06	51 596	5 053 155	5 104 751	-1 845	0,34 %	3
Hjartdal og Gransherad Sparebank	15-02-13	3,16 %	15-08-11	22 000 000	21 899 000	99,91	86 900	21 979 628	22 066 528	80 628	1,50 %	3
Holla og Lunde Sparebank	15-08-12	2,80 %	15-08-11	10 000 000	9 893 400	99,86	35 000	9 986 120	10 021 120	92 720	0,68 %	3
Hønefoss Sparebank	18-06-12	4,21 %	19-09-11	10 500 000	10 632 850	101,08	15 963	10 613 043	10 629 006	-19 807	0,72 %	3
Hønefoss Sparebank	29-10-12	3,31 %	29-07-11	5 000 000	4 957 500	100,3	28 503	5 014 870	5 043 373	57 370	0,34 %	3
Hønefoss Sparebank	15-03-13	3,78 %	15-09-11	20 000 000	20 013 400	100,59	31 500	20 117 260	20 148 760	103 860	1,37 %	3
Klæbu Sparebank	09-07-12	4,09 %	08-07-11	10 000 000	10 000 000	101,14	94 297	10 114 210	10 208 507	114 210	0,69 %	3
Klæbu Sparebank	11-10-13	3,48 %	11-07-11	10 000 000	9 991 000	99,98	77 333	9 998 400	10 075 733	7 400	0,68 %	3
Klæbu Sparebank	12-09-11	2,90 %	12-09-11	5 000 000	5 001 500	100	44 493	4 999 835	5 044 328	-1 665	0,34 %	3
Kragerø Sparebank	15-06-12	3,04 %	15-09-11	22 000 000	21 928 100	99,95	27 867	21 989 770	22 017 637	61 670	1,50 %	3
Larvikbanken Brunlanes Sparebank	14-09-12	3,61 %	14-09-11	23 500 000	23 545 545	100,44	37 704	23 602 507	23 640 211	56 962	1,61 %	3
Marker Sparebank	18-06-12	4,14 %	19-09-11	20 500 000	20 734 530	101,03	23 575	20 710 433	20 734 008	-24 098	1,41 %	3
Marker Sparebank	07-02-13	3,36 %	08-08-11	14 000 000	13 999 150	100,29	67 947	14 040 558	14 108 505	41 408	0,96 %	3
Marker Sparebank	04-03-14	3,84 %	05-09-11	8 000 000	8 006 800	100,15	20 480	8 012 120	8 032 600	5 320	0,55 %	3
Meldal Sparebank	29-06-12	4,21 %	29-09-11	15 000 000	15 276 000	101,04	1 754	15 156 615	15 158 369	-119 385	1,03 %	3
Meldal Sparebank	07-02-14	3,68 %	08-08-11	6 000 000	6 000 000	100,34	31 893	6 020 208	6 052 101	20 208	0,41 %	3
Melhus Sparebank	14-09-12	3,61 %	14-09-11	10 000 000	9 985 500	100,49	16 044	10 049 340	10 065 384	63 840	0,68 %	3
Modum Sparebank	15-03-13	4,18 %	15-09-11	15 000 000	15 175 500	101,42	26 125	15 213 000	15 239 125	37 500	1,04 %	3
Modum Sparebank	11-09-13	3,66 %	12-09-11	10 000 000	10 011 000	100,25	16 267	10 024 660	10 040 927	13 660	0,68 %	3
Nes Prestegjelds Sparebank	13-09-13	3,86 %	13-09-11	7 000 000	7 016 800	100,35	12 009	7 024 283	7 036 292	7 483	0,48 %	3
Nesset Sparebank	02-04-12	4,42 %	04-07-11	8 000 000	8 216 000	101,06	85 453	8 084 800	8 170 253	-131 200	0,55 %	3
Odal Sparebank	30-10-12	3,36 %	29-07-11	20 000 000	19 990 000	100,36	115 733	20 072 060	20 187 793	82 060	1,37 %	3
Odal Sparebank	12-04-13	3,61 %	12-07-11	15 000 000	15 009 500	100,63	118 829	15 094 845	15 213 674	85 345	1,03 %	3
Orkdal Sparebank	16-09-13	4,08 %	16-09-11	15 000 000	15 156 000	101,04	23 800	15 156 420	15 180 220	420	1,03 %	3
Orkdal Sparebank	20-04-14	3,51 %	20-07-11	10 000 000	9 989 000	99,76	69 225	9 975 780	10 045 005	-13 220	0,68 %	3
Rygge Vaaler Sparebank	26-03-13	4,46 %	26-09-11	10 000 000	10 155 500	101,81	3 717	10 181 440	10 185 157	25 940	0,69 %	3
Rørosbanken Røros Sparebank	11-03-1											

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOST PRIS	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI/INKL. PÅLØPT RENTE	UREA LISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET	RISIKO KLASSE ***
SpareBank 1 Nord-Norge	04-12-12	3,51 %	05-09-11	35 000 000	35 050 700	100,49	81 900	35 172 130	35 254 030	121 430	2,40 %	3
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	13-05-13	4,22 %	15-08-11	10 000 000	10 205 000	101,93	56 267	10 193 300	10 249 567	-11 700	0,69 %	3
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	26-08-13	3,31 %	25-08-11	10 000 000	10 012 000	100,08	33 100	10 008 480	10 041 580	-3 520	0,68 %	3
SpareBank 1 SMN	18-09-12	3,34 %	19-09-11	14 000 000	14 004 200	100,32	12 989	14 044 674	14 057 663	40 474	0,96 %	3
SpareBank 1 SR-Bank	09-09-11	4,02 %	09-09-11	7 000 000	7 098 700	100,19	16 415	7 012 964	7 029 379	-85 736	0,48 %	3
SpareBank 1 SR-Bank	10-09-12	3,54 %	12-09-11	5 000 000	5 029 000	100,65	9 833	5 032 410	5 042 243	3 410	0,34 %	3
SpareBank 1 SR-Bank	25-01-12	3,00 %	25-07-11	30 000 000	29 787 800	100,08	162 500	30 025 110	30 187 610	237 310	2,04 %	3
SpareBank 1 SR-Bank	17-01-13	3,02 %	18-07-11	10 000 000	9 965 000	100,07	61 239	10 006 570	10 067 809	41 570	0,68 %	3
Sparebank 1 Telemark	07-02-12	2,76 %	08-08-11	12 000 000	11 953 200	99,96	47 840	11 994 888	12 042 728	41 688	0,82 %	3
Sparebank 1 Telemark	07-09-11	2,84 %	07-09-11	20 000 000	20 000 720	99,99	35 792	19 998 620	20 034 412	-2 100	1,36 %	3
Sparebanken Hardanger	17-03-14	3,81 %	15-09-11	18 000 000	18 050 400	100,07	28 575	18 012 852	18 041 427	-37 548	1,23 %	3
Sparebanken Møre	23-12-11	5,01 %	23-09-11	5 000 000	5 000 000	100,97	4 871	5 048 285	5 053 156	48 285	0,34 %	3
Sparebanken Møre	15-02-12	2,75 %	15-08-11	17 000 000	16 803 900	99,95	58 438	16 991 347	17 049 785	187 447	1,16 %	3
Sparebanken Narvik	03-10-12	4,37 %	04-07-11	10 000 000	10 175 000	101,68	105 608	10 168 170	10 273 778	-6 830	0,69 %	3
Sparebanken Narvik	23-03-12	4,31 %	23-09-11	11 500 000	11 630 090	100,98	9 638	11 612 999	11 622 637	-17 091	0,79 %	3
Sparebanken Narvik	03-05-13	3,46 %	03-08-11	20 000 000	19 936 600	100,4	111 489	20 079 420	20 190 909	142 820	1,37 %	3
Sparebanken Pluss	05-11-12	3,09 %	05-08-11	18 000 000	17 948 100	100,18	86 520	18 031 968	18 118 488	83 868	1,23 %	3
Sparebanken Pluss	15-01-13	3,05 %	15-07-11	20 000 000	19 872 000	100,12	128 778	20 024 620	20 153 398	152 620	1,36 %	3
Sparebanken Pluss	04-07-11	7,15 %	04-07-11	17 000 000	17 027 863	100,05	1 202 179	17 008 109	18 210 288	-19 754	1,16 %	3
Sparebanken Sogn og Fjordane	04-02-13	2,84 %	03-08-11	10 000 000	9 935 000	99,55	45 756	9 955 020	10 000 776	20 020	0,68 %	3
Sparebanken Sogn og Fjordane	13-10-11	3,51 %	13-07-11	16 000 000	16 046 272	100,22	121 680	16 034 416	16 156 096	-11 856	1,09 %	3
Sparebanken Vest	02-05-13	3,43 %	02-08-11	15 000 000	14 946 500	100,5	84 321	15 074 985	15 159 306	128 485	1,03 %	3
Sparebanken Vest	06-01-12	2,94 %	06-07-11	10 000 000	9 974 000	100,08	69 417	10 008 090	10 077 507	34 090	0,68 %	3
Sparebanken Vest	02-04-13	3,07 %	04-07-11	28 000 000	27 792 500	100	207 737	28 001 148	28 208 885	208 648	1,91 %	3
Sparebanken Øst	14-12-12	2,99 %	14-09-11	10 000 000	9 940 500	99,69	13 289	9 969 490	9 982 779	28 990	0,68 %	3
Sparebanken Øst	15-05-13	3,29 %	15-08-11	25 000 000	25 032 700	100,34	102 813	25 084 775	25 187 588	52 075	1,71 %	3
Sparebankingsbanken	20-05-15	3,89 %	22-08-11	10 000 000	10 000 000	100,39	44 303	10 038 560	10 082 863	38 560	0,68 %	3
Strømmen Sparebank	02-03-12	4,67 %	02-09-11	4 500 000	4 627 800	101,05	15 761	4 547 282	4 563 043	-80 519	0,31 %	3
Strømmen Sparebank	18-02-13	3,19 %	16-08-11	6 500 000	6 399 705	100,04	25 919	6 502 737	6 528 655	103 032	0,44 %	3
Sunnal Sparebank	25-09-13	3,66 %	26-09-11	5 000 000	4 958 000	100,03	1 525	5 001 725	5 003 250	43 725	0,34 %	3
Surnadal Sparebank	28-09-12	3,55 %	28-09-11	4 000 000	3 997 600	100,25	789	4 009 944	4 010 733	12 344	0,27 %	3
Surnadal Sparebank	05-07-12	3,54 %	05-07-11	6 000 000	6 000 000	100,61	50 740	6 036 312	6 087 052	36 312	0,41 %	3
Tinn Sparebank	05-11-12	3,31 %	05-08-11	10 000 000	10 000 000	100,28	51 489	10 027 760	10 079 249	27 760	0,68 %	3
Tolga-Øs Sparebank	15-03-13	3,70 %	15-09-11	10 000 000	9 977 000	100,35	15 417	10 034 740	10 050 157	57 740	0,68 %	3
Totens Sparebank	30-03-12	3,10 %	30-09-11	7 000 000	6 982 150	100,05	-	7 003 458	7 003 458	21 308	0,48 %	3
Totens Sparebank	10-12-12	3,46 %	08-09-11	30 000 000	30 010 000	100,32	63 433	30 094 650	30 158 083	84 650	2,05 %	3
Totens Sparebank	24-08-12	3,40 %	24-08-11	10 000 000	9 986 600	100,45	34 944	10 045 380	10 080 324	58 780	0,68 %	3
Trøgstad Sparebank	16-04-12	4,41 %	18-07-11	5 000 000	5 091 750	101,21	44 713	5 060 740	5 105 453	-31 010	0,34 %	3
Ørland Sparebank	02-11-12	3,31 %	02-08-11	8 000 000	7 976 800	100,28	43 398	8 022 152	8 065 550	45 352	0,55 %	3
Ørskog Sparebank	09-11-11	3,02 %	09-11-11	18 000 000	18 000 000	99,95	77 444	17 990 946	18 068 390	-9 054	1,23 %	3
SUM				1 238 919 348			6 357 723	1 242 490 724	1 248 848 447	3 571 376	84,58 %	
SUM VERDIPAPIRER				1 330 973 848			6 692 804	1 334 422 250	1 341 115 053	3 448 402	90,85 %	
BANKINNSKUDD								136 715 051			9,26 %	
ANDRE TILGANGER								-2 171 337			-0,15 %	
SUM FORVALTNINGSKAPITAL				1 464 932 493			7 277 872	1 468 380 894	1 475 658 767	3 448 402	100,0 %	

*** Forklaring risikoklasser: 1. Stat og statsgaranterte 2. Fylker og kommuner 3. Bank og finansinstitusjoner 4. Ansvarlige lån, bank og finansinstitusjoner 5. Industriselskap.

TERRA PENGEMARKED

FONDSFAKTA PR.	30.06.11	30.06.10
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	164	155
Kurs pr. andel	1 021,96	1 015,24
Herav avkastning	16,68	9,68
Kjøpskurs pr. andel	1 021,96	1 015,24
Salgskurs pr. andel	1 021,96	1 015,24
Antall andeler	159 991	153 028
Løpende effektiv avkastning	2,82 %	3,07 %
Durasjon	0,15	0,14
Minste tegningsbeløp (NOK)	10 000	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	0,50 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets etableringsdato	19-12-01	
Fondets referanseindeks	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (STIX)	



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

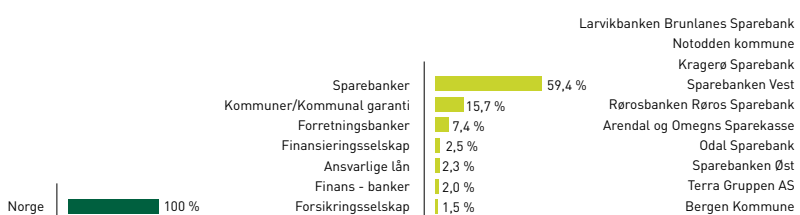
TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING*

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET
RENTEFOND							
TERRA PENGEMARKED II kurs u/avk.del	152 495	155 004 624	1 016,97	NOK	155 083 357	78 733	94,85 %
BANKINNSKUDD		6 050 424			6 073 717		3,71 %
ANDRE TILGANGER		2 347 035			2 347 035		1,44 %
SUM FORVALTNINGSKAPITAL		163 402 083			163 504 109	78 733	100,00 %

FONDSFAKTA PR.	30.06.11	30.06.10
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	205	170
Kurs pr. andel	1 032,78	1 026,34
Herav avkastning	15,81	12,25
Kjøpskurs pr. andel	1 032,78	1 026,34
Salgskurs pr. andel	1 032,78	1 026,34
Antall andeler	198 090	165 430
Løpende effektiv avkastning	2,94 %	2,92 %
Durasjon	0,15	0,14
Minste tegningsbeløp (NOK)	1 000 000	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	0,40 %	
Mulighet for spareavtale?	Nei	
Minste tegningsbeløp spareavtale	-	
Fondets referanseindeks		ST1X



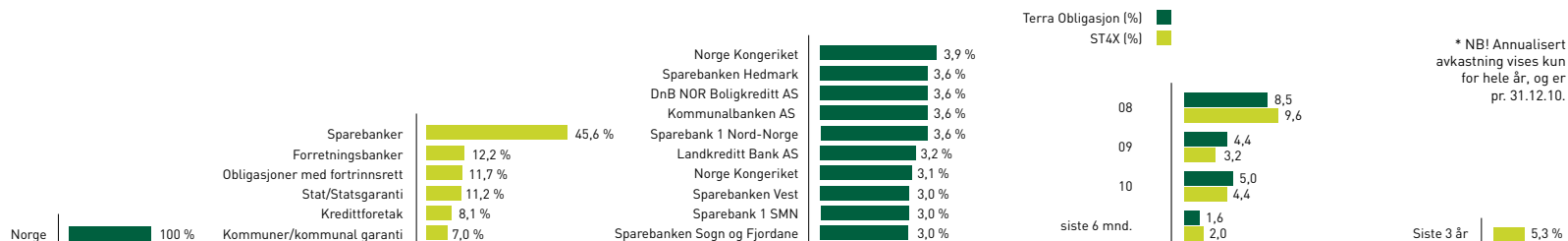
GEOGRAFISK FORDELING BRANSJEFORDELING TI STØRSTE POSTER AVKASTNING ANNUALISERT AVKASTNING*

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGSTIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOST PRIS	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET	RISIKO AV KLASSE ***
KOMMUNE/KOMMUNAL GARANTI												
Bergen Kommune	02-11-11	2,70 %	02-11-11	5 000 000	4 999 300	99,92	21 822	4 995 975	5 017 797	-3 325	2,46 %	2
Malvik kommune	23-09-11	2,83 %	23-09-11	5 000 000	5 001 000	99,99	2 714	4 999 715	5 002 429	-1 285	2,46 %	2
Nannestad Kommune	03-10-11	2,93 %	03-10-11	5 000 000	5 001 355	100,03	-	5 001 355	5 001 355	-	2,46 %	2
Notodden kommune	15-09-11	2,99 %	15-09-11	7 000 000	7 004 850	100,02	164 870	7 001 393	7 166 263	-3 457	3,44 %	2
Tromsø kommune	12-10-11	2,74 %	12-10-11	5 000 000	4 999 265	99,94	29 598	4 997 220	5 026 818	-2 045	2,46 %	2
Ulstein kommune	09-02-12	2,97 %	09-02-12	5 000 000	4 998 810	99,80	21 156	4 989 810	5 010 966	-9 000	2,45 %	2
SUM					32 004 580		240 160	31 985 468	32 225 628	-19 112	15,73 %	
FORRETNINGSBANKER												
BN Bank ASA	27-03-13	3,56 %	27-09-11	2 000 000	2 003 120	100,36	593	2 007 134	2 007 727	4 014	0,99 %	3
BN Bank ASA	15-12-11	3,07 %	15-12-11	3 000 000	2 999 400	99,92	3 785	2 997 582	3 001 367	-1 818	1,47 %	3
DnB NOR Bank ASA	08-12-14	3,58 %	08-09-11	4 000 000	3 982 506	99,81	8 751	3 992 284	4 001 035	9 778	1,96 %	3
DnB NOR Bank ASA	12-02-14	4,27 %	12-08-11	4 000 000	4 103 200	102,24	23 248	4 089 700	4 112 948	-13 500	2,01 %	3
Gjensidige Bank ASA	26-03-13	3,60 %	26-09-11	2 000 000	1 997 800	100,42	600	2 008 438	2 009 038	10 638	0,99 %	3
SUM					15 086 026		36 977	15 095 138	15 132 115	9 112	7,42 %	
SPAREBANKER												
Arendal og Omegns Sparekasse	12-10-12	3,30 %	12-07-11	5 000 000	4 994 078	100,36	36 208	5 017 960	5 054 168	23 882	2,47 %	3
Aurskog Sparebank	15-04-14	3,50 %	15-07-11	2 000 000	2 000 000	100,06	14 778	2 001 238	2 016 016	1 238	0,98 %	3
Aurskog Sparebank	15-01-13	3,15 %	15-07-11	3 000 000	2 998 431	100,15	19 950	3 004 536	3 024 486	6 105	1,48 %	3
Bien Sparebank AS	05-07-12	3,59 %	05-07-11	2 000 000	2 011 274	100,59	17 152	2 011 708	2 028 860	434	0,99 %	3
Blaker Sparebank	11-06-13	4,01 %	12-09-11	3 000 000	3 018 200	100,91	5 347	3 027 315	3 032 662	9 115	1,49 %	3
Bø Sparebank	11-03-13	3,46 %	12-09-11	3 000 000	2 991 900	99,96	4 613	2 998 911	3 003 524	7 011	1,47 %	3
Eidsberg Sparebank	07-03-13	3,58 %	07-09-11	2 000 000	1 999 500	100,28	4 574	2 005 686	2 010 260	6 186	0,99 %	3
Evje og Hornnes Sparebank	06-05-13	3,47 %	05-08-11	2 000 000	2 000 000	99,99	10 796	1 999 714	2 010 510	-286	0,98 %	3
Fana Sparebank	15-11-12	2,91 %	15-08-11	3 000 000	2 989 200	99,91	10 913	2 997 273	3 008 186	8 073	1,47 %	3
Fornebu Sparebank	26-08-11	3,29 %	26-08-11	4 000 000	4 002 498	100,05	111 049	4 001 892	4 112 941	-606	1,97 %	3
Grue Sparebank	08-02-13	3,16 %	08-08-11	3 000 000	2 987 700	99,99	13 693	2 999 709	3 013 402	12 009	1,47 %	3
Harstad Sparebank	07-09-11	3,36 %	07-09-11	5 000 000	5 003 988	100,06	10 733	5 002 935	5 013 668	-1 053	2,46 %	3
Hjartdal og Gransherad Sparebank	15-02-13	3,16 %	15-08-11	3 000 000	2 991 300	99,91	11 850	2 997 222	3 009 072	5 922	1,47 %	3
Klæbu Sparebank	12-09-11	2,90 %	12-09-11	5 000 000	5 001 625	100,00	44 493	4 999 835	5 044 328	-1 790	2,46 %	3
Kragere Sparebank	15-06-12	3,04 %	15-09-11	6 000 000	5 979 456	99,95	7 600	5 997 210	6 004 810	17 754	2,95 %	3
Larvikbanken Brunlanes Sparebank	14-09-12	3,61 %	14-09-11	7 500 000	7 524 298	100,44	12 033	7 532 715	7 544 748	8 417	3,70 %	3
Lillesands Sparebank	03-12-12	3,37 %	02-09-11	5 000 000	4 974 564	100,13	12 638	5 006 280	5 018 918	31 716	2,46 %	3
Meldal Sparebank	07-02-14	3,68 %	08-08-11	4 000 000	3 999 464	100,34	21 262	4 013 472	4 034 734	14 008	1,97 %	3
Nes Prestegjelds Sparebank	13-09-13	3,86 %	13-09-11	3 000 000	3 007 200	100,35	5 147	3 010 407	3 015 554	3 207	1,48 %	3
Odal Sparebank	12-04-13	3,61 %	12-07-11	5 000 000	5 019 294	100,63	39 610	5 031 615	5 071 225	12 321	2,47 %	3
Rygge Vaaler Sparebank	30-09-13	4,64 %	30-09-11	3 000 000	3 061 326	102,15	-	3 064 386	3 064 386	3 060	1,51 %	3
Rørosbanken Røros Sparebank	11-03-13	3,41 %	12-09-11	5 500 000	5 490 100	100,04	8 336	5 502 332	5 510 668	12 232	2,70 %	3
Skudenes & Aakra sparebank	19-09-11	3,39 %	19-09-11	3 000 000	3 004 917	100,08	2 825	3 002 343	3 005 168	-2 574	1,48 %	3
SpareBank 1 SR-Bank	17-01-13	3,02 %	18-07-11	5 000 000	4 998 500	100,07	30 619	5 003 285	5 033 904	4 785	2,46 %	3
Sparebanken Pluss	05-11-12	3,09 %	05-08-11	2 000 000	1 996 600	100,18	9 613	2 003 552	2 013 165	6 952	0,98 %	3
Sparebanken Pluss	15-01-13	3,05 %	15-07-11	2 000 000	1 998 954	100,12	12 878	2 002 462	2 015 340	3 508	0,98 %	3
Sparebanken Sogn og Fjordane	13-10-11	3,51 %	13-07-11	4 000 000	4 011 568	100,22	30 420	4 008 604	4 039 024	-2 964	1,97 %	3
Sparebanken Vest	02-05-13	3,43 %	02-08-11	5 500 000	5 512 690	100,50	30 918	5 527 495	5 558 412	14 805	2,72 %	3
Sparebanken Vest	06-01-12	2,94 %	06-07-11	3 000 000	3 004 401	100,08	20 825	3 002 427	3 023 252	-1 974	1,48 %	3
Sparebanken Vest	02-04-13	3,07 %	04-07-11	2 000 000	1 996 200	100,00	14 838	2 000 082	2 014 920	3 882	0,98 %	3
Sparebanken Øst	15-05-13	3,29 %	15-08-11	5 000 000	5 010 500	100,34	20 563	5 016 955	5 037 518	6 455	2,47 %	3
Surnadal Sparebank	28-09-12	3,55 %	28-09-11	2 000 000	1 998 800	100,25	394	2 004 972	2 005 366	6 172	0,99 %	3
Tolga-Øs Sparebank	10-10-13	3,81 %	11-07-11	1 000 000	1 000 000	100,57	14 817	1 005 697	1 020 514	5 697	0,49 %	3
Ørskog Sparebank	09-11-11	3,02 %	09-11-11	2 000 000	2 000 000	99,95	8 605	1 998 994	2 007 599	-1 006	0,98 %	3
SUM					120 578 526		620 089	120 801 219	121 421 308	222 693	59,37 %	
FINANSIERINGSSKAP												
Terra Gruppen AS	29-11-12	4,06 %	29-08-11	5 000 000	5 011 900	100,64	17 481	5 032 000	5 049 481	20 100	2,47 %	3
FORSIKRINGSSKAP												
Storebrand ASA	05-04-16	4,49 %	05-07-11	3 000 000	3 000 000	100,20	32 178	3 006 000	3 038 178	6 000	1,48 %	3
ANSVARLIGE LÅN												
Sundal Sparebank	15-10-18	6,15 %	15-07-11	2 500 000	2 498 300	101,94	32 458	2 548 528	2 580 986	50 228	1,25 %	4
Åfjord Sparebank	26-08-19	9,01 %	26-08-11	2 000 000	2 178 498	108,43	17 519	2 168 562	2 186 081	-9 936	1,07 %	4
SUM					4 676 798		49 978	4 717 090	4 767 067	40 292	2,32 %	
FINANS - BANKER												
Bank Norwegian AS	16-06-14	4,38 %	16-09-11	4 000 000	4 000 000	100,00	6 813	4 000 000	4 006 813	-	1,97 %	3
SUM VERDIPAPIRER					184 357 830		1 003 676	184 636 914	185 640 590	279 084	90,76 %	
BANKINNSKUDD					19 107 052		115 532	19 107 052	19 222 584	-	9,40 %	
ANDRE TILGANGER					-279 200,63		-	-279 200,63	-279 200,63	-	-0,14 %	
SUM FORVALTNINGSKAPITAL					203 185 682		1 119 208	203 464 766	204 583 974	279 084	100,0 %	

*** Forklaring risikoklasser: 1. Stat og statsgaranterte 2. Fylker og kommuner 3. Bank og finansinstitusjoner 4. Ansvartlige lån, bank og finansinstitusjoner 5. Industriselskap.

TERRA OBLIGASJON

FONDSFAKTA PR.	30.06.11	30.06.10
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	141	112
Kurs pr. andel	1 026,85	1 057,23
Herav avkastning	22,24	28,64
Kjøpskurs pr. andel	1 026,85	1 057,23
Salgskurs pr. andel	1 026,85	1 057,23
Antall andeler	137 067	105 779
Løpende effektiv avkastning	3,90 %	3,48 %
Durasjon	2,87	2,9
Minste tegningsbeløp (NOK)	100 000	
Tegningsprovisjon	0,20 %	
Innløsningsprovisjon	0,20 %	
Forvaltningsprovisjon	0,20 %	
Mulighet for spareavtale?	Nei	
Minste tegningsbeløp spareavtale	-	
Fondets etableringsdato	19-02-07	
Fondets referanseindeks	Oslo Børs Statsobligasjonsindeks med 3 års durasjon (ST4X)	



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

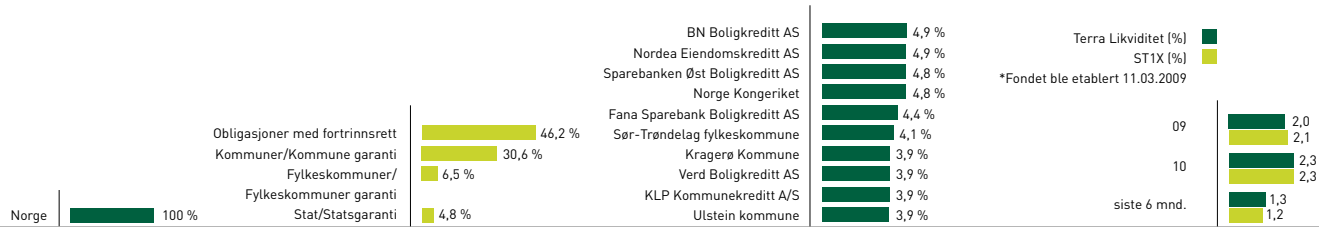
ANNUALISERT AVKASTNING*

VERDIPAPIRPORTEFØLGE 30.06.11

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOST PRIS	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI/INKL. PÅLØPT RENTE	UREA LISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET	RISIKO KLASSE ***
STAT/STATSGARANTI												
Instituto de Crédito Oficial	16-04-12	4,93 %	16-04-12	1 500 000	1 502 595	99,79	15 195	1 496 874	1 512 069	-5 721	1,08 %	1
Norge Kongeriket	15-05-13	6,50 %	15-05-13	3 000 000	3 339 000	107,15	24 575	3 214 500	3 239 075	-124 500	2,33 %	1
Norge Kongeriket	15-05-15	5,00 %	15-05-15	5 000 000	5 454 000	108,51	31 507	5 425 500	5 457 007	-28 500	3,93 %	1
Norge Kongeriket	19-05-17	4,25 %	19-05-17	4 000 000	4 136 000	106,62	19 562	4 264 800	4 284 362	128 800	3,09 %	1
Norge Kongeriket	21-09-11	0,00 %	21-09-11	500 000	491 600	99,49	-	497 450	497 450	5 850	0,36 %	1
Norge Kongeriket	21-12-11	0,00 %	21-12-11	500 000	488 600	98,82	-	494 100	494 100	5 500	0,36 %	1
SUM					15 411 795		90 839	15 393 224	15 484 063	-18 571	11,15 %	
KOMMUNER/KOMMUNAL GARANTI												
Bergen Kommune 08/13 5,15	11-01-13	5,15 %	11-01-13	2 000 000	2 093 200	102,14	47 973	2 042 834	2 090 807	-50 366	1,48 %	2
Karmøy kommune	20-09-16	4,36 %	20-09-16	1 500 000	1 502 550	99,64	51 412	1 494 572	1 545 983	-7 979	1,08 %	2
Oslo kommune	10-11-16	4,65 %	10-11-16	3 000 000	3 050 400	100,93	88 668	3 027 885	3 116 553	-22 515	2,19 %	2
Skien kommune	19-02-13	5,00 %	19-02-13	3 000 000	3 065 100	102,07	54 583	3 062 214	3 116 797	-2 886	2,22 %	2
SUM					9 711 250		242 636	9 627 505	9 870 141	-83 746	6,97 %	
FORRETNINGSBANKER												
Bank 1 Oslo Akershus AS	05-05-14	5,60 %	05-05-14	3 000 000	3 105 600	102,88	25 775	3 086 322	3 112 097	-19 278	2,24 %	3
Bolig- og Næringskreditt AS	02-09-13	5,10 %	02-09-13	3 000 000	3 020 400	102,07	126 173	3 061 986	3 188 159	41 586	2,22 %	3
DnB NOR Bank ASA	08-04-13	6,05 %	08-04-13	3 000 000	3 132 300	103,55	41 273	3 106 536	3 147 809	-25 764	2,25 %	3
Landkreditt Bank AS	16-06-14	4,29 %	16-06-14	4 500 000	4 520 250	99,35	7 405	4 470 746	4 478 150	-49 505	3,24 %	3
Storebrand Bank ASA	03-09-12	6,79 %	03-09-12	3 000 000	3 180 300	103,22	167 425	3 096 567	3 263 992	-83 733	2,24 %	3
SUM					16 958 850		368 050	16 822 157	17 190 206	-136 694	12,19 %	
SPAREBANKER												
Helgeland Sparebank	20-11-12	6,16 %	20-11-12	3 000 000	3 156 600	102,86	112 399	3 085 902	3 198 301	-70 698	2,24 %	3
Lillestrøm Sparebank	05-12-12	4,34 %	05-12-12	1 500 000	1 469 025	100,4	36 920	1 505 934	1 542 854	36 909	1,09 %	3
Rygge Vaaler Sparebank	30-09-13	7,30 %	30-09-13	2 500 000	2 737 500	106,68	136 500	2 667 025	2 803 525	-70 475	1,93 %	3
SpareBank 1 Buskerud-Vestfold	25-08-14	5,05 %	25-08-14	3 000 000	3 008 100	101,11	128 256	3 033 444	3 161 700	25 344	2,20 %	3
SpareBank 1 SMN	08-04-16	5,35 %	08-04-16	4 000 000	3 996 400	101,17	48 663	4 046 612	4 095 275	50 212	2,93 %	3
SpareBank 1 SR-Bank	17-01-13	5,65 %	17-01-13	3 000 000	3 092 700	102,46	76 159	3 073 737	3 149 896	-18 963	2,23 %	3
Sparebank 1 Nord-Norge	28-07-14	4,35 %	28-07-14	5 000 000	5 005 000	99,62	91 171	4 981 180	5 072 351	-23 820	3,61 %	3
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	04-06-14	4,17 %	04-06-14	3 000 000	2 989 800	99,11	8 911	2 973 297	2 982 208	-16 503	2,15 %	3
Sparebank 1 SMN	31-01-14	5,48 %	31-01-14	4 000 000	4 155 200	102,88	90 082	4 115 276	4 205 358	-39 924	2,98 %	3
Sparebank 1 Telemark	08-08-13	4,25 %	08-08-13	4 000 000	4 024 800	100,36	151 836	4 014 472	4 166 308	-10 328	2,91 %	3
Sparebanken Hedmark	16-02-16	5,00 %	16-02-16	5 000 000	5 021 500	100,29	102 055	5 014 525	5 116 580	-6 975	3,63 %	3
Sparebanken Møre	20-03-13	4,60 %	20-03-13	3 000 000	3 052 800	101,02	38 564	3 030 648	3 069 212	-22 152	2,20 %	3
Sparebanken Pluss	11-08-16	5,15 %	11-08-16	4 000 000	3 953 600	100,07	78 449	4 002 900	4 081 349	49 300	2,90 %	3
Sparebanken Sogn og Fjordane	19-04-13	5,35 %	19-04-13	4 000 000	4 136 000	102,28	42 214	4 091 060	4 133 274	-44 940	2,96 %	3
Sparebanken Sør	17-09-14	5,25 %	17-09-14	3 000 000	3 096 600	102,07	123 411	3 062 019	3 185 430	-34 581	2,22 %	3
Sparebanken Vest	18-07-13	5,80 %	18-07-13	4 000 000	4 182 000	103,46	220 559	4 138 224	4 358 783	-43 776	3,00 %	3
Sparebanken Øst	22-02-13	5,20 %	22-02-13	3 000 000	3 045 900	101,86	54 707	3 055 752	3 110 459	9 852	2,21 %	3
Totens Sparebank	19-12-12	5,88 %	19-12-12	3 000 000	3 133 200	102,62	93 275	3 078 507	3 171 782	-54 693	2,23 %	3
SUM					63 256 725		1 634 130	62 970 514	64 604 644	-286 211	45,62 %	
KREDITTFORETAK												
Kommunalbanken AS	02-02-16	4,20 %	02-02-16	5 000 000	5 023 000	99,85	86 333	4 992 625	5 078 958	-30 375	3,62 %	3
Kredittforeningen for Spb 09/14 5,2	07-03-14	5,20 %	07-03-14	3 000 000	3 058 500	101,99	49 151	3 059 673	3 108 824	1 173	2,22 %	3
Landkreditt Bank AS	15-05-13	4,90 %	15-05-13	3 000 000	3 026 100	101,56	18 526	3 046 683	3 065 209	20 583	2,21 %	3
SUM					11 107 600		154 010	11 098 981	11 252 991	-8 619	8,05 %	
OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT												
Danske Bank A/S	20-04-16	4,70 %	20-04-16	4 000 000	4 072 800	101,05	36 570	4 042 044	4 078 614	-30 756	2,93 %	4
DnB NOR Boligkreditt AS	22-05-18	4,60 %	22-05-18	5 000 000	4 909 500	100,22	26 466	5 011 185	5 037 651	101 685	3,63 %	4
Nordea Eiendoms-kreditt AS	21-06-18	4,05 %	21-06-18	4 000 000	3 902 800	97,36	3 995	3 894 392	3 898 387	-8 408	2,82 %	4
Sparebank 1 Boligkreditt AS	16-10-18	5,95 %	16-10-18	3 000 000	3 336 900	107,26	125 684	3 217 836	3 343 520	-119 154	2,33 %	4
SUM					16 222 090		192 714	16 165 457	16 358 171	-56 633	11,71 %	
SUM VERDIPAPIRER					132 668 310		2 682 379	132 077 837	134 760 216	-590 473	95,69 %	
BANKINNSKUDD					6 051 582		33 056	6 051 582	6 084 638	-	4,38 %	
ANDRE TILGANGER					-97 980		-	-97 980	-97 980	-	0,07 %	
SUM FORVALTNINGSKAPITAL					138 621 912		2 715 435	138 031 439	140 746 874	-590 473	100 %	

*** Forklaring risikoklasser: 1. Stat og statsgaranterte 2. Fylker og kommuner 3. Bank og finansinstitusjoner 4. Ansvarlige lån, bank og finansinstitusjoner 5. Industriselskap.

FONDSFAKTA PR.	30.06.11	30.06.10
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	207	160
Kurs pr. andel	1 014,45	1 011,06
Herav avkastning	13,00	9,59
Kjøpskurs pr. andel	1 014,45	1 011,06
Salgskurs pr. andel	1 014,45	1 011,06
Antall andeler	204 229	159 536
Løpende effektiv avkastning	2,81 %	2,56 %
Durasjon	0,21	0,22
Minste tegningsbeløp (NOK)	1 000 000	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	0,20 %	
Mulighet for spareavtale?	Nei	
Minste tegningsbeløp spareavtale	-	
Fondets etableringsdato	11-03-09	
Fondets referanseindeks	Statsobligasjon med 0,25 års durasjon (ST1X)	



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOST PRIS	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI/INKL. PÅLØPT RENTE	UREA LISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET	RISIKO KLASSE ***
STAT/STATSGARANTI												
Norge Kongeriket	21-09-11	0,00 %	21-09-11	10 000 000	9 881 000	99,49	-	9 949 000	9 949 000	68 000	4,83 %	1
SUM					9 881 000		-	9 949 000	9 949 000	68 000	4,83 %	
FYLKESKOMMUNER/FYLKESK. GARANTI												
Sør-Trøndelag fylkeskommune	04-03-13	3,05 %	05-09-11	8 500 000	8 503 400	100,32	17 283	8 527 022	8 544 305	23 622	4,14 %	2
Telemark fylkeskommune	18-03-15	2,68 %	21-09-11	5 000 000	4 935 000	98,55	39 456	4 927 265	4 966 721	-7 735	2,39 %	2
SUM					13 438 400		56 739	13 454 287	13 511 025	15 887	6,53 %	
KOMMUNER/KOMMUNAL GARANTI												
Asker kommune	18-04-12	3,14 %	18-04-12	7 000 000	6 995 184	99,73	43 960	6 980 911	7 024 871	-14 273	3,39 %	2
Fet kommune	21-03-12	2,87 %	21-09-11	5 000 000	5 004 900	100	42 179	4 999 930	5 042 109	-4 970	2,43 %	2
Karmøy kommune	27-11-12	2,89 %	29-08-11	5 000 000	4 995 000	100,26	13 624	5 013 220	5 026 844	18 220	2,43 %	2
Kragerø Kommune	17-10-11	5,25 %	17-10-11	8 000 000	8 178 160	100,65	296 877	8 052 312	8 349 189	-125 848	3,91 %	2
Larvik kommune	11-11-11	2,95 %	12-08-11	2 000 000	2 004 346	99,98	8 031	1 999 558	2 007 589	-4 788	0,97 %	2
Malvik kommune	23-09-11	2,83 %	23-09-11	5 000 000	5 001 000	99,99	2 714	4 999 715	5 002 429	-1 285	2,43 %	2
Mandal kommune	18-03-15	2,68 %	21-09-11	8 000 000	7 896 000	98,55	63 129	7 883 624	7 946 753	-12 376	3,83 %	2
Narvik kommune	21-12-11	5,20 %	21-12-11	6 000 000	6 137 400	100,93	163 266	6 055 686	6 218 952	-81 714	2,94 %	2
Rælingen kommune	21-03-12	2,87 %	21-09-11	5 000 000	5 004 900	100,12	42 179	5 006 220	5 048 399	1 320	2,43 %	2
Skien kommune	14-11-11	2,78 %	15-08-11	2 000 000	1 990 000	100,06	6 950	2 001 206	2 008 156	11 206	0,97 %	2
Trondheim kommune	13-02-12	3,08 %	15-08-11	2 000 000	2 002 800	100,31	8 213	2 006 206	2 014 419	3 406	0,97 %	2
Ulstein kommune	18-08-11	2,86 %	18-08-11	8 000 000	8 000 912	100,01	102 176	8 001 136	8 103 312	224	3,88 %	2
SUM					63 210 602		793 297	62 999 724	63 793 021	-210 878	30,58 %	
OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT												
BN Boligkreditt AS	23-05-13	3,28 %	23-08-11	10 000 000	10 060 000	100,42	34 622	10 042 340	10 076 962	-17 660	4,87 %	4
Fana Sparebank Boligkreditt AS	22-06-15	3,36 %	20-09-11	9 000 000	9 010 800	100,32	8 400	9 028 755	9 037 155	17 955	4,38 %	4
Gjensidige Bank Boligkreditt AS	19-09-14	3,04 %	19-09-11	8 000 000	7 934 080	99,88	6 756	7 990 288	7 997 044	56 208	3,88 %	4
KLP Kommunekreditt A/S	10-12-14	3,11 %	12-09-11	8 000 000	8 019 440	100,15	13 822	8 012 224	8 026 046	-7 216	3,89 %	4
Landshypotek AB [publ]	26-04-13	3,00 %	26-07-11	4 000 000	3 985 200	100,02	21 667	4 000 888	4 022 555	15 688	1,94 %	4
Møre Boligkreditt AS	26-06-13	3,26 %	26-09-11	5 000 000	5 006 100	100,38	1 358	5 019 100	5 020 458	13 000	2,44 %	4
Nordea Eiendoms-kreditt AS	15-06-16	3,35 %	21-09-11	10 000 000	10 018 000	100,24	13 958	10 023 690	10 037 648	5 690	4,86 %	4
Sparebank 1 Boligkreditt AS	30-09-11	2,89 %	30-09-11	5 000 000	5 000 000	100	-	4 999 835	4 999 835	-165	2,43 %	4
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	25-06-13	3,31 %	26-09-11	6 000 000	6 030 240	100,43	1 655	6 025 734	6 027 389	-4 506	2,92 %	4
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	07-02-15	2,96 %	08-08-11	4 000 000	3 992 520	100,03	17 102	4 001 360	4 018 462	8 840	1,94 %	4
Sparebanken Øst Boligkreditt AS	15-09-15	3,33 %	15-09-11	10 000 000	9 959 000	99,69	13 875	9 969 430	9 983 305	10 430	4,84 %	4
Terra Boligkreditt AS	17-04-13	2,63 %	18-07-11	8 000 000	7 981 600	99,99	42 664	7 999 080	8 041 744	17 480	3,88 %	4
Verd Boligkreditt AS	30-06-14	3,49 %	29-09-11	8 000 000	8 017 120	100,39	776	8 031 336	8 032 112	14 216	3,90 %	4
SUM					95 014 100		176 656	95 144 060	95 320 716	129 960	46,17 %	
SUM VERDIPAPIRER					181 544 102		1 026 692	181 547 071	182 573 762	2 969	88,11 %	
BANKINNSKUDD					24 710 677		89 461	24 710 677	24 800 139	-	11,97 %	
ANDRE TILGANGER					-194 303		-	-194 303	-194 303	-	-0,09 %	
SUM FORVALTNINGSKAPITAL					206 060 476		1 116 153	206 063 445	207 179 598	2 969	100,0 %	

*** Forklaring risikoklasser: 1. Stat og statsgaranterte 2. Fylker og kommuner 3. Bank og finansinstitusjoner 4. Ansvarlige lån, bank og finansinstitusjoner 5. Industriselskap.

