

# 2010

HALVÅRSRAPPORT  
TERRA FORVALTNING AS



TERRA



## BØRS VERSUS LOTTO?

Nordmenn hadde ved utgangen av mai måned investert 87,1 milliarder i aksjefond. Ved sist telling fra Statistisk sentralbyrå var folketallet i Norge 4 873 000. I gjennomsnitt har hver innbygger investert 17 874 kroner i aksjefond.

Til sammenlikning satset nordmenn 84,5 milliarder på regulerte pengespill i årene 2006-2008 i følge Lotteritilsynet, noe som tilsvarer 18 000 kroner per innbygger (folketallet i Norge er økende som den observante leser har registrert). Staten, gjennom statseide Norsk Tipping, har stått for 33 % av spilleomsetningen i perioden. Nordmenns satsing på pengespill har gitt dårlig avkastning i gjennomsnitt, da kun 66,8 % av innsatsen har blitt tilbakebetalt i form av gevinster. Tapet på spillingen har utgjort 18 000 kroner per nordmann over perioden. Dette tilsvarer om lag 1,0 % av norske husters disponible inntekt. Nordmenn satset nesten like mye på regulerte pengespill i løpet av perioden 2006-2008, som de har spart i aksjefond siden Norges første aksjefond, Avanse Norge (I), ble etablert for 44 år siden i 1966.

Hvorfor er det slik? Grunnen kan ikke være at det er bedre avkastning i pengespill? En årlig avkastning på -33,5 % er ikke mye å skryte av selv om risikoen er forutsigbar i den forstand at det gjennomsnittlige tapet for alle spillerne vil være relativt stabilt fra år til år. Pengespillet på

børsen kan også gi dårlig uttelling i enkelte år og perioder, men ytterst sjelden dårligere enn pengespillene i regi av staten. 1974 (oljekrisen) og 2008 (finanskrisen) er eneste år i moderne tid hvor pengespill regulert av staten i gjennomsnitt ville gitt bedre avkastning enn å satse pengene på børsen.

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 +10,9 % årlig. Verdipapirfondenes forening lager lange, hypotetiske kursserier for aksjefond basert på disse indeksseriene. De antar at ett gjennomsnittlig aksjefond ville gitt indeksavkastningen med et fratrekk for kostnader på +1,7 % p.a. Det ville gitt en avkastning i norske aksjefond på 9,0 % på årlig rate. De siste 10 år har det gjennomsnittlige norske, aksjefond gitt en avkastning som marginalt overstiger aksjeindeksen. Til sammenlikning har bankinnskudd gitt en årlig avkastning på 5,65 % de siste 40 årene, mens inflasjonsraten har vært 5,2 % per år over samme periode. Realavkastningen før fratrekk av skatt til staten på bankinnskudd har vært magre 0,3 %, mens aksjefond ville gitt anslagsvis 3,8 % i årlig realavkastning før skatt. Dette tilsvarer tilfeldigvis antatt realavkastning på Pensjonsfond Utland som ligger til grunn for handlingsregelen for vår bruk av oljeformuen.

Hvis den gjennomsnittlige nordmann sparte 500 kroner månedlig gjennom en spareavtale i aksjefond fremfor å satse tilsvarende på pengespill som i perioden 2006 til 2008, ville hver nordmann i gjennomsnitt hatt anslagsvis 2,0 millioner på fondskontoen som pensjonist etter 40 år spilling på børs fremfor eventuelle høyst usikre gevinster på spilling på Lotto i regi av staten, Norsk Rikstoto eller Bingo. Det er selvfølgelig noen heldig få som vil komme bedre ut med Lotto, da det er noen som vil få 7 rette samtidig som toppgevinsten er stor. Et tap ville kanskje være at nordmenn ikke hadde like stor glede av sendingene fra Norsk Tipping på Hamar, som finner sted i beste sendetid på NRK hver lørdag klokken 19:40. Dette tapet kunne kompenseres ved spenningen ved å gå inn å sjekke status på fondskontoen.

Fra dommen i Oslo tingrett i den såkalte Røeggensaken (mot DnB NOR, hvor for øvrig staten er største aksjonær): "Tapsmuligheten gjemmes og bagatelliseres. Forhold som er ufordelaktige, fremstilles som om de er til investors fordel." Flertallet av dommerne kritiserer markedsføringen av produktene DnB Aksjeindeksobligasjon Global 2000/2006 og DnB Aksjeindeksobligasjon Sektor 2000/2006, som påførte kunden Ivar Petter Røeggen et tap på 230.000 kroner etter en investering på 520 500. Investeringen ble finansiert med lån i banken. Banken viste en urimelig begeistring for og hadde stor fokus på faktorer som tilsa at det ville bli høy avkastning. Tendenser eller muligheter for det motsatte vies liten plass. Hvor kan alle de som spiller bort pengene sine i statens pengespill, markedsført på statskanalen NRK i beste sendetid rette sin klage?

For en vurdering av våre fremtidsutsikter vil jeg henvise til markedscommentaren ført i pennen av vår strateg Trond Furnes. God sommer!

Adm. Direktør Terra Forvaltning **Anders Mathisen**

## INNHold

BJØRN WICKLUND	03	TERRA KOMBINASJON	23
HEIDI SØRENSEN / JENS HAARVARDSEN	04	TERRA SPAREBANK	24
STIG ERIK BREKKE / TROND BREIVIK	05	TERRA PENGEMARKED	26
TERRA NORGE	06	TERRA PENGEMARKED II	27
TERRA SMB	08	TERRA OBLIGASJON	28
WARRENWICKLUND NORGE	09	TERRA UTBYTTE	29
TERRA TOTAL	10	TERRA BANKINNSKUDD	30
WARRENWICKLUND UTBYTTE	12	TERRA LIKVIDITET	31
NB AKJSEFOND	14	TERRA OFFENSIV	32
TERRA VEKST	16	TERRA EUROPA	32
TERRA SPAR	17	TERRA ASIA	33
TERRA ALPHA	18	TERRA ASIA II	33
TERRA NORDEN	19	TERRA GLOBAL	34
WARRENWICKLUND NORDEN	20	TERRA GLOBAL II	34
WARRENWICKLUND TEKNOLOGI	21	FREMTIDSUTSIKTER	35
WARRENWICKLUND WORLD	22		



## AKSJEMARKEDET NORGE OG NORDEN

De nordiske aksjemarkedene ble blant de beste globalt sett i første halvår 2010. Stadig flere investorer får øynene opp for attraktiviteten ved Norden som et investeringsunivers.

Denne perioden vil gå inn i historiebøkene som det halvåret da flere statspapirer ble mer usikre enn gjelden til de største selskapene i verden. Nøkkelordene er Hellas og PIIGS-landene, men også andre statspapirer har blitt revurdert av investorene. I dette klimaet fremstår Norden (eks. Island), som solide stater med lav gjeld og gode overskudd på betalingsbalansen. De nordiske landene har den høyeste oppnåelige kredittratingen – trippel A (AAA) og fremstår som svært attraktive å investere i.

Attraktiviteten til de nordiske markedene skyldes ved siden av soliditeten, at de innovative og eksportrettede økonomiene i Norden har høyere vekst enn de fleste andre europeiske land. Det skyldes blant annet at man ikke behøver å stramme inn like mye i offentlige budsjetter og at de nordiske landene har stabile regimer med ordnede forhold i en verden preget av økonomisk uro. Dette medfører f.eks. at de største nordiske bankene er de mest attraktive bankene i verdens kredittmarkeder.

Nordiske selskaper oppnår derfor generelt bedre vekst, men ikke minst bedre inntjeningsvekst enn gjennomsnittet som følge av de gode rammebetingelsene. Dette gjør selskapene attraktive og gjenspeiler seg i avkastningen i markedene, også i et lengre perspektiv.

I første halvår ble Danmark vinneren blant de nordiske markedene, mens det norske markedet hadde den lavest avkastning. Den relativt svake utviklingen i Norge har i første rekke sammenheng med dårlig utvikling i oljerelatert sektor, blant annet som følge av uroen i kjølevannet av den store oljeutblåsningen som BP erfarte på Macandofeltet i Mexico-gulven. Dette ga en påminnelse om at forholdene i aksjemarkedene endrer seg raskt og at det er viktig å spre risikoen i investeringene. Norden gir med sin bredde i næringsstruktur og aksjemarkeder med ulik sektorfokus, en attraktiv mulighet for investorene å spre risiko i et oversiktlig investeringsunivers.

Investeringsdirektør Aksjer **Bjørn Wicklund**



# KOMMENTAR TIL TERRA SPAR

Første halvår 2010 har vært preget av mange hendelser. Den største var ulykken i Mexicogulfen i april. Problemene med å stanse utblåsningen, som har forårsaket den verste miljøkatastrofen i USAs historie, førte til at energi var en av de dårligste sektorene hittil i år. Obama var kjapt ute med å forby oljeboringen i minst seks måneder. Posisjonene innenfor energi har blitt redusert i fondet som et ønske om lavere eksponering mot olje og offshore industrien på grunn av usikkerheten fremover.

Frykten for økende statsgjeld i OECD-regionen, spesielt Europa, har ført til at gullprisen har nådd ny rekord. Mange land må stramme inn budsjettene slik Storbritannias statsminister David Cameron har varslet. Med denne usikkerheten har vi vektet oss opp i selskaper med sterk balanse, attraktiv prising og en god posisjon innenfor deres marked.

Markedene vil fortsatt være volatile fremover. Vi forventer svakere vekst fra OECD-landene, særlig enkelte land i Europa. Selv om disse landene må stramme inn, tror vi ikke på noen kollaps i Europa. Usikkerheten vil føre til at gullprisen vil holde seg sterk ut 2010.

I annet halvår vil stresstestene for noen av de største bankene i Europa annonseres. Markedet kan motta resultatene positivt da det er så mange rykter allerede om disse bankene.

Veksten vil fortsatt komme fra nye markeder som Kina, Brasil, India og andre land i Asia. Den kinesiske økonomien forventes å vokse 10 % i 2010 ledet av høyere konsum og mindre sparing. Inflasjon vil fortsatt være et viktig tema og den kinesiske regjeringen vil fortsatt prøve å holde den nede.

Etterspørsel etter metaller, eksempel kopper, jern malm, kull, vil fortsatt være sterkt ledet av Kina. Vi vil bruke en nedgang i aksjemarkedet til å øke eksponering mot råvarer.

Fokus innenfor offshore næringen vil være hvor lenge Obama administrasjonen vil fortsette å forby oljeboringen. Konsekvensene av ulykken er økt usikkerhet i olje og offshore næringen. Nye strengere regler forventes å bli innført. Trolig vil det stilles strengere krav til bruk av utstyr og sikkerhet. Eldre utstyr vil trolig måtte skrapes.

Senior Porteføljeforvalter **Heidi Sørensen**



# KOMMENTAR TIL WARRENWICKLUND WORLD

WW World har skiftet ut flere investeringer etter at jeg overtok forvaltningen av fondet i januar 2010. Eksponeringen mot fornybar energi og oljerelatert virksomhet er redusert. Samtidig har jeg økt eksponeringen mot det asiatiske markedet, kontantgenererende virksomheter og landbruksindustrien. Porteføljen vil bestå av et sett unike selskaper med høy grad av evne til å påvirke sin egen fremtid.

I markedet er det tiltrekkelig med ammunisjon, både for de som velger å være positiv eller negativ til aksjemarkedet. Personlig oppfatter jeg investorene å ha bankkrisen godt i minnet og overbeviser seg selv om at det unormale er blitt det normale. Det er forståelig når vi ser hvordan politikere og sentralbanker famler i mørket og søker de enkleste løsningene. Politikerne må utvide sitt fem graders syn og forlenge sin 90 dagers horisont. Markedene trenger politisk lederskap med mindre prat og mer samkjørt politikk. Hvis ikke kan vi ende vi opp i en uønsket situasjon: Mistillit.

Usikkerheten gjør seg også gjeldende i valuta-, rente og råvaremarkedet. Råvaremarkedet er retningsløst og rentemarkedet forteller oss at de korte og lange rentene vil holde seg lave lenge. Volatiliteten i valutemarkedet er på historisk høye nivåer. I dag utgjør global eksport nærmere 35% av global BNP. Det er tre ganger så mye som på 1970-tallet og har åpenbart ført til en interesse fra flere nasjoner til å svekke sin egen valuta for å bedre sin relative posisjon i den globale handelen av varer. Strategien er blitt viktigere med sviktende etterspørsel. Så langt virker markedskreftene å fungere med en svakere valuta (euro) i den svakeste økonomien (Europa).

Fellesnevneren for den høye volatiliteten i aksje-, valuta-, råvare- og rentemarkedet er mangel på politiske lederskap og forutsigbarhet. Det er det som skal til for å lede investorene ut av usikkerheten og den høye volatiliteten i markedet.

Jeg ser en verden med moderat vekst. Globale ubalanser, fokus på gjeldsnedbygging og lavere kredittetterspørsel er hovedgrunnene til forventet moderasjon. En slik verden vil i perioder gi mange feilprisede selskaper, og dertil gode muligheter for den tålmodige investoren. Min oppgave er å identifisere og investere i slike selskaper. Jeg føler at jeg er på god vei.

Senior Porteføljeforvalter **Jens Haavardsen**

# KOMMENTAR TIL OBLIGASJONS- MARKEDET

Terra Obligasjon er et obligasjonsfond som tar aktive rente- og kredittposisjoner. Gjennom årets to første måneder økte vi fondets beholdning av finansobligasjoner fra norske sparebanker.

Ved inngangen til 2. kvartal ble andelen obligasjoner utstedt av finansinstitusjoner redusert med 20 %. Fondet har siden dette hatt en andel av stats- og kommunepapirer på 40 %. Fondet var svakt overvektet renterisiko i årets tre første måneder. Gjennom 2. kvartal har fondet hatt en tilnærmet nøytral renterisiko sammenlignet med referanseindeksens 3 år.

Forventninger om svakere internasjonal vekst de neste årene har medført en nedjustering av rentebanen i Norge gjennom første halvdel av 2010. Dette har resultert i lavere renter i obligasjonsmarkedene, og således bidratt til god avkastning for obligasjonsfondet. Markedenes bekymring for økte tap hos europeiske banker har drevet kredittmarginene opp for banksektoren, både internasjonalt og nasjonalt. Denne bevegelsen har hatt en negativ effekt for fondets beholdning av finansobligasjoner. Totalt steg fondets verdi med 3,56 % i første halvår. Vi forventer at kredittmarginene for norske banker kan falle noe de neste månedene. Dette kombinert med vår tro på fortsatt lave vekst- og renteforventninger bør kunne gi obligasjonseierne en god avkastning også gjennom andre halvår.

Terra Likviditet er et lavrisiko pengemarkedsfond som er skreddersydd for bruk til deponering i Norges Bank. Fondet er godkjent av sentralbanken til å inngå i kvoten utenfor bankpapirer. Fondet store innehav av rentepapirer utstedt av norske kommuner og fylkeskommuner har medført at porteføljen i liten grad har vært påvirket av de økte kredittmarginene i rentemarkedet. Vi har gjennom 1. halvår økt fondets beholdning av obligasjoner med særskilt sikkerhet (OMF) fra 10 % til 20 %. Vi har også valgt å øke andelen statsveksler i porteføljen til 20 %.

Utbudet av norske obligasjoner med særskilt sikkerhet (OMF) har økt betraktelig gjennom årets seks første måneder. Økningen kan sees i sammenheng med at lån gjennom OMF'er er en rimeligere finansieringskilde for norske banker enn tradisjonelle senior banklån. Rentemarket har også fått introdusert flere nye norske boligkredittforetak i gjennom 1. halvår. Vi forventer at veksten i OMF markedet vil fortsette gjennom andre halvdel av 2010, og vil i takt med dette øke fondets beholdning i denne aktivaklassen.

Norges Bank endrer sine regler for deponering av pengemarkedsfond fra 1. september 2010. Dette vil ikke berøre Terra Likviditet.

Investeringsdirektør Renter **Stig Erik Brekke**



# KOMMENTAR TIL EGENKAPITALBEVIS- OG PENGEMARKEDET

Markedene for kredittobligasjoner og for egenkapitalbevis har hittil i år vært relativt svake og volatile.

Terra Utbytte er et bransjefond som investerer i egenkapitalbevis i norske sparebanker samt nordiske aksjer innen finanssektoren. Fondet har i år utbetalt NOK 11,5 mill, tilsvarende ca 6,6 % av fondsverdien i utbytte til andelseierne. Over 70 % av fondet har vært investert i egenkapitalbevis, og en høy andel i mindre og mellomstore sparebanker har bidratt positivt til avkastningen.

Terra Kombinasjon investerer hovedsaklig i rentebærende verdipapirer med høyere kredittrisiko enn våre pengemarkedsfond, samt omlag 5 % i egenkapitalbevis. Vi valgte i første halvår en forsiktig risikoprofil med lavere vekt i egenkapitalbevis og High Yield-papirer enn referanseindeksen. Fondet har hatt en god avkastning og har beste Sharpe Ratio (et mål på risikojustert avkastning) blant alle kombinasjonsfond i det norske markedet i første halvår, slik som for 2009. Vi har i 2. kvartal åpnet for enkeltinvesteringer i norske selskapsobligasjoner utenfor finanssektoren. Dette har bidratt positivt til avkastningen til tross for krevende markeder med stigende kredittspreader.

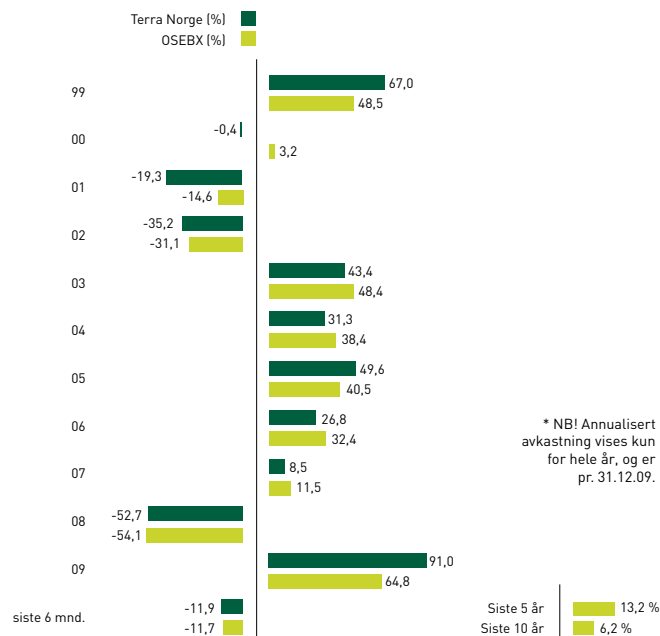
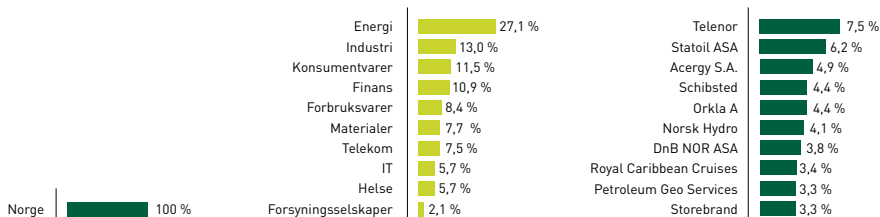
Pengemarkedsfondene har hatt en avkastning på omlag 2 % p.a. i første halvår. Vi har hatt en negativ effekt av høyere kredittmarginer for sparebanker. Dette skyldes stigende risikopremier for europeiske banker samt forslag til nye regler som øker tilbudet og reduserer etterspørselen etter lange sparebankobligasjoner. Terra Pengemarked II har gitt best avkastning, bl.a. som følge av at man har anledning til å investere i ansvarlige lån. Flere av disse har hatt en god kursutvikling og vi har nå redusert eksponeringen her.

Til tross for usikre markeder synes utsiktene å være positive. For kredittobligasjoner er kredittmarginene nå på et slikt nivå at man bør kunne forvente en god avkastning. Eksempelvis tåler en 2 års FRN (obligasjon med flytende rente) utstedt av en sparebank en dobling av kredittmarginen fra 75 til 150 basispunkter det kommende året for den gir lavere avkastning enn NIBOR. Egenkapitalbevisene til norske sparebanker er lavt priset i forhold til inntjening og bokførte verdier, og med et fortsatt lavt rentenivå bør et forventet utbytte på over 5 % være attraktivt.

Senior Porteføljeforvalter **Trond Breivik**



FONDSFAKTA PR.	30.06.10	30.06.09
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	403	322
Kurs pr. andel	190,16	155,68
Kjøpskurs pr. andel	195,86	160,35
Salgskurs pr. andel	189,21	154,91
Antall andeler	2 117 974	2 068 563
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)	



## GEOGRAFISK FORDELING

## BRANSJEFORDELING

## TI STØRSTE POSTER

## AVKASTNING

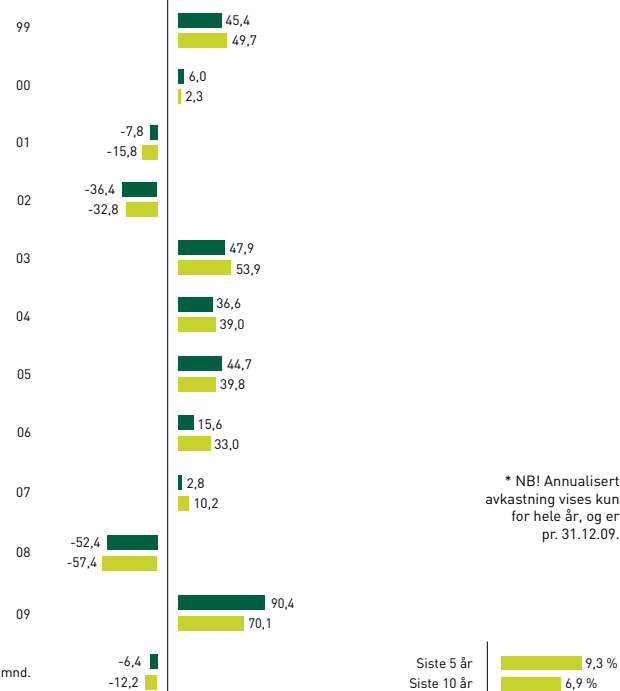
## ANNUALISERT AVKASTNING\*

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>MATERIALER</b>									
Avocet Mining PLC	2 500	27 150	12,50	NOK	31 250	4 100	0,01 %	0,00 %	Oslo Børs
Byggma	37 300	1 236 613	27,20	NOK	1 014 560	-222 053	0,25 %	0,40 %	Oslo Børs
Kebony ASA A-aksjer	1 673 000	1 673 346	0,10	NOK	167 300	-1 506 046	0,04 %	0,00 %	Unotert
Norsk Hydro	549 800	17 439 956	29,75	NOK	16 356 550	-1 083 406	4,06 %	0,03 %	Oslo Børs
Norsk Hydro tegningsretter jun-10	167 330	0	3,36	NOK	562 229	562 229	0,14 %	0,00 %	Oslo Børs
Northland Resources Inc	293 000	2 046 008	11,60	NOK	3 398 800	1 352 792	0,84 %	0,26 %	Oslo Børs
Yara International	50 800	10 701 032	185,00	NOK	9 398 000	-1 303 032	2,33 %	0,02 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>33 124 105</b>			<b>30 928 689</b>	<b>-2 195 416</b>	<b>7,67 %</b>		
<b>ENERGI</b>									
Renewable Energy Corporation	704 812	19 357 634	15,61	NOK	11 002 115	-8 355 519	2,73 %	0,07 %	Oslo Børs
Noreco	333 822	5 109 145	11,90	NOK	3 972 482	-1 136 663	0,99 %	0,14 %	Oslo Børs
North Energy ASA	85 250	2 129 938	18,60	NOK	1 585 650	-544 288	0,39 %	0,34 %	Oslo Børs
Questerre Energy Corp.	171 912	3 681 602	17,72	NOK	3 046 281	-635 321	0,76 %	0,08 %	Oslo Børs
Statoil ASA	196 800	25 730 505	126,40	NOK	24 875 520	-854 985	6,18 %	0,01 %	Oslo Børs
Aceryg S.A.	200 453	11 603 505	97,80	NOK	19 604 303	8 000 798	4,87 %	0,11 %	Oslo Børs
District Offshore	180 836	5 551 675	42,30	NOK	7 649 363	2 097 687	1,90 %	0,20 %	Oslo Børs
Petroleum Geo Services	241 963	13 633 332	55,10	NOK	13 332 161	-301 171	3,31 %	0,12 %	Oslo Børs
Polarcus Ltd	939 137	4 215 878	4,48	NOK	4 207 334	-8 545	1,04 %	0,36 %	Oslo Børs
Seadrill	34 400	4 558 536	119,00	NOK	4 093 600	-464 936	1,02 %	0,01 %	Oslo Børs
Skeie Drilling & Production ASA	6 886 000	3 587 872	0,60	NOK	4 131 600	543 728	1,03 %	0,36 %	Unotert
Subsea 7 Inc.	117 450	9 551 728	98,85	NOK	11 609 933	2 058 205	2,88 %	0,08 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>108 711 350</b>			<b>109 110 342</b>	<b>398 990</b>	<b>27,10 %</b>		
<b>INDUSTRI</b>									
Block Watne Gruppen ASA	562 358	4 709 625	14,90	NOK	8 379 134	3 669 509	2,08 %	0,57 %	Oslo Børs
Hexagon Composites	949 100	3 194 106	6,30	NOK	5 979 330	2 785 224	1,48 %	0,71 %	Oslo Børs
Kongsberg Automotive AS	1 361 200	5 799 995	3,01	NOK	4 097 212	-1 702 783	1,02 %	0,34 %	Oslo Børs
NEAS	124 500	1 933 237	17,50	NOK	2 178 550	245 513	0,54 %	1,52 %	Oslo Børs
Eidsiva Rederi ASA	1 028 000	3 598 000	3,55	NOK	3 649 400	51 400	0,91 %	4,09 %	Oslo Børs
Golar LNG Energy Limited	105 000	1 290 975	6,66	NOK	699 300	-591 675	0,17 %	0,05 %	Oslo Børs
Golar LNG Energy Limited Warrants	55 000	0	2,27	NOK	125 117	125 117	0,03 %	0,46 %	Oslo Børs
Golden Ocean Group	232 800	1 806 230	7,93	NOK	1 846 104	39 874	0,46 %	0,05 %	Oslo Børs
Norwegian Air Shuttle ASA	112 362	9 331 610	105,50	NOK	11 854 191	2 522 581	2,94 %	0,33 %	Oslo Børs
Odfjell A	118 400	5 217 414	39,40	NOK	4 664 960	-552 454	1,16 %	0,20 %	Oslo Børs
Sølvtrans Holding ASA	140 025	3 481 912	21,00	NOK	2 940 525	-541 387	0,73 %	0,78 %	Oslo Børs
The Containership Company AS	192 000	2 208 000	14,00	NOK	2 688 000	480 000	0,67 %	1,42 %	Unotert
Wilhelm Wilhelmsen Holding ASA - B	28 000	3 421 124	110,00	NOK	3 080 000	-341 124	0,76 %	0,24 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>45 992 228</b>			<b>52 182 023</b>	<b>6 189 795</b>	<b>12,95 %</b>		
<b>FORBRUKSVARER</b>									
Hurtigruten Group ASA	651 822	2 911 814	3,56	NOK	2 320 486	-591 327	0,58 %	0,16 %	Oslo Børs
Royal Caribbean Cruises	89 625	8 421 164	151,30	NOK	13 560 263	5 139 099	3,37 %	0,04 %	Oslo Børs
Schibsted	140 719	9 119 688	126,00	NOK	17 730 594	8 610 906	4,40 %	0,14 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>20 452 666</b>			<b>33 611 343</b>	<b>13 158 678</b>	<b>8,35 %</b>		
<b>KONSUMENTVARER</b>									
Austevoll Seafood ASA	254 435	6 187 133	33,00	NOK	8 396 355	2 209 222	2,08 %	0,13 %	Oslo Børs
Lerøy Seafood Group	80 819	8 638 660	121,00	NOK	9 779 099	1 140 439	2,43 %	0,15 %	Oslo Børs
Marine Harvest ASA	1 388 780	6 770 901	4,35	NOK	6 034 249	-736 651	1,50 %	0,04 %	Oslo Børs
Morpol ASA	195 200	4 262 335	22,00	NOK	4 294 400	32 065	1,07 %	0,13 %	Oslo Børs
Orkla A	419 400	22 758 925	41,94	NOK	17 589 636	-5 169 289	4,37 %	0,04 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>48 617 954</b>			<b>46 093 739</b>	<b>-2 524 214</b>	<b>11,45 %</b>		
<b>HELSE</b>									
Algeta ASA	105 000	5 231 822	70,75	NOK	7 428 750	2 196 928	1,84 %	0,27 %	Oslo Børs
Clavis Pharma	113 000	5 328 599	41,70	NOK	4 712 100	-616 499	1,17 %	0,45 %	Oslo Børs
PhotoCure	95 835	2 584 411	38,30	NOK	3 670 481	1 086 070	0,91 %	0,44 %	Oslo Børs
ProBio ASA	37 800	1 512 756	40,00	NOK	1 512 000	-756	0,38 %	0,63 %	Unotert
Pronova Biopharma AS	444 050	6 975 046	12,90	NOK	5 728 245	-1 246 801	1,42 %	0,15 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>21 632 634</b>			<b>23 051 576</b>	<b>1 418 942</b>	<b>5,72 %</b>		

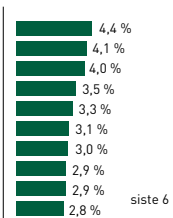
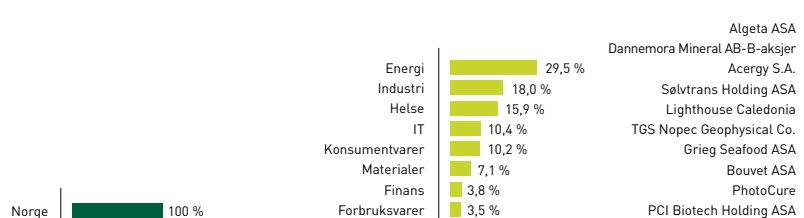
VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>FINANS</b>									
DnB NOR ASA	240 792	15 571 587	63,15	NOK	15 206 015	-365 572	3,78 %	0,01 %	Oslo Børs
Imarex NOS	41 400	2 967 650	49,30	NOK	2 041 020	-926 630	0,51 %	0,28 %	Oslo Børs
Storebrand	387 100	10 230 050	33,80	NOK	13 083 980	2 853 930	3,25 %	0,09 %	Oslo Børs
Faktor Eiendom ASA	5 454 000	4 908 600	0,57	NOK	3 108 780	-1 799 820	0,77 %	0,75 %	Oslo Børs
Fornebu Utvikling ASA	1 091 000	1 091 000	1,68	NOK	1 832 880	741 880	0,46 %	0,13 %	Oslo Børs
Norwegian Property ASA	994 000	6 576 155	8,60	NOK	8 548 400	1 972 245	2,12 %	0,20 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>41 345 042</b>			<b>43 821 075</b>	<b>2 476 033</b>	<b>10,89 %</b>		
<b>IT</b>									
Bouvet ASA	93 400	3 257 833	50,00	NOK	4 670 000	1 412 167	1,16 %	0,92 %	Oslo Børs
Fara	2 552 000	2 584 864	0,58	NOK	1 480 160	-1 104 704	0,37 %	1,62 %	Oslo Børs
Opera Software	198 760	4 374 673	22,60	NOK	4 491 976	117 303	1,12 %	0,17 %	Oslo Børs
Comrod Communication ASA	234 200	2 727 535	12,60	NOK	2 950 920	223 385	0,73 %	1,20 %	Oslo Børs
Ignis	335 000	1 005 000	3,34	NOK	1 118 900	113 900	0,28 %	0,57 %	Oslo Børs
Q-Free	461 205	5 700 893	18,00	NOK	8 301 690	2 600 797	2,06 %	0,77 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>19 650 798</b>			<b>23 013 646</b>	<b>3 362 848</b>	<b>5,72 %</b>		
<b>TELEKOM</b>									
Telenor	366 541	22 809 555	82,65	NOK	30 294 614	7 485 059	7,52 %	0,02 %	Oslo Børs
<b>FORSYNINGSELSKAPER</b>									
Hafslund A	44 700	2 655 421	55,25	NOK	2 469 675	-185 746	0,61 %	0,04 %	Oslo Børs
Hafslund B	101 100	7 748 059	59,50	NOK	6 015 450	-1 732 609	1,49 %	0,13 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>10 403 480</b>			<b>8 485 125</b>	<b>-1 918 355</b>	<b>2,10 %</b>		
<b>ANDRE TILGANGER</b>									
					<b>2 156 220</b>		<b>0,53 %</b>		
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>		<b>372 739 812</b>			<b>402 748 392</b>	<b>27 852 360</b>	<b>100 %</b>		

FONDSFAKTA PR.	30.06.10	30.06.09
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	41	23
Kurs pr. andel	191,65	153,00
Kjøpskurs pr. andel	197,40	156,06
Salgskurs pr. andel	190,69	152,24
Antall andeler	212 887	153 060
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. 31.12.09.



## GEOGRAFISK FORDELING

## BRANSJEFORDELING

## TI STØRSTE POSTER

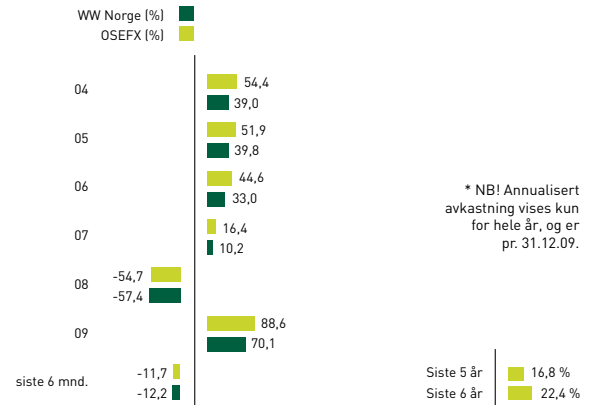
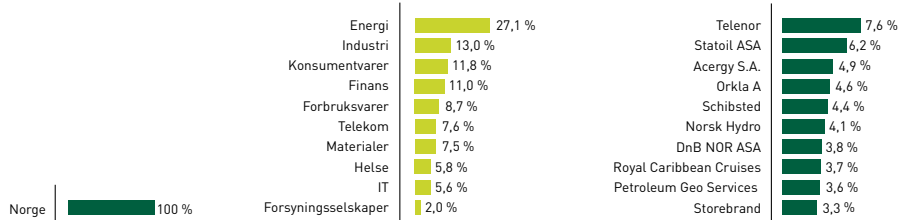
## AVKASTNING

## ANNUALISERT AVKASTNING\*

VERDIPAPIRPORTEFØLGE 30.06.10

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>MATERIALER</b>									
Byggma	21 000	684 979	27,20	NOK	571 200	-113 779	1,40 %	0,22 %	Oslo Børs
Dannemora Mineral AB - B-aksjer	33 800	1 737 716	49,50	NOK	1 673 100	-64 616	4,10 %	0,32 %	Oslo Børs
Norsk Hydro	21 400	985 205	29,75	NOK	636 650	-348 555	1,56 %	0,00 %	Oslo Børs
Norsk Hydro tegningsretter jun-10	6 513	0	3,36	NOK	21 884	21 884	0,05 %	0,00 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>3 407 900</b>			<b>2 902 834</b>	<b>-505 066</b>	<b>7,11 %</b>		
<b>ENERGI</b>									
Noreco	44 000	657 421	11,90	NOK	523 600	-133 821	1,28 %	0,02 %	Oslo Børs
North Energy ASA	39 500	987 125	18,60	NOK	734 700	-252 425	1,80 %	0,16 %	Oslo Børs
Questerre Energy Corp.	40 000	929 392	17,72	NOK	708 800	-220 592	1,74 %	0,02 %	Oslo Børs
Acergy S.A.	16 800	1 762 951	97,80	NOK	1 643 040	-119 911	4,03 %	0,01 %	Oslo Børs
Deep Sea Supply	82 000	777 665	10,75	NOK	881 500	103 835	2,16 %	0,06 %	Oslo Børs
Fairmount Heavy Transport	100 000	882 766	7,65	NOK	765 000	-117 766	1,88 %	0,13 %	Oslo Børs
Fred Olsen Energy	4 700	890 809	168,60	NOK	792 420	-98 389	1,94 %	0,01 %	Oslo Børs
Petroleum Geo Services	16 600	1 197 224	55,10	NOK	914 660	-282 564	2,24 %	0,01 %	Oslo Børs
Polarcus Ltd	60 003	270 014	4,48	NOK	268 813	-1 200	0,66 %	0,02 %	Oslo Børs
Rocksource ASA	165 000	495 000	2,02	NOK	333 300	-161 700	0,82 %	0,06 %	Oslo Børs
Seabird Exploration Ltd	423 000	1 434 139	2,50	NOK	1 057 500	-376 639	2,59 %	0,24 %	Oslo Børs
Skeie Drilling & Production ASA	1 350 000	728 439	0,60	NOK	810 000	81 561	1,99 %	0,07 %	Unotert
Spectrum ASA	50 000	676 013	8,00	NOK	400 000	-276 013	0,98 %	0,19 %	Oslo Børs
Subsea 7 Inc.	9 200	1 037 071	98,85	NOK	909 420	-127 651	2,23 %	0,01 %	Oslo Børs
TGS Nopec Geophysical Co.	16 700	2 097 562	76,00	NOK	1 269 200	-828 362	3,11 %	0,02 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>14 823 591</b>			<b>12 011 953</b>	<b>-2 811 637</b>	<b>29,45 %</b>		
<b>INDUSTRI</b>									
Aker	2 500	343 515	110,50	NOK	276 250	-67 265	0,68 %	0,00 %	Oslo Børs
Block Watne Gruppen ASA	42 000	714 359	14,90	NOK	625 800	-88 559	1,53 %	0,04 %	Oslo Børs
Hexagon Composites	97 900	449 609	6,30	NOK	616 770	167 161	1,51 %	0,07 %	Oslo Børs
Kongsberg Automotive AS	255 000	1 109 671	3,01	NOK	767 550	-342 121	1,88 %	0,06 %	Oslo Børs
Eidsiva Rederi ASA	125 000	437 500	3,55	NOK	443 750	6 250	1,09 %	0,50 %	Oslo Børs
Flex LNG Ltd.	40 000	231 085	4,37	NOK	174 800	-56 285	0,43 %	0,04 %	Oslo Børs
Norwegian Air Shuttle ASA	5 477	495 822	105,50	NOK	577 824	82 001	1,42 %	0,02 %	Oslo Børs
Odfjell A	22 000	969 452	39,40	NOK	866 800	-102 652	2,12 %	0,04 %	Oslo Børs
Stolt-Nielsen	8 500	825 737	76,00	NOK	646 000	-179 737	1,58 %	0,01 %	Oslo Børs
Solvtrans Holding ASA	68 500	1 640 872	21,00	NOK	1 438 500	-202 372	3,53 %	0,38 %	Oslo Børs
Wilh. Wilhelmsen ASA	41 200	997 040	22,00	NOK	906 400	-90 640	2,22 %	0,02 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>8 214 662</b>			<b>7 340 444</b>	<b>-874 219</b>	<b>17,99 %</b>		
<b>FORBRUKSVARER</b>									
Hurtigruten Group ASA	153 000	673 124	3,56	NOK	544 680	-128 444	1,34 %	0,04 %	Oslo Børs
Royal Caribbean Cruises	5 850	540 643	151,30	NOK	885 105	344 462	2,17 %	0,00 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>1 213 767</b>			<b>1 429 785</b>	<b>216 018</b>	<b>3,51 %</b>		
<b>KONSUMENTVARER</b>									
Grieg Seafood ASA	77 780	1 208 923	15,90	NOK	1 236 702	27 779	3,03 %	0,07 %	Oslo Børs
Lighthouse Caledonia	3 787 788	1 498 831	0,35	NOK	1 325 726	-173 105	3,25 %	0,22 %	Oslo Børs
Morpol ASA	35 600	783 200	22,00	NOK	783 200	0	1,92 %	0,02 %	Oslo Børs
Orkla A	19 700	1 030 589	41,94	NOK	826 218	-204 371	2,03 %	0,00 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>4 521 543</b>			<b>4 171 846</b>	<b>-349 697</b>	<b>10,23 %</b>		
<b>HELSE</b>									
Algeta ASA	25 161	706 439	70,75	NOK	1 780 141	1 073 702	4,36 %	0,06 %	Oslo Børs
Biotech Pharmacon	92 000	592 347	5,20	NOK	478 400	-113 947	1,17 %	0,39 %	Oslo Børs
Clavis Pharma	14 000	632 072	41,70	NOK	583 800	-48 272	1,43 %	0,06 %	Oslo Børs
Norddiag ASA	377 270	377 270	1,85	NOK	697 950	320 680	1,71 %	0,61 %	Oslo Børs
PCI Biotech Holding ASA	20 897	835 880	55,00	NOK	1 149 335	313 455	2,82 %	0,27 %	Oslo Børs
PhotoCure	30 758	1 426 714	38,30	NOK	1 178 031	-248 682	2,89 %	0,14 %	Oslo Børs
ProBio ASA	15 000	750 000	40,00	NOK	600 000	-150 000	1,47 %	0,25 %	Unotert
<b>Sum</b>		<b>5 320 722</b>			<b>6 467 657</b>	<b>1 146 936</b>	<b>15,85 %</b>		
<b>FINANS</b>									
Faktor Eiendom ASA	1 350 000	1 671 155	0,57	NOK	769 500	-901 655	1,89 %	0,19 %	Oslo Børs
Northern Logistics Pro	44 164	526 950	18,00	NOK	794 952	268 002	1,95 %	0,13 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>2 198 105</b>			<b>1 564 452</b>	<b>-633 653</b>	<b>3,84 %</b>		
<b>IT</b>									
Atea ASA	23 200	1 077 210	38,00	NOK	881 600	-195 610	2,16 %	0,02 %	Oslo Børs
Bouvet ASA	23 800	1 028 132	50,00	NOK	1 190 000	161 868	2,92 %	0,23 %	Oslo Børs
Fara	516 329	543 601	0,58	NOK	299 471	-244 130	0,73 %	0,33 %	Oslo Børs
Vizrt Ltd.	13 181	321 678	19,80	NOK	260 984	-60 694	0,64 %	0,02 %	Oslo Børs
Comrod Communication ASA	36 805	423 892	12,60	NOK	463 743	39 851	1,14 %	0,19 %	Oslo Børs
Ignis	217 058	636 639	3,34	NOK	724 974	88 335	1,78 %	0,37 %	Oslo Børs
Q-Free	24 000	333 606	18,00	NOK	432 000	98 394	1,06 %	0,04 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>4 364 758</b>			<b>4 252 772</b>	<b>-111 986</b>	<b>10,43 %</b>		
<b>ANDRE TILGANGER</b>									
					<b>657 362</b>		<b>1,59 %</b>		
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>		<b>44 065 048</b>			<b>40 799 105</b>	<b>-3 923 304</b>	<b>100 %</b>		

FONDSFAKTA PR.	30.06.10	30.06.09
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	624	338
Kurs pr. andel	2 749,33	2 285,68
Kjøpskurs pr. andel	2 831,81	2 354,25
Salgskurs pr. andel	2 721,84	2 262,83
Antall andeler	226 942	147 952
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 Fondsindeks (OSEFX)	



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

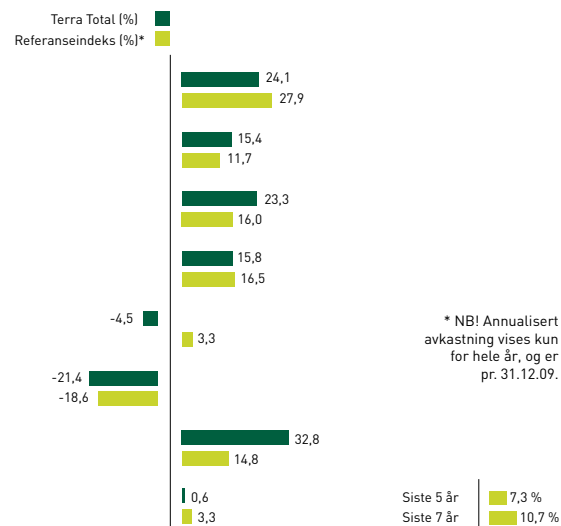
TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING 31.12.09\*

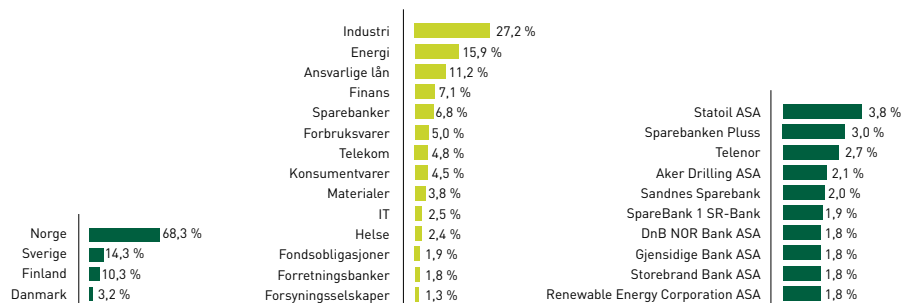
ANNUALISERT AVKASTNING\*

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>MATERIALER</b>									
Avocet Mining PLC	2 500	27 150	12,50	NOK	31 250	4 100	0,01 %	0,00 %	Oslo Børs
Byggma	57 800	3 011 472	27,20	NOK	1 572 160	-1 439 312	0,25 %	0,62 %	Oslo Børs
Norsk Hydro	853 300	30 515 679	29,75	NOK	25 385 675	-5 130 004	4,11 %	0,05 %	Oslo Børs
Norsk Hydro tegningsretter jun-10	259 700		3,36	NOK	872 592	872 592	0,14 %	0,00 %	Oslo Børs
Northland Resources Inc	453 506	3 415 791	11,60	NOK	5 260 670	1 844 878	0,85 %	0,41 %	Oslo Børs
Yara International	83 950	17 438 422	185,00	NOK	15 530 750	-1 907 672	2,51 %	0,03 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>54 408 514</b>			<b>48 653 097</b>	<b>-5 755 418</b>	<b>7,51 %</b>		
<b>ENERGI</b>									
Renewable Energy Corporation	1 081 642	31 270 901	15,61	NOK	16 884 432	-14 386 470	2,73 %	0,11 %	Oslo Børs
Noreco	512 400	7 854 533	11,90	NOK	6 097 560	-1 756 973	0,99 %	0,21 %	Oslo Børs
North Energy ASA	118 500	2 961 375	18,60	NOK	2 204 100	-757 275	0,36 %	0,47 %	Oslo Børs
Questerre Energy Corp.	263 657	5 646 792	17,72	NOK	4 672 002	-974 790	0,76 %	0,12 %	Oslo Børs
Statoil ASA	302 332	41 493 805	126,40	NOK	38 214 765	-3 279 041	6,19 %	0,01 %	Oslo Børs
Aceryg S.A.	308 400	23 415 342	97,80	NOK	30 161 520	6 746 178	4,88 %	0,17 %	Oslo Børs
District Offshore	277 296	10 558 466	42,30	NOK	11 729 621	1 171 155	1,90 %	0,30 %	Oslo Børs
Petroleum Geo Services	407 300	25 186 857	55,10	NOK	22 442 230	-2 744 627	3,63 %	0,21 %	Oslo Børs
Polarisc Ltd	1 452 490	6 539 086	4,48	NOK	6 507 155	-31 931	1,05 %	0,55 %	Oslo Børs
Seadrill	52 750	6 988 765	119,00	NOK	6 277 250	-711 515	1,02 %	0,01 %	Oslo Børs
Skeie Drilling & Production ASA	10 456 345	5 662 188	0,60	NOK	6 273 807	611 619	1,02 %	0,55 %	Unotert
Subsea 7 Inc.	180 435	16 432 267	98,85	NOK	17 836 000	1 403 733	2,89 %	0,12 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>184 010 377</b>			<b>169 300 442</b>	<b>-14 709 937</b>	<b>27,11 %</b>		
<b>INDUSTRI</b>									
Block Watne Gruppen ASA	895 133	10 563 901	14,90	NOK	13 337 482	2 773 581	2,16 %	0,91 %	Oslo Børs
Hexagon Composites	1 465 457	6 299 054	6,30	NOK	9 232 379	2 933 325	1,49 %	1,10 %	Oslo Børs
Kongsberg Automotive AS	2 381 600	10 272 722	3,01	NOK	7 168 616	-3 104 106	1,16 %	0,60 %	Oslo Børs
NEAS	120 200	2 909 981	17,50	NOK	2 103 500	-806 481	0,34 %	1,47 %	Oslo Børs
Eidsiva Rederi ASA	1 575 800	5 515 300	3,55	NOK	5 594 090	78 790	0,91 %	6,27 %	Oslo Børs
Golar LNG Energy Limited	198 000	2 399 107	6,66	NOK	1 318 680	-1 080 427	0,21 %	0,09 %	Oslo Børs
Golar LNG Energy Limited Warrants	63 000	0	2,27	NOK	143 316	143 316	0,02 %	0,53 %	Oslo Børs
Golden Ocean Group	360 800	2 799 346	7,93	NOK	2 861 144	61 798	0,46 %	0,08 %	Oslo Børs
Norwegian Air Shuttle ASA	181 646	20 640 681	105,50	NOK	19 163 653	-1 477 028	3,10 %	0,53 %	Oslo Børs
Oddfjell A	186 800	8 231 529	39,40	NOK	7 359 920	-871 609	1,19 %	0,31 %	Oslo Børs
Sølvtrans Holding ASA	221 655	5 499 194	21,00	NOK	4 654 755	-844 439	0,75 %	1,23 %	Oslo Børs
The Containership Company AS	275 000	3 162 500	14,00	NOK	3 850 000	687 500	0,62 %	2,04 %	Unotert
Wilhelm Wilhelmsen Holding ASA - B	44 416	5 426 880	110,00	NOK	4 885 760	-541 120	0,79 %	0,37 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>83 720 195</b>			<b>81 673 295</b>	<b>-2 046 900</b>	<b>13,01 %</b>		
<b>FORBRUKSVARER</b>									
Hurtigruten Group ASA	983 295	4 106 024	3,56	NOK	3 500 530	-605 494	0,57 %	0,23 %	Oslo Børs
Royal Caribbean Cruises	148 900	16 393 965	151,30	NOK	22 528 570	6 134 605	3,65 %	0,07 %	Oslo Børs
Schibsted	217 022	18 131 235	126,00	NOK	27 344 772	9 213 537	4,43 %	0,21 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>38 631 224</b>			<b>53 373 872</b>	<b>14 742 648</b>	<b>8,65 %</b>		
<b>KONSUMENTVARER</b>									
Austevoll Seafood ASA	397 216	10 867 471	33,00	NOK	13 108 128	2 240 657	2,12 %	0,20 %	Oslo Børs
Leroy Seafood Group	122 488	13 448 717	121,00	NOK	14 821 048	1 372 331	2,40 %	0,23 %	Oslo Børs
Marine Harvest ASA	2 354 900	11 574 392	4,35	NOK	10 232 041	-1 342 351	1,66 %	0,07 %	Oslo Børs
Morpol ASA	303 000	6 605 878	22,00	NOK	6 666 000	60 122	1,08 %	0,20 %	Oslo Børs
Orkla A	669 500	36 347 187	41,94	NOK	28 078 830	-8 268 357	4,55 %	0,07 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>78 843 645</b>			<b>72 906 047</b>	<b>-5 937 598</b>	<b>11,81 %</b>		
<b>HELSE</b>									
Algeta ASA	174 984	10 667 763	70,75	NOK	12 380 118	1 712 355	2,00 %	0,44 %	Oslo Børs
Clavis Pharma	171 000	8 114 627	41,70	NOK	7 130 700	-983 927	1,15 %	0,68 %	Oslo Børs
PhotoCure	147 797	5 674 903	38,30	NOK	5 660 625	-14 278	0,92 %	0,69 %	Oslo Børs
ProBio ASA	40 900	2 233 308	40,00	NOK	1 636 000	-597 308	0,26 %	0,68 %	Unotert
Pronova Biopharma AS	688 400	10 839 936	12,90	NOK	8 880 360	-1 959 576	1,44 %	0,23 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>37 530 537</b>			<b>35 687 803</b>	<b>-1 842 734</b>	<b>5,77 %</b>		
<b>FINANS</b>									
DnB NOR ASA	367 974	23 830 200	63,15	NOK	23 237 558	-592 642	3,76 %	0,02 %	Oslo Børs
Imarex NOS	64 500	4 978 047	49,30	NOK	3 179 850	-1 798 197	0,51 %	0,43 %	Oslo Børs
Storebrand	600 839	20 374 710	33,80	NOK	20 308 358	-66 351	3,29 %	0,13 %	Oslo Børs
Faktor Eiendom ASA	8 500 000	7 650 000	0,57	NOK	4 845 000	-2 805 000	0,78 %	1,18 %	Oslo Børs
Fornebu Utvikling ASA	1 715 000	1 739 290	1,68	NOK	2 881 200	1 141 910	0,47 %	0,21 %	Oslo Børs
Norwegian Property ASA	1 555 000	15 309 302	8,60	NOK	13 373 000	-1 936 302	2,17 %	0,31 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>73 881 549</b>			<b>67 824 966</b>	<b>-6 056 582</b>	<b>10,98 %</b>		
<b>IT</b>									
Bouvet ASA	134 050	5 496 389	50,00	NOK	6 702 500	1 206 111	1,09 %	1,32 %	Oslo Børs
Fara	3 723 000	3 713 738	0,58	NOK	2 159 340	-1 554 398	0,35 %	2,36 %	Oslo Børs
Opera Software	302 212	6 294 137	22,60	NOK	6 829 991	535 854	1,11 %	0,25 %	Oslo Børs
Comrod Communication ASA	329 551	3 849 640	12,60	NOK	4 152 343	302 703	0,67 %	1,69 %	Oslo Børs
Ignis	522 000	1 568 261	3,34	NOK	1 743 480	175 219	0,28 %	0,89 %	Oslo Børs
Q-Free	707 819	11 849 156	18,00	NOK	12 740 742	891 586	2,06 %	1,17 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>32 771 321</b>			<b>34 328 396</b>	<b>1 557 075</b>	<b>5,56 %</b>		
<b>TELEKOM</b>									
Telenor	569 017	36 048 904	82,65	NOK	47 029 255	10 980 351	7,61 %	0,03 %	Oslo Børs
<b>FORSYNINGSELSKAPER</b>									
Hafslund A	63 200	4 309 653	55,25	NOK	3 491 800	-817 853	0,57 %	0,05 %	Oslo Børs
Hafslund B	143 863	12 396 680	59,50	NOK	8 559 849	-3 836 831	1,39 %	0,18 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>16 706 333</b>			<b>12 051 649</b>	<b>-4 654 684</b>	<b>1,96 %</b>		
<b>ANDRE TILGANGER</b>									
					<b>1 112 041</b>		<b>0,03 %</b>		
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>		<b>636 552 599</b>			<b>623 940 863</b>	<b>-13 723 779</b>	<b>100 %</b>		

FONDSFAKTA PR.	30.06.10	30.06.09
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	568	484
Kurs pr. andel	2 007,69	1 773,48
Kjøpskurs pr. andel	2 067,92	1 826,68
Salgskurs pr. andel	1 997,66	1 764,61
Antall andeler	283 364	272 867
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	



\* NB! Annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.09.



## GEOGRAFISK FORDELING

## BRANSJEFORDELING

## TI STØRSTE POSTER

## AVKASTNING

## ANNUALISERT AVKASTNING\*

VERDIPAPIRPORTEFØLGE 30.06.10

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>MATERIALER</b>									
Norsk Hydro	224 700	7 791 008	29,75	NOK	6 684 825	-1 106 183	1,18 %	0,01 %	Oslo Børs
Norsk Hydro tegningsretter jun-10	68 386	0	3,36	NOK	229 777	229 777	0,04 %	0,00 %	Oslo Børs
Outokumpu OYJ	43 000	3 207 892	98,89	EUR	4 252 349	1 044 457	0,75 %	0,02 %	Helsinki Børs
Yara International	13 600	2 837 942	185,00	NOK	2 516 000	-321 942	0,44 %	0,00 %	Oslo Børs
Svenska Cellulosa B	43 700	3 578 328	76,97	SEK	3 363 701	-214 627	0,59 %	0,02 %	Stockholm Børs
<b>Sum</b>		<b>17 415 170</b>			<b>17 046 652</b>	<b>-368 518</b>	<b>3,00 %</b>		
<b>INDUSTRI</b>									
Oceanteam ASA Warrant	1 139 742	0	0,12	NOK	136 769	136 769	0,02 %	0,39 %	Oslo Børs
ABB AB	40 000	4 737 094	114,75	SEK	4 590 000	-147 093	0,81 %	0,01 %	Stockholm Børs
Alfa Laval AB	45 800	3 649 600	85,23	SEK	3 903 468	253 868	0,69 %	0,04 %	Stockholm Børs
Atlas Copco AB-A	72 000	4 035 762	95,90	SEK	6 905 015	2 869 253	1,21 %	0,01 %	Stockholm Børs
Kone Oyj - B aksje	24 922	5 394 315	260,64	EUR	6 495 553	1 101 238	1,14 %	0,00 %	Helsinki Børs
Kongsberg Automotive AS	300 000	1 200 000	3,01	NOK	903 000	-297 000	0,16 %	0,08 %	Oslo Børs
Kongsberg Gruppen	28 600	2 198 653	109,50	NOK	3 131 700	933 047	0,55 %	0,02 %	Oslo Børs
Outotec Oyj	28 200	4 465 848	204,71	EUR	5 772 690	1 306 841	1,01 %	0,07 %	Helsinki Børs
SKF AB ser. B	72 500	6 147 995	117,75	SEK	8 537 034	2 389 039	1,50 %	0,02 %	Stockholm Børs
Skanska AB-B	35 700	2 595 670	94,74	SEK	3 382 056	786 387	0,59 %	0,01 %	Stockholm Børs
Volvo AB - B-Aksjer	125 240	5 838 247	72,84	SEK	9 123 054	3 284 807	1,60 %	0,04 %	Stockholm Børs
Wartsila OYJ-B	22 000	5 132 052	298,11	EUR	6 558 367	1 426 314	1,15 %	0,00 %	Helsinki Børs
Securitas B	81 100	4 352 582	59,29	SEK	4 808 667	456 086	0,85 %	0,02 %	Stockholm Børs
Golar LNG	23 400	1 708 337	63,00	NOK	1 474 200	-234 137	0,26 %	0,03 %	Oslo Børs
Golar LNG Energy Limited	192 000	2 291 840	6,66	NOK	1 278 720	-1 013 120	0,22 %	0,08 %	Oslo Børs
Golar LNG Energy Limited Warrants	44 000	0	2,27	NOK	100 094	100 094	0,02 %	0,37 %	Oslo Børs
Odfjell A	103 000	4 861 281	39,40	NOK	4 058 200	-803 081	0,71 %	0,17 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>58 609 276</b>			<b>71 158 587</b>	<b>12 549 312</b>	<b>12,49 %</b>		
<b>FORBRUKSVARER</b>									
Nokian Tyres	52 000	4 672 184	160,31	EUR	8 336 192	3 664 008	1,47 %	0,04 %	Helsinki Børs
Amer Sports OYJ A	42 417	1 520 443	61,74	EUR	2 618 732	1 098 288	0,46 %	0,06 %	Helsinki Børs
Hennes & Mauritz B	14 800	2 434 691	179,80	SEK	2 660 999	226 308	0,47 %	0,00 %	Stockholm Børs
Kappahl AB	46 000	2 557 557	40,03	SEK	1 841 337	-716 220	0,32 %	0,06 %	Stockholm Børs
Royal Caribbean Cruises	60 702	4 830 001	151,30	NOK	9 184 213	4 354 211	1,61 %	0,03 %	Oslo Børs
Schibsted	29 972	2 541 686	126,00	NOK	3 776 472	1 234 786	0,66 %	0,03 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>18 556 562</b>			<b>28 417 945</b>	<b>9 861 381</b>	<b>4,99 %</b>		
<b>ENERGI</b>									
Renewable Energy Corporation	124 470	3 480 721	15,61	NOK	1 942 977	-1 537 745	0,34 %	0,01 %	Oslo Børs
Fortum OYJ	62 300	10 500 501	143,84	EUR	8 961 398	-1 539 102	1,58 %	0,01 %	Helsinki Børs
Statoil ASA	170 300	21 610 859	126,40	NOK	21 525 920	-84 939	3,78 %	0,01 %	Oslo Børs
Acery S.A.	66 600	5 206 213	97,80	NOK	6 513 480	1 307 267	1,14 %	0,04 %	Oslo Børs
Petroleum Geo Services	159 700	9 685 368	55,10	NOK	8 799 470	-885 898	1,55 %	0,08 %	Oslo Børs
Subsea 7 Inc.	20 000	1 863 439	98,85	NOK	1 977 000	113 561	0,35 %	0,01 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>52 347 101</b>			<b>49 720 245</b>	<b>-2 626 856</b>	<b>8,74 %</b>		
<b>KONSUMENTVARER</b>									
Carlsberg B	17 900	5 243 616	498,60	DKK	8 924 985	3 681 369	1,57 %	0,02 %	København Børs
Kesko	10 000	2 318 392	211,87	EUR	2 118 656	-199 735	0,37 %	0,02 %	Helsinki Børs
Lerøy Seafood Group	46 463	5 012 084	121,00	NOK	5 622 023	609 939	0,99 %	0,09 %	Oslo Børs
Morpol ASA	122 800	2 701 600	22,00	NOK	2 701 600	0	0,47 %	0,08 %	Oslo Børs
Orkla A	150 350	7 009 350	41,94	NOK	6 305 679	-703 671	1,11 %	0,01 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>22 285 042</b>			<b>25 672 943</b>	<b>3 387 902</b>	<b>4,51 %</b>		
<b>HELSE</b>									
Astra Zeneca	22 800	5 646 337	306,89	SEK	6 997 082	1 350 744	1,23 %	0,01 %	Stockholm Børs
Novo Nordisk B-aksjer	12 100	4 040 628	527,65	DKK	6 384 558	2 343 930	1,12 %	0,00 %	København Børs
<b>Sum</b>		<b>9 686 965</b>			<b>13 381 640</b>	<b>3 694 674</b>	<b>2,35 %</b>		
<b>FINANS</b>									
Den Danske Bank	10 000	1 470 027	126,12	DKK	1 261 190	-208 837	0,22 %	0,00 %	København Børs
Skandinavia Enskilda Banken ser. A	192 322	6 699 217	34,86	SEK	6 704 085	4 868	1,18 %	0,01 %	Stockholm Børs
Sydbank	14 000	2 125 705	133,27	DKK	1 865 835	-259 870	0,33 %	0,02 %	København Børs
Sparebanken Midt-Norge	124 940	4 409 840	42,70	NOK	5 334 938	925 098	0,94 %	0,13 %	Oslo Børs
Sparebanken Vest	45 000	2 025 000	39,50	NOK	1 777 500	-247 500	0,31 %	0,21 %	Oslo Børs
Aktiv Kapital	63 700	2 717 739	39,50	NOK	2 516 150	-201 589	0,44 %	0,14 %	Oslo Børs
Sampo Oyj	25 500	3 119 432	138,19	EUR	3 523 947	404 514	0,62 %	0,00 %	Helsinki Børs
Storebrand	211 900	6 207 553	33,80	NOK	7 162 220	954 667	1,26 %	0,05 %	Oslo Børs
Kinnevik Investment AB-B	59 547	5 439 535	104,99	SEK	6 252 013	812 479	1,10 %	0,03 %	Stockholm Børs
<b>Sum</b>		<b>34 214 048</b>			<b>36 397 878</b>	<b>2 183 830</b>	<b>6,40 %</b>		

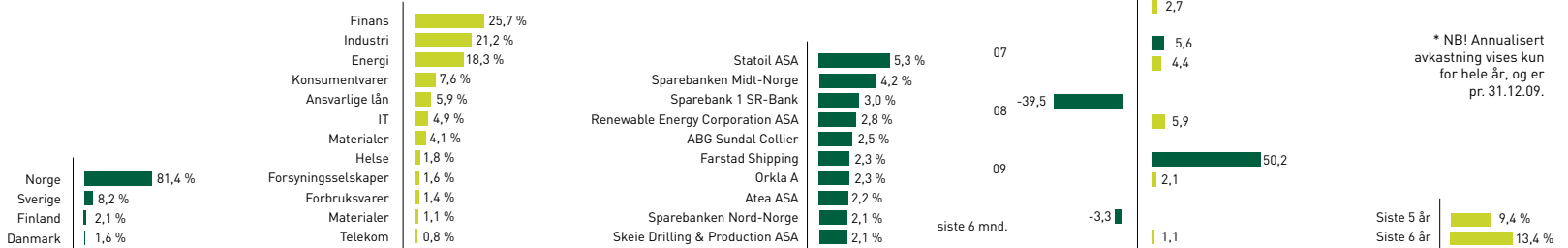
VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>IT</b>									
Atea ASA	112 000	5 167 808	38,00	NOK	4 256 000	-911 808	0,75 %	0,12 %	Oslo Børs
Nokia FI	181 703	16 701 151	53,38	EUR	9 700 049	-7 001 102	1,71 %	0,00 %	Helsinki Børs
<b>Sum</b>		<b>21 868 959</b>			<b>13 956 049</b>	<b>-7 912 910</b>	<b>2,46 %</b>		
<b>TELEKOM</b>									
Millicom International SDR	13 000	5 613 858	530,80	SEK	6 900 428	1 286 570	1,21 %	0,02 %	Stockholm Børs
Tele 2 B	53 000	3 767 522	97,74	SEK	5 180 095	1 412 574	0,91 %	0,01 %	Stockholm Børs
Telenor	185 700	9 638 090	82,65	NOK	15 348 105	5 710 015	2,70 %	0,01 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>19 019 470</b>			<b>27 428 628</b>	<b>8 409 159</b>	<b>4,82 %</b>		
<b>FORSYNINGSELSKAPER</b>									
Hafslund A	25 700	1 634 418	55,25	NOK	1 419 925	-214 493	0,25 %	0,02 %	Oslo Børs
Hafslund B	104 634	6 507 695	59,50	NOK	6 225 723	-281 972	1,09 %	0,13 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>8 142 113</b>			<b>7 645 648</b>	<b>-496 465</b>	<b>1,34 %</b>		
<b>SUM AKSJER</b>		<b>262 144 706</b>			<b>290 826 215</b>	<b>28 681 509</b>	<b>51,10 %</b>		

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 ***
<b>FORRETNINGSBANKER</b>												
Gjensidige Bank ASA	14-02-12	3,05 %	24-08-10	10 000 000	10 000 000	99,75	30 500	9 975 160	10 005 660	-24 840	1,77 %	3
<b>SPAREBANKER</b>												
DnB NOR Bank ASA	04-04-11	6,35 %	04-04-11	10 000 000	10 493 000	102,38	151 356	10 238 200	10 389 556	-254 800	1,81 %	3
SpareBank 1 SR-Bank	16-05-11	2,52 %	16-08-10	11 000 000	10 971 114	99,86	33 110	10 984 578	11 017 688	13 464	1,94 %	3
Sparebanken Pluss	12-03-12	3,80 %	12-03-12	17 000 000	16 926 900	100,39	194 685	17 066 759	17 261 444	139 859	3,02 %	3
<b>Sum</b>					<b>38 391 014</b>		<b>379 151</b>	<b>38 289 537</b>	<b>38 668 688</b>	<b>-101 477</b>	<b>6,77 %</b>	
<b>ANSVARLIGELÅN</b>												
ABG Sundal Collier ASA	03-05-16	4,15 %	03-08-10	3 000 000	1 950 000	94,29	20 058	2 828 700	2 848 758	878 700	0,50 %	4
Indre Sogn Sparebank	03-05-16	2,90 %	03-08-10	5 000 000	4 444 500	98,71	23 361	4 935 570	4 958 931	491 070	0,87 %	4
Nes Prestegjelds Sparebank	29-03-16	3,19 %	27-09-10	10 000 000	8 606 000	98,24	1 772	9 823 810	9 825 582	1 217 810	1,74 %	4
Sandnes Sparebank	05-06-17	3,13 %	06-09-10	11 500 000	9 634 400	96,26	22 997	11 069 900	11 092 897	1 435 500	1,96 %	4
Sparebank 1 Livsforsikring AS	15-06-16	3,11 %	15-09-10	6 000 000	4 956 600	98,14	7 775	5 888 448	5 896 223	931 848	1,04 %	4
Sparebanken Vest	12-07-17	1,02 %	12-07-10	1 150 000	7 578 490	755,81	20 379	8 691 821	8 712 200	1 113 331	1,54 %	4
Storebrand Bank ASA	20-12-17	4,30 %	15-09-10	500 000	395 000	97,59	836	487 950	488 786	92 950	0,09 %	4
Storebrand Bank ASA	15-07-15	3,09 %	15-07-10	10 000 000	9 365 000	99,93	65 233	9 993 110	10 058 343	628 110	1,77 %	4
Terra Boligkreditt AS	30-06-16	3,18 %	30-09-10	4 000 000	3 579 600	98,52	0	3 940 996	3 940 996	361 396	0,70 %	4
Tolga-Os Sparebank	08-06-17	3,32 %	08-09-10	6 000 000	5 067 600	96,01	12 173	5 760 450	5 772 623	692 850	1,02 %	4
<b>Sum</b>					<b>55 577 190</b>		<b>174 584</b>	<b>63 420 755</b>	<b>63 595 340</b>	<b>7 843 565</b>	<b>11,23 %</b>	
<b>FONDSOBLIGASJONER</b>												
Rygge Vaaler Sparebank		11,00 %	23-09-19	6 000 000	6 000 000	115,20	506 301	6 912 000	7 418 301	912 000	1,22 %	4
SpareBank 1 SR-Bank		9,35 %	09-12-19	3 500 000	3 500 000	107,00	182 005	3 745 000	3 927 005	245 000	0,66 %	4
<b>Sum</b>					<b>9 500 000</b>		<b>688 306</b>	<b>10 657 000</b>	<b>11 345 306</b>	<b>1 157 000</b>	<b>1,88 %</b>	
<b>ENERGI</b>												
Skeie Drilling & Production ASA	22-02-13	0,00 %	22-02-13	1 540 000	7 271 880	519,97	0	8 007 507	8 007 507	735 627	1,42 %	5
Skeie Drilling & Production ASA	12-07-13	0,00 %	12-07-13	532 000	2 043 975	519,97	0	2 766 230	2 766 230	722 255	0,49 %	5
Skeie Drilling & Production ASA	20-05-17	12,00 %	20-05-17	1 200 000	7 429 800	620,71	106 593	7 448 542	7 555 135	18 742	1,32 %	5
Skeie Drilling & Production ASA	08-03-13	0,00 %	08-03-13	1 016 000	3 778 882	448,47	0	4 556 480	4 556 480	777 597	0,81 %	5
Renewable Energy Corporation Conv.	04-06-14	6,50 %	04-06-14	350 000	2 122 280	596,69	43 142	2 088 424	2 131 565	-33 857	0,37 %	5
Aker Drilling ASA	30-04-13	6,35 %	30-07-10	12 000 000	12 000 000	97,50	129 117	11 700 000	11 829 117	-300 000	2,07 %	5
Sevan Marine ASA	14-05-13	3,62 %	15-11-10	700 000	3 312 244	521,59	21 494	3 651 150	3 672 644	338 906	0,65 %	5
<b>Sum</b>					<b>37 959 061</b>		<b>300 346</b>	<b>40 218 333</b>	<b>40 518 678</b>	<b>2 259 270</b>	<b>7,13 %</b>	
<b>MATERIALER</b>												
Norske Skogindustrier ASA	26-06-17	7,00 %	26-06-17	800 000	4 503 841	561,93	4 950	4 495 402	4 500 352	-8 439	0,80 %	5
<b>INDUSTRI</b>												
Cecon Shipping AS	04-05-12	0,00 %	04-05-12	500 000	2 021 135	194,99	0	974 940	974 940	-1 046 195	0,17 %	5
DDI Holding AS	15-03-12	5,14 %	15-09-10	1 381 250	7 288 633	606,09	137 244	8 371 586	8 508 831	1 082 953	1,48 %	5
DDI Holding AS 06/12 9,3 %	19-01-12	9,30 %	19-01-12	500 000	2 949 000	646,71	134 141	3 233 551	3 367 692	284 551	0,57 %	5
DOF ASA	10-06-11	11,64 %	10-09-10	5 000 000	5 212 500	103,88	32 333	5 193 750	5 226 083	-18 750	0,92 %	5
Dof Subsea ASA	09-07-12	13,83 %	09-07-10	4 000 000	3 960 000	107,00	126 007	4 280 000	4 406 007	320 000	0,76 %	5
Hexagon Composites ASA	27-06-11	5,09 %	27-09-10	5 000 000	3 752 500	99,15	990	4 957 500	4 958 490	1 205 000	0,88 %	5
MARACC - Marine Accurate Well ASA	27-02-12	0,00 %	27-08-10	800 000	2 646 321	81,25	0	649 960	649 960	-1 996 361	0,12 %	5
Norske Skogindustrier ASA	01-03-12	3,71 %	01-09-10	10 000 000	8 200 000	81,50	29 886	8 150 000	8 179 886	-50 000	1,44 %	5
Norwegian Energy Company ASA	20-11-14	12,90 %	20-11-14	7 500 000	7 500 000	100,50	108 678	7 537 500	7 646 178	37 500	1,33 %	5
Oceanteam ASA	18-06-14	6,40 %	20-09-10	1 750 000	1 050 000	70,00	3 733	1 225 000	1 228 733	175 000	0,22 %	5
Polarcus Ltd.	30-07-13	13,00 %	30-07-13	1 300 000	7 689 190	641,84	457 680	8 343 862	8 801 542	654 671	1,48 %	5
Renewable Energy Corporation ASA	16-09-14	11,00 %	16-09-14	10 000 000	10 035 000	100,25	864 932	10 025 000	10 889 932	-10 000	1,77 %	5
Rocksource ASA	04-05-12	7,42 %	04-08-10	5 000 000	3 580 000	72,00	58 742	3 600 000	3 658 742	20 000	0,64 %	5
Solstad Offshore ASA	11-12-14	7,61 %	13-09-10	3 000 000	3 000 000	102,03	12 049	3 060 900	3 072 949	60 900	0,54 %	5
Wilh. Wilhelmsen ASA	15-11-12	3,18 %	16-08-10	5 000 000	4 254 100	95,82	15 193	4 791 000	4 806 193	536 900	0,85 %	5
Norwegian Air Shuttle ASA	17-12-12	8,42 %	17-09-10	8 500 000	8 500 000	99,88	25 845	8 489 800	8 515 645	-10 200	1,50 %	5
<b>Sum</b>					<b>81 638 379</b>		<b>2 007 453</b>	<b>82 884 349</b>	<b>84 891 802</b>	<b>1 245 969</b>	<b>14,67 %</b>	
<b>FINANS</b>												
Borgestad ASA	21-12-12	10,00 %	21-12-12	4 000 000	4 000 000	100,00	9 863	4 000 000	4 009 863	0	0,71 %	5
<b>Sum rentepapirer</b>					<b>241 569 485</b>		<b>3 595 153</b>	<b>253 940 536</b>	<b>257 535 689</b>	<b>12 371 048</b>	<b>44,96 %</b>	
<b>ANDRE TILGANGER</b>												
								<b>20 547 482</b>			<b>3,96 %</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>					<b>503 714 191</b>		<b>3 595 153</b>	<b>544 766 751</b>	<b>568 909 386</b>	<b>41 052 557</b>	<b>100 %</b>	

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

# WARRENWICKLUND UTBYTTE

FONDSFAKTA PR.	30.06.10	30.06.09
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	107	143
Kurs pr. andel	1 942,27	1 672,60
Kjøpskurs pr. andel	2 000,57	1 722,77
Salgskurs pr. andel	1 922,85	1 655,87
Antall andeler	55 030	85 272
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)	



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING\*

VERDIPAPIRPORTFØLGE 30.06.10

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>MATERIALER</b>									
Byggma	75 596	1 987 188	27,20	NOK	2 056 211	69 024	1,92 %	0,81 %	Oslo Børs
Norsk Hydro	14 000	541 233	29,75	NOK	416 500	-124 733	0,39 %	0,00 %	Oslo Børs
Norsk Hydro tegningsretter jun-10	4 260	0	3,36	NOK	14 314	14 314	0,01 %	0,00 %	Oslo Børs
Yara International	4 350	840 852	185,00	NOK	804 750	-36 102	0,75 %	0,00 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>3 369 273</b>			<b>3 291 775</b>	<b>-77 497</b>	<b>3,07 %</b>		
<b>INDUSTRI</b>									
Oceanteam ASA Warrant	488 461	49	0,12	NOK	58 615	58 566	0,05 %	0,17 %	Oslo Børs
Atlas Copco AB-A	10 126	746 872	95,90	SEK	971 114	224 241	0,91 %	0,00 %	Stockholm Børs
Infratek ASA	85 500	1 549 260	20,90	NOK	1 786 950	237 690	1,67 %	0,13 %	Oslo Børs
Kone Oyj - B aksje	4 074	983 808	260,64	EUR	1 061 828	78 020	0,99 %	0,00 %	Helsinki Børs
Kongsberg Gruppen	11 000	916 464	109,50	NOK	1 204 500	288 036	1,13 %	0,01 %	Oslo Børs
SKF AB ser. B	11 387	1 031 007	117,75	SEK	1 340 844	309 837	1,25 %	0,00 %	Stockholm Børs
Veidekke	29 270	1 407 529	39,00	NOK	1 141 530	-265 999	1,07 %	0,02 %	Oslo Børs
Volvo AB - B-Aksjer	13 000	639 897	72,84	SEK	946 979	307 082	0,89 %	0,00 %	Stockholm Børs
Frontline	1 000	215 830	190,20	NOK	190 200	-25 630	0,18 %	0,00 %	Oslo Børs
Golar LNG	6 722	491 442	63,00	NOK	423 486	-67 956	0,40 %	0,01 %	Oslo Børs
Odfjell A	12 800	564 045	39,40	NOK	504 320	-59 725	0,47 %	0,02 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>8 546 203</b>			<b>9 630 366</b>	<b>1 084 162</b>	<b>9,01 %</b>		
<b>ENERGI</b>									
Fortum OYJ	3 077	504 835	143,84	EUR	442 604	-62 231	0,41 %	0,00 %	Helsinki Børs
Statoil ASA	44 430	6 038 957	126,40	NOK	5 615 952	-423 005	5,25 %	0,00 %	Oslo Børs
Bonheur	3 550	382 922	140,00	NOK	497 000	114 078	0,46 %	0,01 %	Oslo Børs
Farstad Shipping	16 754	1 951 332	147,00	NOK	2 462 838	511 506	2,30 %	0,04 %	Oslo Børs
Ganger Rolf	6 800	1 175 922	125,00	NOK	850 000	-325 922	0,80 %	0,02 %	Oslo Børs
Seadrill	6 878	932 412	119,00	NOK	818 482	-113 930	0,77 %	0,00 %	Oslo Børs
Solstad Offshore	2 500	300 450	108,00	NOK	270 000	-30 450	0,25 %	0,01 %	Oslo Børs
TGS Nopec Geophysical Co.	7 000	678 817	76,00	NOK	532 000	-146 817	0,50 %	0,01 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>11 965 647</b>			<b>11 488 876</b>	<b>-476 771</b>	<b>10,74 %</b>		
<b>FORBRUKSVARER</b>									
Hennes & Mauritz B	5 100	821 019	179,80	SEK	916 966	95 947	0,86 %	0,00 %	Stockholm Børs
Kappahl AB	14 361	775 422	40,03	SEK	574 858	-200 564	0,54 %	0,02 %	Stockholm Børs
<b>Sum</b>		<b>1 596 441</b>			<b>1 491 824</b>	<b>-104 617</b>	<b>1,40 %</b>		
<b>KONSUMENTVARER</b>									
Carlsberg B	2 300	889 458	498,60	DKK	1 146 786	257 328	1,07 %	0,00 %	København Børs
Lerøy Seafood Group	16 765	2 149 489	121,00	NOK	2 028 565	-120 924	1,90 %	0,03 %	Oslo Børs
Marine Harvest ASA	340 000	1 750 617	4,35	NOK	1 477 300	-273 317	1,38 %	0,01 %	Oslo Børs
Orkla A	58 500	3 075 124	41,94	NOK	2 453 490	-621 634	2,30 %	0,01 %	Oslo Børs
Rieber & Son ASA	23 600	945 416	41,00	NOK	967 600	22 184	0,91 %	0,03 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>8 810 104</b>			<b>8 073 741</b>	<b>-736 363</b>	<b>7,56 %</b>		
<b>HELSE</b>									
Astra Zeneca	4 578	1 108 858	306,89	SEK	1 404 940	296 082	1,31 %	0,00 %	Stockholm Børs
Novo Nordisk B-aksjer	1 000	511 124	527,65	DKK	527 649	16 525	0,49 %	0,00 %	København Børs
<b>Sum</b>		<b>1 619 982</b>			<b>1 932 589</b>	<b>312 607</b>	<b>1,80 %</b>		

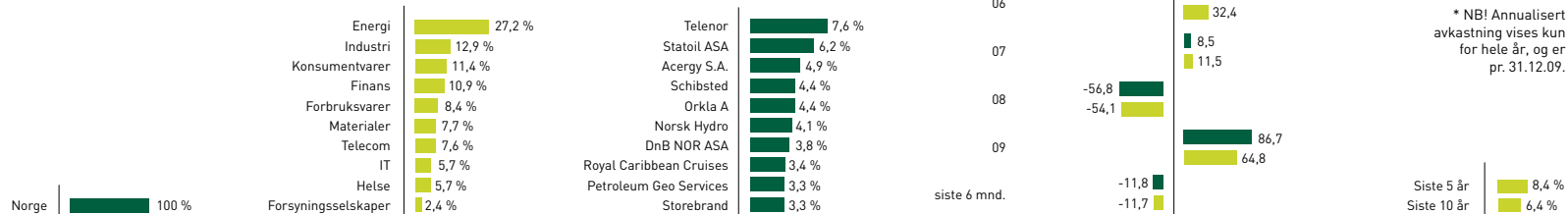
VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>FINANS</b>									
DnB NOR ASA	13 830	896 334	63,15	NOK	873 365	-22 969	0,82 %	0,00 %	Oslo Børs
Helgeland Sparebank	23 589	1 319 494	40,70	NOK	960 072	-359 421	0,90 %	0,36 %	Oslo Børs
Melhus Sparebank	4 117	626 962	113,50	NOK	467 280	-159 683	0,44 %	0,52 %	Oslo Børs
Rygge-Vaaler Sparebank	10 600	1 405 030	92,00	NOK	975 200	-429 830	0,91 %	0,72 %	Oslo Børs
Sandnes Sparebank	8 194	1 019 224	94,00	NOK	770 236	-248 988	0,72 %	0,12 %	Oslo Børs
Sparebank 1 Nøtterøy-Tønsberg	20 582	2 235 411	81,50	NOK	1 677 433	-557 978	1,57 %	1,91 %	Oslo Børs
Sparebank 1 SR-Bank	69 934	3 177 918	46,10	NOK	3 223 957	46 040	3,02 %	0,06 %	Oslo Børs
Sparebank1 Buskerud-Vestfold	8 192	1 328 497	95,00	NOK	778 240	-550 257	0,73 %	0,35 %	Oslo Børs
Sparebanken Midt-Norge	105 090	4 316 035	42,70	NOK	4 487 343	171 308	4,20 %	0,11 %	Oslo Børs
Sparebanken Møre	6 271	1 270 691	162,50	NOK	1 019 038	-251 654	0,95 %	0,08 %	Oslo Børs
Sparebanken Nord-Norge	23 325	2 018 431	97,50	NOK	2 274 188	255 756	2,13 %	0,13 %	Oslo Børs
Sparebanken Pluss	3 950	806 511	158,00	NOK	624 100	-182 411	0,58 %	0,32 %	Oslo Børs
Sparebanken Vest	15 678	712 919	39,50	NOK	619 281	-93 638	0,58 %	0,07 %	Oslo Børs
Sparebanken Øst	14 214	262 984	28,60	NOK	406 520	143 537	0,38 %	0,07 %	Oslo Børs
Totens Sparebank	21 598	2 339 711	86,00	NOK	1 857 428	-482 283	1,74 %	0,50 %	Oslo Børs
ABG Sundal Collier	429 898	3 624 807	6,19	NOK	2 661 069	-963 738	2,49 %	0,11 %	Oslo Børs
Protector Forsikring ASA	136 000	1 090 720	9,21	NOK	1 252 560	161 840	1,17 %	0,16 %	Oslo Børs
Investor AB - B-Aksjer	8 367	1 140 212	105,91	SEK	886 151	-254 061	0,83 %	0,00 %	Stockholm Børs
Kinnevik Investment AB-B	16 037	1 668 914	104,99	SEK	1 683 771	14 857	1,58 %	0,01 %	Stockholm Børs
<b>Sum</b>		<b>31 260 805</b>			<b>27 497 232</b>	<b>-3 763 573</b>	<b>25,74 %</b>		
<b>IT</b>									
Atea ASA	61 108	1 792 533	38,00	NOK	2 322 104	529 571	2,17 %	0,07 %	Oslo Børs
Bouvet ASA	42 450	1 707 989	50,00	NOK	2 122 500	414 511	1,99 %	0,42 %	Oslo Børs
Nokia FI	14 000	1 057 463	53,38	EUR	747 377	-310 086	0,70 %	0,00 %	Helsinki Børs
<b>Sum</b>		<b>4 557 985</b>			<b>5 191 981</b>	<b>633 996</b>	<b>4,86 %</b>		
<b>TELEKOM</b>									
Telenor	10 000	813 317	82,65	NOK	826 500	13 183	0,77 %	0,00 %	Oslo Børs
<b>FORSYNINGSELSKAPER</b>									
Hafslund A	25 469	2 456 032	55,25	NOK	1 407 162	-1 048 870	1,32 %	0,02 %	Oslo Børs
Hafslund B	5 000	277 694	59,50	NOK	297 500	19 806	0,28 %	0,01 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>2 733 726</b>			<b>1 704 662</b>	<b>-1 029 064</b>	<b>1,60 %</b>		
<b>SUM AKSJEPORTEFØLJE</b>		<b>75 273 483</b>			<b>71 129 546</b>	<b>-4 143 937</b>	<b>66,55 %</b>		

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOSTPRIS	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI, INKL. PÅLØPT RENTE	UREA LISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET	RISIKO AV KLASSE ***
<b>ANSVARLIGE LÅN</b>												
ABG Sundal Collier ASA	03-05-16	415,00 %	03-08-10	1 500 000	975 000	94,29	10 029	1 414 350	1 424 379	439 350	1,33 %	4
Sandnes Sparebank	05-06-17	313,00 %	06-09-10	1 500 000	1 166 400	96,26	3 000	1 443 900	1 446 900	277 500	1,36 %	4
Sparebank Vest	12-07-17	102,00 %	12-07-10	250 000	1 577 817	755,81	4 430	1 889 526	1 893 956	311 710	1,78 %	4
Storebrand Bank ASA	20-12-17	430,00 %	15-09-10	1 500 000	1 185 000	97,59	2 508	1 463 850	1 466 358	278 850	1,38 %	4
<b>Sum</b>					<b>4 904 217</b>		<b>19 967</b>	<b>6 211 626</b>	<b>6 231 594</b>	<b>1 307 410</b>	<b>5,85 %</b>	
<b>ENERGI</b>												
PetroProd Ltd	26-11-12	0,00 %	26-11-12	7 000 000	7 000 000	0,06	0	4 200	4 200	-6 995 800	0,00 %	5
Skeie Drilling & Production ASA	20-05-17	1200,00 %	20-05-17	300 000	1 857 450	620,71	26 648	1 862 135	1 888 784	4 685	1,75 %	5
Skeie Drilling & Production ASA	08-03-13	0,00 %	08-03-13	500 000	2 017 456	448,47	0	2 242 362	2 242 362	224 906	2,11 %	5
Renewable Energy Corporation Conv.	04-06-14	650,00 %	04-06-14	150 000	909 549	596,69	18 489	895 039	913 528	-14 510	0,84 %	5
Aker Drilling ASA	30-04-13	635,00 %	30-07-10	1 500 000	1 500 000	97,50	16 140	1 462 500	1 478 640	-37 500	1,38 %	5
Sevan Marine ASA	14-05-13	362,00 %	15-11-10	300 000	1 419 533	521,59	9 212	1 564 779	1 573 990	145 245	1,47 %	5
<b>Sum</b>					<b>14 703 988</b>		<b>70 489</b>	<b>8 031 015</b>	<b>8 101 504</b>	<b>-6 672 974</b>	<b>7,55 %</b>	
<b>MATERIALER</b>												
Norske Skogindustrier ASA	26-06-17	700,00 %	26-06-17	200 000	1 125 960	561,93	1 238	1 123 850	1 125 088	-2 110	1,06 %	5
<b>INDUSTRI</b>												
Cecon Shipping AS	04-05-12	0,00 %	04-05-12	200 000	808 454	194,99	0	389 976	389 976	-418 478	0,37 %	5
DDI Holding AS	15-03-12	514,00 %	15-09-10	243 750	1 280 013	606,09	24 220	1 477 339	1 501 558	197 326	1,39 %	5
Dof Subsea ASA	09-07-12	1383,00 %	09-07-10	1 000 000	990 000	107,00	31 502	1 070 000	1 101 502	80 000	1,01 %	5
Eitzen Chemical ASA	04-10-14	581,00 %	05-07-10	2 000 000	1 350 000	66,50	27 436	1 330 000	1 357 436	-20 000	1,25 %	5
Hexagon Composites ASA	27-06-11	509,00 %	27-09-10	0	0	99,15	424	0	424	0	0,00 %	5
MARACC - Marine Accurate Well ASA	27-02-12	0,00 %	27-08-10	200 000	661 580	81,25	0	162 490	162 490	-499 090	0,15 %	5
Nexus FLProd. 2007/2012 USD 10,5%	07-03-12	0,00 %	07-03-12	86 757	532 559	13,00	0	11 278	11 278	-521 281	0,01 %	5
Norwegian Energy Company ASA	20-11-14	1290,00 %	20-11-14	1 500 000	1 500 000	100,50	21 736	1 507 500	1 529 236	7 500	1,42 %	5
Oceanteam ASA	18-06-14	640,00 %	20-09-10	750 000	450 000	70,00	1 600	525 000	526 600	75 000	0,49 %	5
Polarcus Ltd.	30-07-13	1300,00 %	30-07-13	200 000	1 182 952	641,84	70 412	1 283 671	1 354 083	100 719	1,21 %	5
Renewable Energy Corporation ASA	16-09-14	1100,00 %	16-09-14	3 000 000	3 017 500	100,25	259 479	3 007 500	3 266 979	-10 000	2,83 %	5
Rocksource ASA	04-05-12	742,00 %	04-08-10	1 000 000	720 000	72,00	11 748	720 000	731 748	0	0,68 %	5
Tandberg Data ASA	08-11-11	0,00 %	08-11-11	215 500	239 545	0,01	0	22	22	-239 524	0,00 %	5
Wilh. Wilhelmsen ASA	15-11-12	318,00 %	16-08-10	0	0	95,82	3 798	0	3 798	0	0,00 %	5
Norwegian Air Shuttle ASA	17-12-12	842,00 %	17-09-10	1 500 000	1 500 000	99,88	4 561	1 498 200	1 502 761	-1 800	1,41 %	5
<b>Sum</b>					<b>14 232 603</b>		<b>456 916</b>	<b>12 982 976</b>	<b>13 439 891</b>	<b>-1 249 628</b>	<b>12,22 %</b>	
<b>Sum rentepapirer</b>					<b>34 966 768</b>		<b>548 610</b>	<b>28 349 467</b>	<b>28 898 077</b>	<b>-6 617 302</b>	<b>26,68 %</b>	
<b>ANDRE TILGANGER</b>								<b>6 856 074</b>			<b>6,77 %</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>					<b>110 240 251</b>		<b>548 610</b>	<b>99 479 013</b>	<b>106 883 697</b>	<b>-10 761 239</b>	<b>100 %</b>	

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

# NB AKSJEFOND

FONDSFAKTA PR.	30.06.10	30.06.09
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	99	85
Kurs pr. andel	241,29	192,69
Kjøpskurs pr. andel	246,12	196,54
Salgskurs pr. andel	240,09	191,72
Antall andeler	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)	



## GEOGRAFISK FORDELING

## BRANSJEFORDELING

## TI STØRSTE POSTER

## AVKASTNING

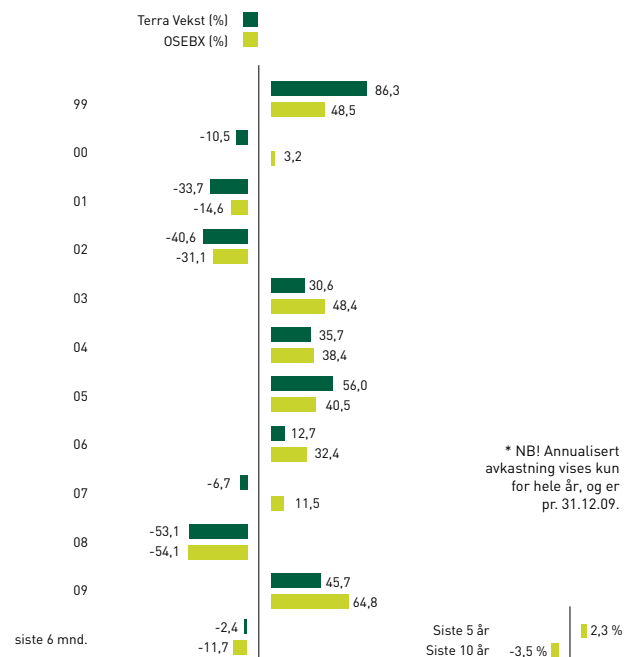
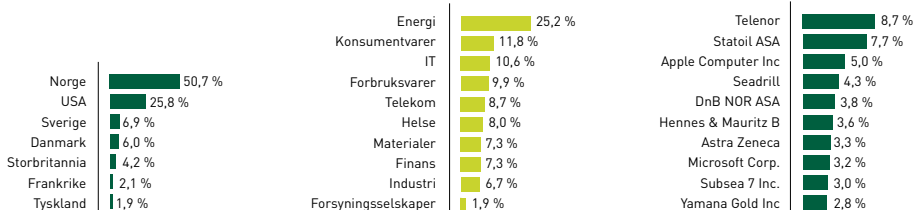
## ANNUALISERT AVKASTNING\*

VERDIPAPIRPORTEFØLGE 30.06.10

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>MATERIALER</b>									
Avocet Mining PLC	2 500	27 150	12,50	NOK	31 250	4 100	0,03 %	0,00 %	Oslo Børs
Byggma	9 100	302 538	27,20	NOK	247 520	-55 018	0,25 %	0,10 %	Oslo Børs
Norsk Hydro	136 700	4 235 206	29,75	NOK	4 066 825	-168 381	4,10 %	0,01 %	Oslo Børs
Norsk Hydro tegningsretter jun-10	41 604	0	3,36	NOK	139 789	139 789	0,14 %	0,00 %	Oslo Børs
Northland Resources Inc	72 000	522 649	11,60	NOK	835 200	312 551	0,84 %	0,07 %	Oslo Børs
Yara International	12 486	2 617 426	185,00	NOK	2 309 910	-307 516	2,33 %	0,00 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>7 704 969</b>			<b>7 630 494</b>	<b>-74 475</b>	<b>7,69 %</b>		
<b>ENERGI</b>									
Renewable Energy Corporation	174 937	5 931 357	15,61	NOK	2 730 767	-3 200 590	2,75 %	0,02 %	Oslo Børs
Noreco	81 900	1 185 927	11,90	NOK	974 610	-211 317	0,98 %	0,03 %	Oslo Børs
North Energy ASA	19 750	493 563	18,60	NOK	367 350	-126 213	0,37 %	0,08 %	Oslo Børs
Questerre Energy Corp.	42 525	932 096	17,72	NOK	753 543	-178 553	0,76 %	0,02 %	Oslo Børs
Statoil ASA	48 400	6 615 096	126,40	NOK	6 117 760	-497 336	6,17 %	0,00 %	Oslo Børs
Acery S.A.	49 700	3 821 987	97,80	NOK	4 860 660	1 038 673	4,90 %	0,03 %	Oslo Børs
District Offshore	45 500	1 864 506	42,30	NOK	1 924 650	60 144	1,94 %	0,05 %	Oslo Børs
Petroleum Geo Services	59 980	3 583 567	55,10	NOK	3 304 898	-278 669	3,33 %	0,03 %	Oslo Børs
Polarcus Ltd	224 000	1 040 771	4,48	NOK	1 003 520	-37 251	1,01 %	0,09 %	Oslo Børs
Seadrill	8 500	1 125 485	119,00	NOK	1 011 500	-113 985	1,02 %	0,00 %	Oslo Børs
Skeie Drilling & Production ASA	1 705 000	890 361	0,60	NOK	1 023 000	132 639	1,03 %	0,09 %	Oslo Børs
Subsea 7 Inc.	29 000	2 207 500	98,85	NOK	2 866 650	659 150	2,89 %	0,02 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>29 692 216</b>			<b>26 938 908</b>	<b>-2 753 308</b>	<b>27,15 %</b>		
<b>INDUSTRI</b>									
Block Watne Gruppen ASA	135 300	1 066 164	14,90	NOK	2 015 970	949 806	2,03 %	0,14 %	Oslo Børs
Hexagon Composites	234 000	943 606	6,30	NOK	1 474 200	530 594	1,49 %	0,18 %	Oslo Børs
Kongsberg Automotive AS	322 000	1 352 436	3,01	NOK	969 220	-383 216	0,98 %	0,08 %	Oslo Børs
NEAS	31000	1 019 495	17,5	NOK	542 500	-476 995	0,55 %	0,38 %	Oslo Børs
Eidsiva Rederi ASA	253200	886 200	3,55	NOK	898 860	12 660	0,91 %	1,01 %	Oslo Børs
Golar LNG Energy Limited	32 000	387 734	6,66	NOK	213 120	-174 614	0,21 %	0,01 %	Oslo Børs
Golar LNG Energy Limited Warrants	12 000	0	2,27	NOK	27 298	27 298	0,03 %	0,10 %	Oslo Børs
Golden Ocean Group	57 200	443 799	7,93	NOK	453 596	9 797	0,46 %	0,01 %	Oslo Børs
Norwegian Air Shuttle ASA	27 932	2 602 106	105,50	NOK	2 946 826	344 720	2,97 %	0,08 %	Oslo Børs
Odfjell A	28 600	1 260 288	39,40	NOK	1 126 840	-133 448	1,14 %	0,05 %	Oslo Børs
Sølvtrans Holding ASA	33 275	826 741	21,00	NOK	698 775	-127 966	0,70 %	0,18 %	Oslo Børs
The Containership Company AS	46 000	529 000	14,00	NOK	644 000	115 000	0,65 %	0,34 %	Unotert
Wilhelm Wilhelmsen Holding ASA - B	7 000	855 281	110,00	NOK	770 000	-85 281	0,78 %	0,06 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>12 172 850</b>			<b>12 781 205</b>	<b>608 355</b>	<b>12,90 %</b>		
<b>FORBRUKSVARER</b>									
Hurtigruten Group ASA	156 000	709 151	3,56	NOK	555 360	-153 791	0,56 %	0,04 %	Oslo Børs
Royal Caribbean Cruises	22 200	1 475 270	151,30	NOK	3 358 860	1 883 590	3,39 %	0,01 %	Oslo Børs
Schibsted	34 716	3 026 232	126,00	NOK	4 374 216	1 347 984	4,41 %	0,03 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>5 210 653</b>			<b>8 288 436</b>	<b>3 077 783</b>	<b>8,36 %</b>		
<b>KONSUMENTVARER</b>									
Austevoll Seafood ASA	63 200	1 408 925	33,00	NOK	2 085 600	676 675	2,10 %	0,03 %	Oslo Børs
Lerøy Seafood Group	19 350	2 010 102	121,00	NOK	2 341 350	331 248	2,36 %	0,04 %	Oslo Børs
Marine Harvest ASA	342 550	1 666 467	4,35	NOK	1 488 380	-178 087	1,50 %	0,01 %	Oslo Børs
Morpol ASA	48 000	1 047 984	22,00	NOK	1 056 000	8 016	1,06 %	0,03 %	Oslo Børs
Orkla A	103 900	6 576 913	41,94	NOK	4 357 566	-2 219 347	4,39 %	0,01 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>12 710 391</b>			<b>11 328 896</b>	<b>-1 381 495</b>	<b>11,41 %</b>		

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>HELSE</b>									
Algeta ASA	26 074	1 341 033	70,75	NOK	1 844 736	503 702	1,86 %	0,07 %	Oslo Børs
Clavis Pharma	27 000	1 270 940	41,70	NOK	1 125 900	-145 040	1,14 %	0,11 %	Oslo Børs
PhotoCure	21 600	948 601	38,30	NOK	827 280	-121 321	0,83 %	0,10 %	Oslo Børs
ProBio ASA	10 000	508 929	40,00	NOK	400 000	-108 929	0,40 %	0,17 %	Unotert
Pronova Biopharma AS	110 050	1 731 349	12,90	NOK	1 419 645	-311 704	1,43 %	0,04 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>5 800 852</b>			<b>5 617 561</b>	<b>-183 292</b>	<b>5,66 %</b>		
<b>FINANS</b>									
DnB NOR ASA	59 336	3 705 235	63,15	NOK	3 747 068	41 833	3,78 %	0,00 %	Oslo Børs
Imarex NOS	9 800	1 013 481	49,30	NOK	483 140	-530 341	0,49 %	0,07 %	Oslo Børs
Storebrand	95 393	3 037 353	33,80	NOK	3 224 283	186 931	3,25 %	0,02 %	Oslo Børs
Faktor Eiendom ASA	1 300 000	1 170 000	0,57	NOK	741 000	-429 000	0,75 %	0,18 %	Oslo Børs
Fornebu Utvikling ASA	269 000	269 000	1,68	NOK	451 920	182 920	0,46 %	0,03 %	Oslo Børs
Norwegian Property ASA	245 000	2 500 381	8,60	NOK	2 107 000	-393 381	2,12 %	0,05 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>11 695 450</b>			<b>10 754 411</b>	<b>-941 038</b>	<b>10,85 %</b>		
<b>IT</b>									
Bouvet ASA	22 500	1 010 360	50,00	NOK	1 125 000	114 640	1,13 %	0,22 %	Oslo Børs
Fara	670 000	1 653 048	0,58	NOK	388 600	-1 264 448	0,39 %	0,42 %	Oslo Børs
Opera Software	49 291	964 575	22,60	NOK	1 113 977	149 402	1,12 %	0,04 %	Oslo Børs
Comrod Communication ASA	57 000	663 874	12,60	NOK	718 200	54 326	0,72 %	0,29 %	Oslo Børs
Ignis	81 000	243 000	3,34	NOK	270 540	27 540	0,27 %	0,14 %	Oslo Børs
Q-Free	112 300	1 856 064	18,00	NOK	2 021 400	165 336	2,04 %	0,19 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>6 390 921</b>			<b>5 637 717</b>	<b>-753 204</b>	<b>5,67 %</b>		
<b>TELEKOM</b>									
Telenor	90 941	5 436 553	82,65	NOK	7 516 274	2 079 721	7,58 %	0,01 %	Oslo Børs
<b>FORSYNINGSELSKAPER</b>									
Hafslund A	18 100	1 732 362	55,25	NOK	1 000 025	-732 337	1,01 %	0,02 %	Oslo Børs
Hafslund B	22 783	1 921 450	59,50	NOK	1 355 589	-565 861	1,37 %	0,03 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>3 653 812</b>			<b>2 355 614</b>	<b>-1 298 198</b>	<b>2,38 %</b>		
<b>ANDRE TILGANGER</b>					<b>306 399</b>		<b>0,31 %</b>		
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>		<b>100 468 667</b>			<b>99 155 915</b>	<b>-1 619 151</b>	<b>100 %</b>		

FONDSFAKTA PR.	30.06.10	30.06.09
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	165	151
Kurs pr. andel	934,13	817,50
Kjøpskurs pr. andel	962,15	842,03
Salgskurs pr. andel	929,46	813,41
Antall andeler	176 348	184 722
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

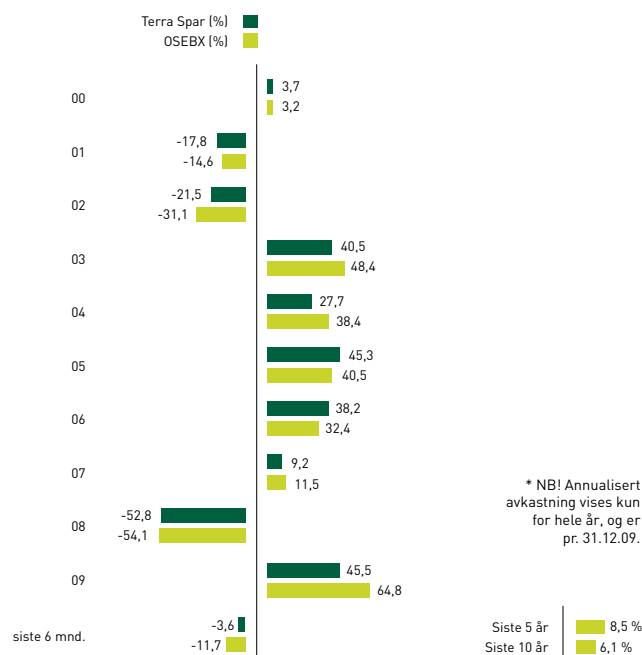
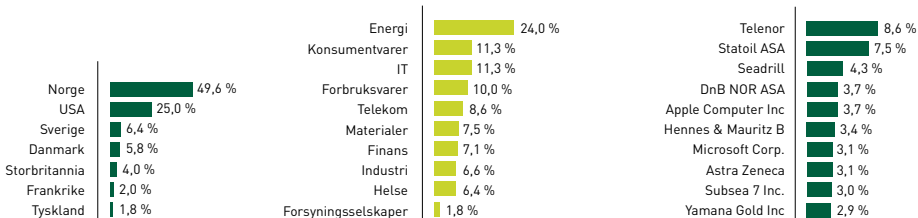
### AVKASTNING

### ANNUALISERT AVKASTNING\*

VERDIPAPIRPORTEFØLGE 30.06.10

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>MATERIALER</b>									
Xstrata PLC	35 000	3 183 562	86,17	GBP	3 015 931	-167 631	1,83 %	0,00 %	London Børs
Yamana Gold Inc	69 000	3 786 507	66,95	USD	4 619 266	832 758	2,80 %	0,01 %	NYSE
Yara International	24 000	3 455 573	185,00	NOK	4 440 000	984 427	2,70 %	0,01 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>10 425 642</b>			<b>12 075 197</b>	<b>1 649 554</b>	<b>7,33 %</b>		
<b>UNOTERTE</b>									
Mirador AS Konvertible 2009	3 000 000	3 000 000	1,00	NOK	30 000	-2 970 000	0,02 %	0,00 %	Unotert
<b>ENERGI</b>									
Statoil ASA	100 000	14 138 213	126,40	NOK	12 640 000	-1 498 213	7,67 %	0,00 %	Oslo Børs
Baker Hughes Inc	15 000	4 260 972	270,19	USD	4 052 826	-208 146	2,46 %	0,00 %	NYSE
Deep Sea Supply	425 625	7 657 133	10,75	NOK	4 575 469	-3 081 664	2,78 %	0,34 %	Oslo Børs
Petroleum Geo Services	70 300	4 235 500	55,10	NOK	3 873 530	-361 970	2,35 %	0,04 %	Oslo Børs
Schlumberger Ltd (Nederlandsk)	12 000	4 394 141	359,69	USD	4 316 254	-77 887	2,62 %	0,00 %	NYSE
Seadrill	60 000	5 025 776	119,00	NOK	7 140 000	2 114 224	4,33 %	0,01 %	Oslo Børs
Subsea 7 Inc.	50 500	1 854 230	98,85	NOK	4 991 925	3 137 695	3,03 %	0,03 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>41 565 965</b>			<b>41 590 004</b>	<b>24 039</b>	<b>25,24 %</b>		
<b>INDUSTRI</b>									
Kongsberg Gruppen	35 300	3 719 542	109,50	NOK	3 865 350	145 808	2,35 %	0,03 %	Oslo Børs
Vallourec	3 000	3 134 027	1 138,89	EUR	3 416 661	282 634	2,07 %	0,01 %	Paris Børsen
Vestas Wind Systems	14 000	4 202 632	272,63	DKK	3 816 888	-385 744	2,32 %	0,00 %	København Børs
<b>Sum</b>		<b>11 056 201</b>			<b>11 098 899</b>	<b>42 698</b>	<b>6,74 %</b>		
<b>FORBRUKSVARER</b>									
Hennes & Mauritz B	33 000	5 630 297	179,80	SEK	5 933 309	303 012	3,60 %	0,00 %	Stockholm Børs
YUM! Brands Inc	14 000	2 801 923	253,74	USD	3 552 421	750 498	2,16 %	0,00 %	NYSE
Schibsted	27 000	3 244 986	126,00	NOK	3 402 000	157 014	2,07 %	0,03 %	Oslo Børs
Home Depot Inc	19 000	3 463 275	182,44	USD	3 466 432	3 157	2,10 %	0,00 %	NYSE
<b>Sum</b>		<b>15 140 481</b>			<b>16 354 162</b>	<b>1 213 681</b>	<b>9,93 %</b>		
<b>KONSUMTVARER</b>									
WM Morrison Supermarkets	150 000	4 105 161	25,86	GBP	3 878 501	-226 660	2,35 %	0,01 %	London Børs
Bakkafrost P/F	15 000	465 000	35,00	NOK	525 000	60 000	0,32 %	0,03 %	Oslo Børs
Cermaq	72 000	4 174 295	52,75	NOK	3 798 000	-376 295	2,31 %	0,08 %	Oslo Børs
Coca Cola Co	10 000	3 135 342	325,76	USD	3 257 600	122 258	1,98 %	0,00 %	NYSE
Lerøy Seafood Group	8 000	946 831	121,00	NOK	968 000	21 169	0,59 %	0,01 %	Oslo Børs
Marine Harvest ASA	680 000	3 447 342	4,35	NOK	2 954 600	-492 742	1,79 %	0,02 %	Oslo Børs
Orkla A	97 000	5 937 174	41,94	NOK	4 068 180	-1 868 994	2,47 %	0,01 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>22 211 145</b>			<b>19 449 881</b>	<b>-2 761 264</b>	<b>11,81 %</b>		
<b>HELSE</b>									
GN Store Nord AS	50 000	1 703 297	45,49	DKK	2 274 627	571 330	1,38 %	0,02 %	København Børs
Astra Zeneca	17 500	4 192 015	306,89	SEK	5 370 567	1 178 552	3,26 %	0,00 %	Stockholm Børs
Clavis Pharma	50 000	2 422 128	41,70	NOK	2 085 000	-337 128	1,27 %	0,20 %	Oslo Børs
Gilead Sciences Inc	8 000	1 782 861	222,81	USD	1 782 450	-411	1,08 %	0,00 %	NASDAQ
Norddiag ASA	900 000	900 000	1,85	NOK	1 665 000	765 000	1,01 %	1,45 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>11 000 301</b>			<b>13 177 644</b>	<b>2 177 343</b>	<b>8,00 %</b>		
<b>FINANS</b>									
Den Danske Bank	30 000	4 345 886	126,12	DKK	3 783 570	-562 317	2,30 %	0,00 %	København Børs
DnB NOR ASA	98 733	6 394 983	63,15	NOK	6 234 989	-159 994	3,78 %	0,01 %	Oslo Børs
Storebrand	58 000	2 329 835	33,80	NOK	1 960 400	-369 435	1,19 %	0,01 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>13 070 704</b>			<b>11 978 959</b>	<b>-1 091 746</b>	<b>7,27 %</b>		
<b>IT</b>									
Apple Computer Inc	5 000	3 287 419	1 634,84	USD	8 174 222	4 886 803	4,96 %	0,00 %	NASDAQ
Microsoft Corp.	35 000	4 427 219	149,56	USD	5 234 453	807 233	3,18 %	0,00 %	NASDAQ
IBM Corp.	5 000	3 689 329	802,57	USD	4 012 853	323 524	2,44 %	0,00 %	NYSE
<b>Sum</b>		<b>11 403 967</b>			<b>17 421 528</b>	<b>6 017 560</b>	<b>10,58 %</b>		
<b>TELEKOM</b>									
Telenor	173 000	11 078 611	82,65	NOK	14 298 450	3 219 839	8,68 %	0,01 %	Oslo Børs
<b>FORSYNINGSELKAPER</b>									
E.ON AG	18 000	3 950 111	176,18	EUR	3 171 301	-778 810	1,93 %	0,00 %	Tysk Børs
<b>ANDRE TILGANGER</b>									
<b>Sum</b>		<b>153 903 128</b>			<b>164 731 476</b>	<b>6 742 894</b>	<b>100 %</b>		

FONDSFAKTA PR.	30.06.10	30.06.09
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	671	538
Kurs pr. andel	2 424,88	2 147,03
Kjøpskurs pr. andel	2 424,88	2 147,03
Salgskurs pr. andel	2 424,88	2 147,03
Antall andeler	276 763	250 577
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	Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX)	



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

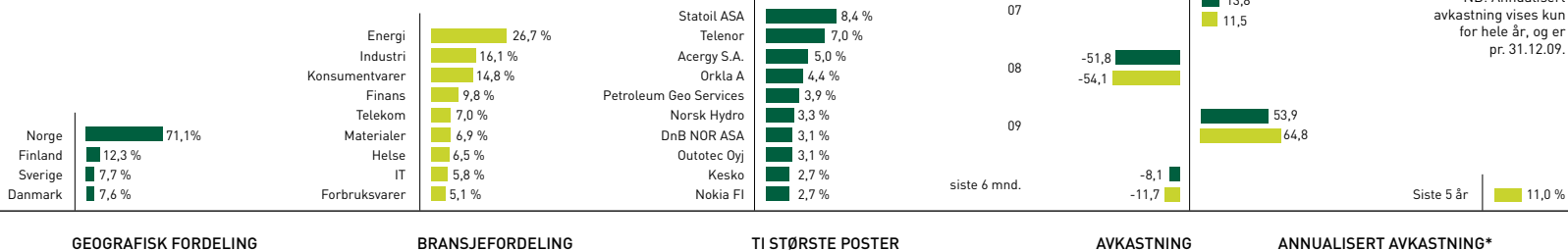
TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING\*

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>MATERIALER</b>									
Xstrata PLC	145 000	13 189 043	86,17	GBP	12 494 573	-694 470	1,86 %	0,00 %	London Børs
Yamana Gold Inc	295 200	16 668 344	66,95	USD	19 762 424	3 094 080	2,94 %	0,04 %	NYSE
Yara International	99 000	13 329 590	185,00	NOK	18 315 000	4 985 410	2,73 %	0,03 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>43 186 977</b>			<b>50 571 997</b>	<b>7 385 020</b>	<b>7,53 %</b>		
<b>ENERGI</b>									
Statoil ASA	396 000	59 879 386	126,40	NOK	50 054 400	-9 824 986	7,46 %	0,01 %	Oslo Børs
Baker Hughes Inc	60 000	17 043 888	270,19	USD	16 211 302	-832 586	2,42 %	0,02 %	NYSE
Deep Sea Supply	1 280 000	22 370 763	10,75	NOK	13 760 000	-8 610 763	2,05 %	1,01 %	Oslo Børs
Petroleum Geo Services	277 200	7 423 324	55,10	NOK	15 273 720	7 850 396	2,28 %	0,14 %	Oslo Børs
Schlumberger Ltd (Nederlandsk)	46 500	17 004 315	359,69	USD	16 725 486	-278 829	2,49 %	0,00 %	NYSE
Seadrill	244 000	26 565 747	119,00	NOK	29 036 000	2 470 253	4,33 %	0,06 %	Oslo Børs
Subsea 7 Inc.	202 000	10 607 393	98,85	NOK	19 967 700	9 360 307	2,98 %	0,14 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>160 894 816</b>			<b>161 028 608</b>	<b>133 792</b>	<b>24,01 %</b>		
<b>INDUSTRI</b>									
Kongsberg Gruppen	142 000	15 015 218	109,50	NOK	15 549 000	533 782	2,32 %	0,12 %	Oslo Børs
Vallourec	12 000	12 536 107	1 138,89	EUR	13 666 645	1 130 538	2,04 %	0,02 %	Paris Børsen
Vestas Wind Systems	55 000	16 524 112	272,63	DKK	14 994 918	-1 529 194	2,23 %	0,00 %	København Børs
<b>Sum</b>		<b>44 075 437</b>			<b>44 210 563</b>	<b>135 126</b>	<b>6,59 %</b>		
<b>FORBRUKSVARER</b>									
Hennes & Mauritz B	126 000	21 492 930	179,80	SEK	22 654 453	1 161 524	3,38 %	0,02 %	Stockholm Børs
YUM! Brands Inc	65 000	12 986 485	253,74	USD	16 493 385	3 506 900	2,46 %	0,00 %	NYSE
Schibsted	110 000	13 180 971	126,00	NOK	13 860 000	679 029	2,07 %	0,11 %	Oslo Børs
Home Depot Inc	76 000	13 885 981	182,44	USD	13 865 727	-20 254	2,07 %	0,00 %	NYSE
<b>Sum</b>		<b>61 546 367</b>			<b>66 873 565</b>	<b>5 327 199</b>	<b>9,98 %</b>		
<b>KONSUMENTVARER</b>									
WM Morrison Supermarkets	550 000	14 936 517	25,86	GBP	14 221 169	-715 348	2,12 %	0,02 %	London Børs
Bakkafrost P/F	58 500	1 813 500	35,00	NOK	2 047 500	234 000	0,31 %	0,12 %	Oslo Børs
Cermaq	290 000	16 776 981	52,75	NOK	15 297 500	-1 479 481	2,28 %	0,31 %	Oslo Børs
Coca Cola Co	42 000	13 132 557	325,76	USD	13 681 918	549 361	2,04 %	0,00 %	NYSE
Lerøy Seafood Group	20 000	2 144 398	121,00	NOK	2 420 000	275 602	0,36 %	0,04 %	Oslo Børs
Marine Harvest ASA	2 820 000	14 239 403	4,35	NOK	12 252 900	-1 986 503	1,83 %	0,08 %	Oslo Børs
Orkla A	383 000	34 577 446	41,94	NOK	16 063 020	-18 514 426	2,39 %	0,04 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>97 620 802</b>			<b>75 984 007</b>	<b>-21 636 795</b>	<b>11,33 %</b>		
<b>HELSE</b>									
GN Store Nord AS	200 000	6 813 189	45,49	DKK	9 098 508	2 285 319	1,36 %	0,10 %	København Børs
Astra Zeneca	67 000	16 021 046	306,89	SEK	20 561 600	4 540 554	3,06 %	0,02 %	Stockholm Børs
Clavis Pharma	148 500	7 164 731	41,70	NOK	6 192 450	-972 281	0,92 %	0,59 %	Oslo Børs
Gilead Sciences Inc	32 000	7 131 446	222,81	USD	7 129 801	-1 645	1,06 %	0,00 %	NASDAQ
<b>Sum</b>		<b>37 130 412</b>			<b>42 982 359</b>	<b>5 851 947</b>	<b>6,40 %</b>		
<b>FINANS</b>									
Den Danske Bank	118 000	17 106 194	126,12	DKK	14 882 041	-2 224 154	2,22 %	0,02 %	København Børs
DnB NOR ASA	389 534	25 214 402	63,15	NOK	24 599 072	-615 330	3,67 %	0,02 %	Oslo Børs
Storebrand	232 000	9 319 338	33,80	NOK	7 841 600	-1 477 738	1,17 %	0,05 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>51 639 934</b>			<b>47 322 713</b>	<b>-4 317 222</b>	<b>7,06 %</b>		
<b>IT</b>									
Apple Computer Inc	15 000	10 049 068	1 634,84	USD	24 522 666	14 473 598	3,65 %	0,00 %	NASDAQ
Atea ASA	320 000	9 844 940	38,00	NOK	12 160 000	2 315 060	1,81 %	0,34 %	Oslo Børs
Microsoft Corp.	138 000	17 475 737	149,56	USD	20 638 700	3 162 963	3,08 %	0,00 %	NASDAQ
IBM Corp.	23 000	16 940 942	802,57	USD	18 459 124	1 518 182	2,75 %	0,00 %	NYSE
<b>Sum</b>		<b>54 310 687</b>			<b>75 780 490</b>	<b>21 469 803</b>	<b>11,29 %</b>		
<b>TELEKOM</b>									
Telenor	700 000	56 413 912	82,65	NOK	57 855 000	1 441 088	8,62 %	0,04 %	Oslo Børs
<b>FORSYNINGSSLESKAPER</b>									
E.ON AG	68 000	14 918 818	176,18	EUR	11 980 472	-2 938 347	1,79 %	0,00 %	Tysk Børs
<b>ANDRE TILGANGER</b>									
					<b>36 526 011</b>		<b>5,44 %</b>		
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>		<b>621 738 162</b>			<b>671 115 785</b>	<b>12 851 611</b>	<b>100 %</b>		

FONDSFAKTA PR.	30.06.10	30.06.09
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	184	162
Kurs pr. andel	1 729,62	1 578,35
Kjøpskurs pr. andel	1 746,92	1 594,14
Salgskurs pr. andel	1 720,97	1 570,46
Antall andeler	106 213	102 328
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

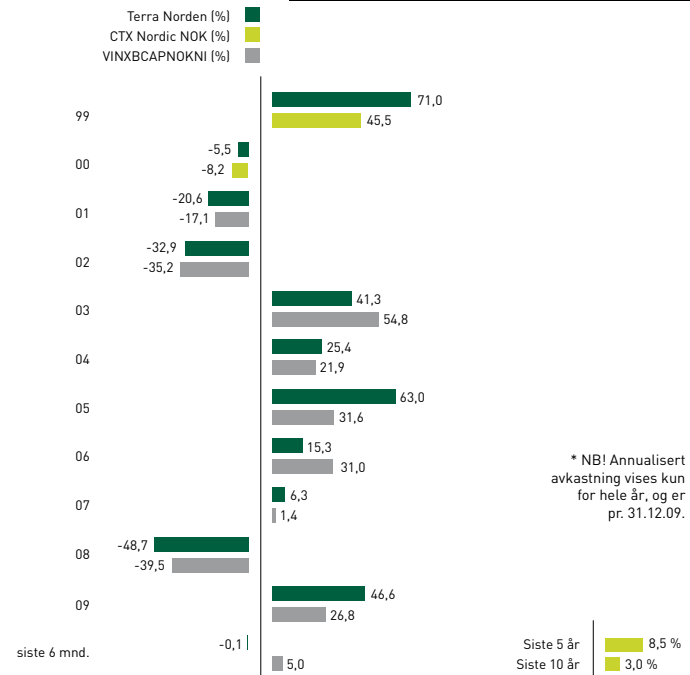
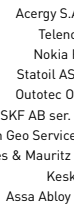
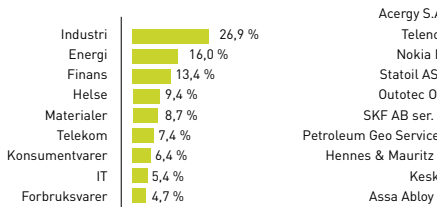
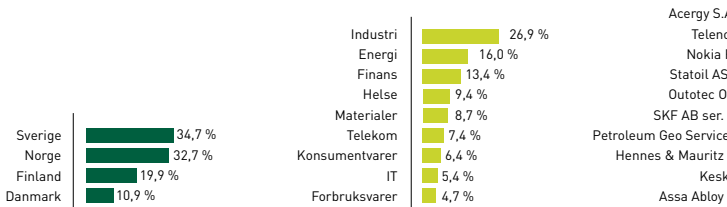
TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING\*

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>MATERIALER</b>									
Avocet Mining PLC	2 500	27 150	12,50	NOK	31 250	4 100	0,02 %	0,00 %	Oslo Børs
Dannemora Mineral AB - B-aksjer	33 000	1 789 035	49,50	NOK	1 633 500	-155 535	0,89 %	0,31 %	Oslo Børs
Norsk Hydro	203 800	8 855 222	29,75	NOK	6 063 050	-2 792 172	3,30 %	0,01 %	Oslo Børs
Norsk Hydro tegningsretter jun-10	62 026	0	3,36	NOK	208 407	208 407	0,11 %	0,00 %	Oslo Børs
Yara International	25 500	5 232 360	185,00	NOK	4 717 500	-514 860	2,57 %	0,01 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>15 903 767</b>			<b>12 653 707</b>	<b>-3 250 060</b>	<b>6,89 %</b>		
<b>ENERGI</b>									
Renewable Energy Corporation	316 272	8 535 988	15,61	NOK	4 937 006	-3 598 982	2,69 %	0,03 %	Oslo Børs
Fortum OYJ	19 800	3 184 055	143,84	EUR	2 848 085	-335 970	1,55 %	0,00 %	Helsinki Børs
Questerre Energy Corp.	67 200	1 539 688	17,72	NOK	1 190 784	-348 904	0,65 %	0,03 %	Oslo Børs
Statoil ASA	122 600	16 535 136	126,40	NOK	15 496 640	-1 038 496	8,44 %	0,00 %	Oslo Børs
Acergy S.A.	93 700	7 553 011	97,80	NOK	9 163 860	1 610 849	4,99 %	0,05 %	Oslo Børs
Fairmount Heavy Transport	130 200	1 057 263	7,65	NOK	996 030	-61 233	0,54 %	0,17 %	Oslo Børs
Petroleum Geo Services	130 600	6 976 181	55,10	NOK	7 196 060	219 879	3,92 %	0,07 %	Oslo Børs
Polarcus Ltd	210 293	1 190 494	4,48	NOK	942 113	-248 381	0,51 %	0,08 %	Oslo Børs
ProSafe Produccion Public Ltd	281 815	3 423 588	13,25	NOK	3 734 049	310 460	2,03 %	0,11 %	Oslo Børs
Rocksource ASA	335 000	1 005 000	2,02	NOK	676 700	-328 300	0,37 %	0,13 %	Oslo Børs
TGS Nopec Geophysical Co.	25 000	2 358 198	76,00	NOK	1 900 000	-458 198	1,03 %	0,02 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>53 358 602</b>			<b>49 081 327</b>	<b>-4 277 276</b>	<b>26,72 %</b>		
<b>INDUSTRI</b>									
Alfa Laval AB	45 000	2 941 535	85,23	SEK	3 835 285	893 750	2,09 %	0,04 %	Stockholm Børs
Block Watne Gruppen ASA	245 292	1 691 763	14,90	NOK	3 654 851	1 963 087	1,99 %	0,25 %	Oslo Børs
Kone Oyj - B aksje	8 700	2 012 968	260,64	EUR	2 267 527	254 559	1,23 %	0,00 %	Helsinki Børs
Kongsberg Automotive AS	469 000	2 118 764	3,01	NOK	1 411 690	-707 074	0,77 %	0,12 %	Oslo Børs
Outotec Oyj	27 400	4 862 504	204,71	EUR	5 608 925	746 421	3,05 %	0,07 %	Helsinki Børs
SKF AB ser. B	21 000	2 010 870	117,75	SEK	2 472 796	461 926	1,35 %	0,01 %	Stockholm Børs
Vestas Wind Systems	8 200	2 785 534	272,63	DKK	2 235 606	-549 928	1,22 %	0,00 %	København Børs
Golden Ocean Group	106 200	823 976	7,93	NOK	842 166	18 190	0,46 %	0,02 %	Oslo Børs
Norwegian Air Shuttle ASA	35 000	4 623 027	105,50	NOK	3 692 500	-930 527	2,01 %	0,10 %	Oslo Børs
Oddfell A	55 000	2 423 630	39,40	NOK	2 167 000	-256 630	1,18 %	0,09 %	Oslo Børs
With. Wilhelmsen ASA	61 800	1 495 560	22,00	NOK	1 359 600	-135 960	0,74 %	0,03 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>27 790 131</b>			<b>29 547 946</b>	<b>1 757 814</b>	<b>16,09 %</b>		
<b>FORBRUKSVARER</b>									
Hennes & Mauritz B	10 300	1 674 064	179,80	SEK	1 851 912	177 848	1,01 %	0,00 %	Stockholm Børs
Royal Caribbean Cruises	29 600	4 304 733	151,30	NOK	4 478 480	173 747	2,44 %	0,01 %	Oslo Børs
Schibsted	24 634	3 384 147	126,00	NOK	3 103 884	-280 263	1,69 %	0,02 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>9 362 944</b>			<b>9 434 276</b>	<b>71 332</b>	<b>5,14 %</b>		
<b>KONSUMENTVARER</b>									
Carlsberg B	8 900	2 054 833	498,60	DKK	4 437 562	2 382 729	2,42 %	0,01 %	København Børs
Kesko	23 753	4 469 490	211,87	EUR	5 032 444	562 954	2,74 %	0,04 %	Helsinki Børs
Lerøy Seafood Group	20 147	2 404 043	121,00	NOK	2 437 787	33 744	1,33 %	0,04 %	Oslo Børs
Marine Harvest ASA	788 150	3 992 522	4,35	NOK	3 424 512	-568 010	1,86 %	0,02 %	Oslo Børs
Morpol ASA	81 800	1 799 600	22,00	NOK	1 799 600	0	0,98 %	0,05 %	Oslo Børs
Orkla A	194 500	10 226 009	41,94	NOK	8 157 330	-2 068 679	4,44 %	0,02 %	Oslo Børs
Rieber & Son ASA	44 800	1 794 688	41,00	NOK	1 836 800	42 112	1,00 %	0,06 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>26 741 185</b>			<b>27 126 035</b>	<b>384 850</b>	<b>14,77 %</b>		
<b>HELSE</b>									
Algeta ASA	34 200	2 466 502	70,75	NOK	2 419 650	-46 852	1,32 %	0,09 %	Oslo Børs
Astra Zeneca	9 521	2 573 057	306,89	SEK	2 921 895	348 838	1,59 %	0,00 %	Stockholm Børs
Novo Nordisk B-aksjer	7 700	2 608 229	527,65	DKK	4 062 900	1 454 671	2,21 %	0,00 %	København Børs
Pronova Biopharma AS	198 900	3 345 001	12,90	NOK	2 565 810	-779 191	1,40 %	0,07 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>10 992 789</b>			<b>11 970 255</b>	<b>977 466</b>	<b>6,52 %</b>		
<b>FINANS</b>									
Den Danske Bank	26 000	3 981 654	126,12	DKK	3 279 094	-702 561	1,78 %	0,00 %	København Børs
DnB NOR ASA	90 923	5 943 701	63,15	NOK	5 741 787	-201 914	3,13 %	0,01 %	Oslo Børs
Skandinavia Enskilda Banken ser. A	84 600	2 752 090	34,86	SEK	2 949 042	196 951	1,61 %	0,00 %	Stockholm Børs
Sampo Oyj	13 900	1 738 884	138,19	EUR	1 920 896	182 013	1,05 %	0,00 %	Helsinki Børs
Storebrand	78 271	3 488 856	33,80	NOK	2 645 560	-843 296	1,44 %	0,02 %	Oslo Børs
Faktor Eiendom ASA	2 600 000	2 340 000	0,57	NOK	1 482 000	-858 000	0,81 %	0,36 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>20 245 185</b>			<b>18 018 379</b>	<b>-2 226 807</b>	<b>9,82 %</b>		
<b>IT</b>									
Opera Software	113 684	1 738 318	22,60	NOK	2 569 258	830 940	1,40 %	0,10 %	Oslo Børs
Nokia FI	93 100	8 539 904	53,38	EUR	4 970 059	-3 569 845	2,71 %	0,00 %	Helsinki Børs
Q-Free	167 755	3 390 352	18,00	NOK	3 019 590	-370 762	1,64 %	0,28 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>13 668 574</b>			<b>10 558 907</b>	<b>-3 109 667</b>	<b>5,75 %</b>		
<b>TELEKOM</b>									
Telenor	155 800	8 125 747	82,65	NOK	12 876 870	4 751 123	7,01 %	0,01 %	Oslo Børs
<b>ANDRE TILGANGER</b>					<b>2 440 779</b>		<b>1,33 %</b>		
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>		<b>186 188 924</b>			<b>183 708 481</b>	<b>-4 921 225</b>	<b>100 %</b>		

FONDSFAKTA PR.	30.06.10	30.06.09
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	291	247
Kurs pr. andel	2 350,26	2 028,83
Kjøpskurs pr. andel	2 420,77	2 089,69
Salgskurs pr. andel	2 338,51	2 018,68
Antall andeler	123 664	121 962
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 Benchmark Cap NOK NI (VINXBCAPNOKNI)	



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

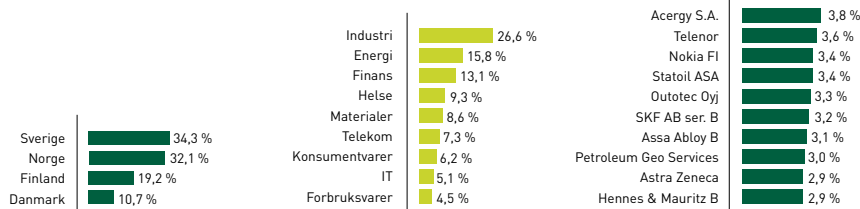
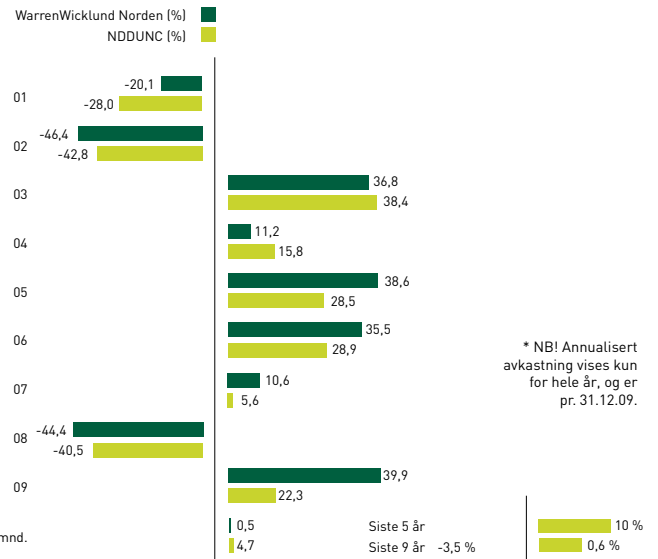
AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING\*

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>MATERIALER</b>									
Avocet Mining PLC	2 500	27 150	12,50	NOK	31 250	4 100	0,01 %	0,00 %	Oslo Børs
Billerud Aktiebolag	128 000	5 946 635	39,61	SEK	5 070 349	-876 286	1,74 %	0,00 %	Stockholm Børs
Dannemora Mineral AB - B-aksjer	72 300	3 688 732	49,50	NOK	3 578 850	-109 882	1,23 %	0,68 %	Oslo Børs
Kebony ASA A-aksjer	3 000 000	3 000 000	0,10	NOK	300 000	-2 700 000	0,10 %	0,00 %	Unotert
Lundin Mining Corp.	145 000	3 608 359	18,54	SEK	2 688 077	-920 282	0,92 %	0,03 %	Stockholm Børs
Yara International	27 200	4 977 577	185,00	NOK	5 032 000	54 423	1,73 %	0,01 %	Oslo Børs
Svenska Cellulosa B	60 100	4 821 130	76,97	SEK	4 626 051	-195 078	1,59 %	0,03 %	Stockholm Børs
Christian Hansen Holding AS	38 100	3 841 561	108,39	DKK	4 129 729	288 168	1,42 %	0,00 %	København Børs
<b>Sum</b>		<b>29 911 144</b>			<b>25 456 306</b>	<b>-4 454 837</b>	<b>8,74 %</b>		
<b>ENERGI</b>									
Renewable Energy Corporation	340 293	9 321 723	15,61	NOK	5 311 974	-4 009 749	1,83 %	0,03 %	Oslo Børs
Fortum OYJ	38 500	6 227 179	143,84	EUR	5 537 943	-689 236	1,91 %	0,00 %	Helsinki Børs
Statoil ASA	78 900	10 569 853	126,40	NOK	9 972 960	-596 893	3,43 %	0,00 %	Oslo Børs
Acergy S.A.	112 800	7 243 026	97,80	NOK	11 031 840	3 788 814	3,80 %	0,06 %	Oslo Børs
Petroleum Geo Services	160 700	6 093 624	55,10	NOK	8 854 570	2 760 946	3,05 %	0,08 %	Oslo Børs
ProSafe Produccion Public Ltd	441 600	5 497 685	13,25	NOK	5 851 200	353 515	2,01 %	0,17 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>44 953 090</b>			<b>46 560 487</b>	<b>1 607 397</b>	<b>16,03 %</b>		
<b>INDUSTRI</b>									
Alfa Laval AB	78 200	5 510 009	85,23	SEK	6 664 874	1 154 865	2,29 %	0,07 %	Stockholm Børs
Assa Abloy B	65 300	7 672 378	131,10	SEK	8 560 517	888 139	2,95 %	0,02 %	Stockholm Børs
Atlas Copco AB-A	64 600	5 248 170	95,90	SEK	6 195 333	947 163	2,13 %	0,01 %	Stockholm Børs
Block Watne Gruppen ASA	401 169	2 928 336	14,90	NOK	5 977 418	3 049 083	2,06 %	0,41 %	Oslo Børs
Kone Oyj - B aksje	21 100	5 151 688	260,64	EUR	5 499 404	347 716	1,89 %	0,00 %	Helsinki Børs
Outotec Oyj	47 900	8 124 911	204,71	EUR	9 805 384	1 680 473	3,37 %	0,11 %	Helsinki Børs
SKF AB ser. B	78 700	6 721 170	117,75	SEK	9 267 097	2 545 927	3,19 %	0,02 %	Stockholm Børs
Uponor OYJ	46 200	4 926 298	92,69	EUR	4 282 104	-644 194	1,47 %	0,00 %	Helsinki Børs
Veidekke	105 300	4 704 303	39,00	NOK	4 106 700	-597 603	1,41 %	0,08 %	Oslo Børs
Vestas Wind Systems	29 780	10 734 032	272,63	DKK	8 119 066	-2 614 966	2,79 %	0,00 %	København Børs
Wartsila OYJ-B	23 900	5 520 577	298,11	EUR	7 124 771	1 604 194	2,45 %	0,00 %	Helsinki Børs
Securitas B	42 000	2 312 679	59,29	SEK	2 490 309	177 629	0,86 %	0,01 %	Stockholm Børs
<b>Sum</b>		<b>69 554 551</b>			<b>78 092 977</b>	<b>8 538 426</b>	<b>26,86 %</b>		
<b>FORBRUKSVARER</b>									
Hennes & Mauritz B	49 100	8 387 901	179,80	SEK	8 828 045	440 144	3,04 %	0,01 %	Stockholm Børs
Royal Caribbean Cruises	30 900	4 649 214	151,30	NOK	4 675 170	25 956	1,61 %	0,01 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>13 037 115</b>			<b>13 503 215</b>	<b>466 100</b>	<b>4,65 %</b>		
<b>KONSUMENTVARER</b>									
Electrolux AB B	31 700	4 555 483	150,03	SEK	4 755 812	200 329	1,64 %	0,01 %	Stockholm Børs
Kesko	41 400	7 820 800	211,87	EUR	8 771 237	950 436	3,02 %	0,06 %	Helsinki Børs
Marine Harvest ASA	1 133 200	5 544 705	4,35	NOK	4 923 754	-620 951	1,69 %	0,03 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>17 920 988</b>			<b>18 450 803</b>	<b>529 814</b>	<b>6,35 %</b>		
<b>HELSE</b>									
Getinge	25 500	3 156 016	126,51	SEK	3 225 968	69 952	1,11 %	0,01 %	Stockholm Børs
Astra Zeneca	27 750	7 240 763	306,89	SEK	8 516 185	1 275 422	2,93 %	0,01 %	Stockholm Børs
Novo Nordisk B-aksjer	13 100	4 915 183	527,65	DKK	6 912 207	1 997 024	2,38 %	0,00 %	København Børs
Novozymes A/S B-aksjer	6 700	4 491 815	697,87	DKK	4 675 747	183 932	1,61 %	0,00 %	København Børs
Pronova Biopharma AS	307 388	5 216 504	12,90	NOK	3 965 305	-1 251 199	1,36 %	0,10 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>25 020 281</b>			<b>27 295 412</b>	<b>2 275 131</b>	<b>9,39 %</b>		
<b>FINANS</b>									
Den Danske Bank	62 600	9 145 762	126,12	DKK	7 895 049	-1 250 714	2,72 %	0,01 %	København Børs
DnB NOR ASA	82 233	5 323 898	63,15	NOK	5 193 014	-130 884	1,79 %	0,01 %	Oslo Børs
Skandinavia Enskilda Banken ser. A	189 400	6 305 865	34,86	SEK	6 602 228	296 363	2,27 %	0,01 %	Stockholm Børs
Swedbank AB Ser. A	49 700	2 895 247	60,50	SEK	3 006 963	111 716	1,03 %	0,01 %	Stockholm Børs
Sampo Oyj	45 800	5 836 985	138,19	EUR	6 329 284	492 300	2,18 %	0,01 %	Helsinki Børs
Hufvudstaden AB-A	80 200	3 427 807	49,74	SEK	3 989 506	561 699	1,37 %	0,04 %	Stockholm Børs
Kinnevik Investment AB-B	56 300	4 976 353	104,99	SEK	5 911 101	934 749	2,03 %	0,03 %	Stockholm Børs
<b>Sum</b>		<b>37 911 917</b>			<b>38 927 145</b>	<b>1 015 229</b>	<b>13,39 %</b>		
<b>IT</b>									
Opera Software	236 600	4 129 730	22,60	NOK	5 347 160	1 217 430	1,84 %	0,20 %	Oslo Børs
Nokia FI	195 500	16 998 448	53,38	EUR	10 436 589	-6 561 858	3,59 %	0,00 %	Helsinki Børs
<b>Sum</b>		<b>21 128 178</b>			<b>15 783 749</b>	<b>-5 344 428</b>	<b>5,43 %</b>		
<b>TELEKOM</b>									
Millicom International SDR	6 800	3 301 888	530,80	SEK	3 609 455	307 567	1,24 %	0,01 %	Stockholm Børs
Tele 2 B	71 000	5 311 215	97,74	SEK	6 939 373	1 628 158	2,39 %	0,02 %	Stockholm Børs
Telenor	133 400	6 145 587	82,65	NOK	11 025 510	4 879 923	3,79 %	0,01 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>14 758 690</b>			<b>21 574 338</b>	<b>6 815 648</b>	<b>7,42 %</b>		
<b>ANDRE TILGANGER</b>									
<b>Sum</b>		<b>4 998 284</b>			<b>4 998 284</b>	<b>1,72 %</b>			
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>		<b>274 195 954</b>			<b>290 642 716</b>	<b>11 448 480</b>	<b>100 %</b>		

# WARRENWICKLUND NORDEN

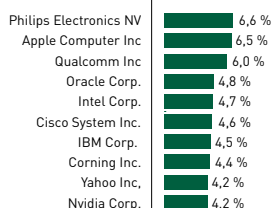
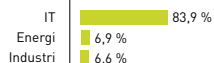
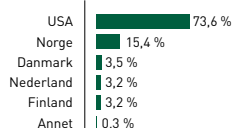
FONDSFAKTA PR.	30.06.10	30.06.09
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	33	34
Kurs pr. andel	1 019,64	891,63
Kjøpskurs pr. andel	1 050,22	918,38
Salgskurs pr. andel	1 009,44	882,72
Antall andeler	32 230	38 177
Minste tegningsbeløp (NOK)	300	
Tegningsprovisjon	3,00 %	
Innløsningsprovisjon	1,00 %	
Forvaltningsprovisjon	0,50 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets etableringsdato	15-12-00	
Fondets referanseindeks	MSCI Nordic NOK (NDDUNC)	



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
<b>MATERIALER</b>									
Avocet Mining PLC	2 500	27 150	12,50	NOK	31 250	4 100	0,10 %	0,00 %	Oslo Børs
Billerud Aktiebolag	13 700	646 204	39,61	SEK	542 686	-103 518	1,65 %	0,00 %	Stockholm Børs
Dannemora Mineral AB - B-aksjer	8 300	426 892	49,50	NOK	410 850	-16 042	1,25 %	0,08 %	Oslo Børs
Lundin Mining Corp.	16 300	410 941	18,54	SEK	302 177	-108 764	0,92 %	0,00 %	Stockholm Børs
Yara International	3 000	550 811	185,00	NOK	555 000	4 189	1,69 %	0,00 %	Oslo Børs
Svenska Cellulosa B	6 800	544 430	76,97	SEK	523 413	-21 016	1,59 %	0,00 %	Stockholm Børs
Christian Hansen Holding AS	4 200	423 442	108,39	DKK	455 246	31 804	1,39 %	0,00 %	København Børs
<b>Sum</b>		<b>3 029 870</b>			<b>2 820 622</b>	<b>-209 247</b>	<b>8,59 %</b>		
<b>ENERGI</b>									
Renewable Energy Corporation	36 924	943 390	15,61	NOK	576 384	-367 006	1,75 %	0,00 %	Oslo Børs
Fortum OYJ	4 400	733 779	143,84	EUR	632 908	-100 871	1,93 %	0,00 %	Helsinki Børs
Statoil ASA	8 724	1 220 333	126,40	NOK	1 102 714	-117 619	3,36 %	0,00 %	Oslo Børs
Aceryg S.A.	12 600	912 519	97,80	NOK	1 232 280	319 761	3,75 %	0,01 %	Oslo Børs
Petroleum Geo Services	17 800	1 143 076	55,10	NOK	980 780	-162 296	2,98 %	0,01 %	Oslo Børs
ProSafe Produccion Public Ltd	49 800	622 491	13,25	NOK	659 850	37 359	2,01 %	0,02 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>5 575 588</b>			<b>5 184 916</b>	<b>-390 672</b>	<b>15,78 %</b>		
<b>INDUSTRI</b>									
Alfa Laval AB	8 400	635 849	85,23	SEK	715 920	80 071	2,18 %	0,01 %	Stockholm Børs
Assa Abloy B	7 700	923 480	131,10	SEK	1 009 433	85 954	3,07 %	0,00 %	Stockholm Børs
Atlas Copco AB-A	7 200	592 310	95,90	SEK	690 501	98 191	2,10 %	0,00 %	Stockholm Børs
Block Watne Gruppen ASA	45 451	506 659	14,90	NOK	677 220	170 561	2,06 %	0,05 %	Oslo Børs
Kone Oyj - B aksje	2 300	560 953	260,64	EUR	599 461	38 508	1,82 %	0,00 %	Helsinki Børs
Outotec Oyj	5 300	940 962	204,71	EUR	1 084 938	143 976	3,30 %	0,01 %	Helsinki Børs
SKF AB ser. B	8 850	811 379	117,75	SEK	1 042 107	230 727	3,17 %	0,00 %	Stockholm Børs
Uponor OYJ	5 200	559 465	92,69	EUR	481 968	-77 497	1,47 %	0,00 %	Helsinki Børs
Veidekke	12 717	564 323	39,00	NOK	495 963	-68 360	1,51 %	0,01 %	Oslo Børs
Vestas Wind Systems	3 220	1 095 891	272,63	DKK	877 884	-218 007	2,67 %	0,00 %	København Børs
Wartsila OYJ-B	2 600	613 916	298,11	EUR	775 080	161 163	2,36 %	0,00 %	Helsinki Børs
Securitas B	4 700	278 146	59,29	SEK	278 677	531	0,85 %	0,00 %	Stockholm Børs
<b>Sum</b>		<b>8 083 333</b>			<b>8 729 152</b>	<b>645 818</b>	<b>26,56 %</b>		
<b>FORBRUKSVARER</b>									
Hennes & Mauritz B	5 300	887 812	179,80	SEK	952 925	65 113	2,90 %	0,00 %	Stockholm Børs
Royal Caribbean Cruises	3 400	524 480	151,30	NOK	514 420	-10 060	1,57 %	0,00 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>1 412 292</b>			<b>1 467 345</b>	<b>55 053</b>	<b>4,47 %</b>		
<b>KONSUMENTVARER</b>									
Electrolux AB B	3 600	518 845	150,03	SEK	540 092	21 248	1,64 %	0,00 %	Stockholm Børs
Kesko	4 350	828 479	211,87	EUR	921 615	93 136	2,80 %	0,01 %	Helsinki Børs
Marine Harvest ASA	129 310	644 636	4,35	NOK	561 852	-82 785	1,71 %	0,00 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>1 991 960</b>			<b>2 023 559</b>	<b>31 599</b>	<b>6,15 %</b>		
<b>HELSE</b>									
Getinge	2 850	353 414	126,51	SEK	360 549	7 135	1,10 %	0,00 %	Stockholm Børs
Astra Zeneca	3 130	833 114	306,89	SEK	960 564	127 451	2,92 %	0,00 %	Stockholm Børs
Novo Nordisk B-aksjer	1 400	550 829	527,65	DKK	738 709	187 880	2,25 %	0,00 %	København Børs
Novozymes A/S B-aksjer	800	536 336	697,87	DKK	558 298	21 962	1,70 %	0,00 %	København Børs
Pronova Biopharma AS	33 700	585 234	12,90	NOK	434 730	-150 504	1,32 %	0,01 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>2 858 927</b>			<b>3 052 850</b>	<b>193 924</b>	<b>9,29 %</b>		
<b>FINANS</b>									
Den Danske Bank	7 120	1 057 361	126,12	DKK	897 967	-159 394	2,73 %	0,00 %	København Børs
DnB NOR ASA	8 947	589 649	63,15	NOK	565 003	-24 646	1,72 %	0,00 %	Oslo Børs
Skandinavia Enskilda Banken ser. A	20 900	730 439	34,86	SEK	728 546	-1 893	2,22 %	0,00 %	Stockholm Børs
Swedbank AB Ser. A	5 300	308 825	60,50	SEK	320 662	11 837	0,98 %	0,00 %	Stockholm Børs
Sampo Oyj	4 900	631 429	138,19	EUR	677 151	45 722	2,06 %	0,00 %	Helsinki Børs
Hufvudstaden AB-A	8 700	373 688	49,74	SEK	432 777	59 089	1,32 %	0,00 %	Stockholm Børs
Kinnevik Investment AB-B	6 400	574 316	104,99	SEK	671 955	97 639	2,04 %	0,00 %	Stockholm Børs
<b>Sum</b>		<b>4 265 707</b>			<b>4 294 061</b>	<b>28 354</b>	<b>13,07 %</b>		
<b>IT</b>									
Opera Software	24 700	461 869	22,60	NOK	558 220	96 351	1,70 %	0,02 %	Oslo Børs
Nokia FI	21 200	1 940 109	53,38	EUR	1 131 743	-808 367	3,44 %	0,00 %	Helsinki Børs
<b>Sum</b>		<b>2 401 978</b>			<b>1 689 963</b>	<b>-712 016</b>	<b>5,14 %</b>		
<b>TELEKOM</b>									
Millicom International SDR	800	387 720	530,80	SEK	424 642	36 922	1,29 %	0,00 %	Stockholm Børs
Tele 2 B	8 000	570 500	97,74	SEK	781 901	211 402	2,38 %	0,00 %	Stockholm Børs
Telenor	14 400	1 031 808	82,65	NOK	1 190 160	158 352	3,62 %	0,00 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>1 990 028</b>			<b>2 396 703</b>	<b>406 676</b>	<b>7,29 %</b>		
<b>ANDRE TILGANGER</b>									
					<b>1 204 065</b>		<b>3,66 %</b>		
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>		<b>31 609 683</b>			<b>32 863 236</b>	<b>49 489</b>	<b>100 %</b>		

FONDSFAKTA PR.	30.06.10	30.06.09
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	2	4
Kurs pr. andel	687,85	723,59
Kjøpskurs pr. andel	708,48	745,29
Salgskurs pr. andel	680,97	716,35
Antall andeler	3 126	5 658
Minste tegningsbeløp (NOK)	300	
Tegningsprovisjon	3,00 %	
Innløsningsprovisjon	1,00 %	
Forvaltningsprovisjon	0,50 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets etableringsdato	09-01-01	
Fondets referanseindeks	MSCI Daily TR World Net Information Technology NOK (NDWUIT)	



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

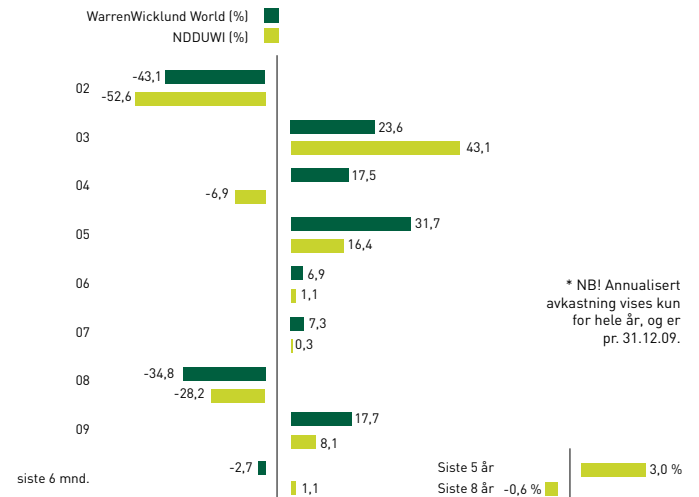
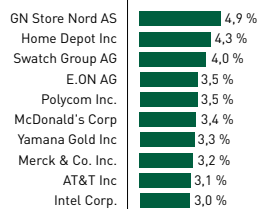
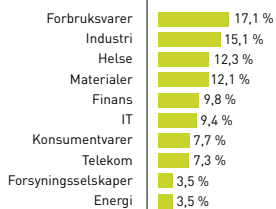
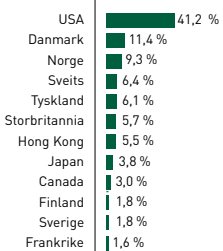
AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING\*

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>ENERGI</b>									
First Solar Inc	100	86 998	739,85	USD	73 985	-13 013	3,44 %	0,00 %	NASDAQ
Renewable Energy Corporation	4 731	224 182	15,61	NOK	73 851	-150 331	3,44 %	0,00 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>311 180</b>			<b>147 836</b>	<b>-163 344</b>	<b>6,88 %</b>		
<b>INDUSTRI</b>									
Philips Electronics NV	719	124 698	196,67	EUR	141 406	16 708	6,58 %	0,00 %	Amsterdam Børsen
<b>IT</b>									
Adobe Systems Inc	460	94 841	171,78	USD	79 021	-15 820	3,68 %	0,00 %	NASDAQ
Apple Computer Inc	85	51 858	1 634,84	USD	138 962	87 104	6,46 %	0,00 %	NASDAQ
Atea ASA	2 000	92 064	38,00	akno	76 000	-16 064	3,54 %	0,00 %	Oslo Børs
Atos Origin SA	220	59 870	263,90	akeu	58 057	-1 812	2,70 %	0,00 %	Paris Børsen
Microsoft Corp.	500	64 719	149,56	USD	74 778	10 059	3,48 %	0,00 %	NASDAQ
Oracle Corp.	740	101 512	139,48	USD	103 216	1 704	4,80 %	0,00 %	NASDAQ
Wirecard AG	1 533	77 197	55,85	EUR	85 619	8 422	3,98 %	0,00 %	København Børs
Intel Corp.	800	101 167	126,42	USD	101 134	-33	4,70 %	0,00 %	NASDAQ
MEMC Electronic Materials	1 000	159 751	64,22	USD	64 216	-95 534	2,99 %	0,00 %	NYSE
ON Semiconductor Corporation	1 600	85 073	41,47	USD	66 348	-18 725	3,09 %	0,00 %	NYSE
Tessera Technologies	500	115 636	104,38	USD	52 192	-63 444	2,43 %	0,00 %	NASDAQ
Applied Materials Inc Delaware	1 100	102 176	78,13	USD	85 938	-16 239	4,00 %	0,00 %	NYSE
Cisco System Inc.	720	92 476	138,51	USD	99 725	7 249	4,64 %	0,00 %	NASDAQ
Cogo Group Inc.	1 500	145 278	40,49	USD	60 739	-84 539	2,83 %	0,00 %	NASDAQ
Corning Inc.	900	85 035	104,97	USD	94 472	9 437	4,39 %	0,00 %	NASDAQ
Hewlett-Packard Co.	300	89 200	281,30	USD	84 391	-4 809	3,93 %	0,00 %	NYSE
IBM Corp.	120	89 991	802,57	USD	96 308	6 317	4,48 %	0,00 %	NYSE
Nokia FI	1 400	189 865	53,38	EUR	74 738	-115 127	3,48 %	0,00 %	Helsinki Børs
Nvidia Corp.	1 350	167 007	66,36	USD	89 587	-77 420	4,17 %	0,00 %	NASDAQ
Qualcomm Inc	600	175 710	213,32	USD	127 990	-47 720	5,95 %	0,00 %	NASDAQ
Yahoo Inc.	1 000	116 095	89,89	USD	89 889	-26 205	4,18 %	0,00 %	NYSE
<b>Sum</b>		<b>2 256 521</b>			<b>1 803 320</b>	<b>-453 199</b>	<b>83,90 %</b>		
<b>ANDRE TILGANGER</b>					<b>57 312</b>		<b>2,67 %</b>		
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>		<b>2 692 399</b>			<b>2 149 874</b>	<b>-599 835</b>	<b>100 %</b>		

# WARRENWICKLUND WORLD

FONDSFAKTA PR.	30.06.10	30.06.09
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	252	63
Kurs pr. andel	676,83	676,20
Kjøpskurs pr. andel	697,14	696,49
Salgskurs pr. andel	670,06	669,44
Antall andeler	372 712	93 193
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 (INDDUWI)	



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

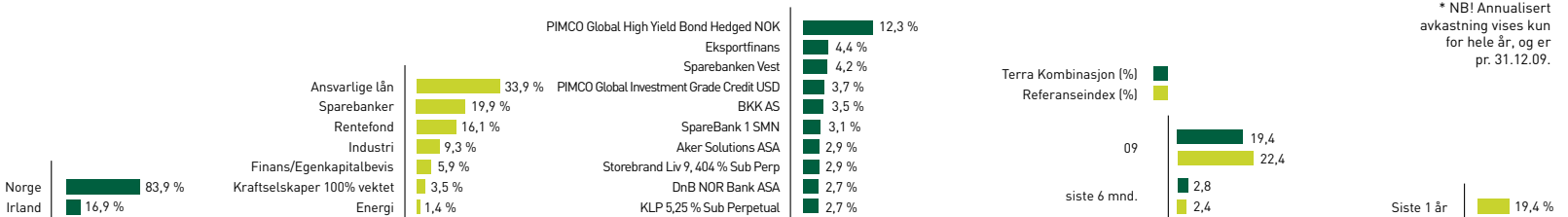
ANNUALISERT AVKASTNING\*

VERDIPAPIRPORTEFØLGE 30.06.10

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>MATERIALER</b>									
Kinross Gold Corp.	50 000	5 470 238	111,08	USD	5 553 908	83 671	2,20 %	0,01 %	NYSE
Norsk Hydro	200 000	6 861 215	29,75	NOK	5 950 000	-911 215	2,36 %	0,01 %	Oslo Børs
Syngenta AG-REG	4 000	6 170 867	1 512,12	CHF	6 048 482	-122 385	2,40 %	0,00 %	Zurich
Yamana Gold Inc	125 000	8 010 077	66,95	USD	8 368 235	358 158	3,32 %	0,02 %	NYSE
Svenska Cellulosa B	60 000	4 259 587	76,97	SEK	4 618 354	358 767	1,83 %	0,03 %	Stockholm Børs
<b>Sum</b>		<b>30 771 984</b>			<b>30 538 979</b>	<b>-233 004</b>	<b>12,11 %</b>		
<b>INDUSTRI</b>									
AG Growth International AG	25 000	5 386 159	214,66	CAD	5 366 527	-19 632	2,13 %	0,00 %	Toronto Stock Ex
CF Industries Holdings	12 500	5 442 086	412,40	USD	5 154 995	-287 090	2,04 %	0,00 %	NYSE
Potash Corp of Saskatchewan	4 000	2 565 920	560,75	CAD	2 242 994	-322 926	0,89 %	0,00 %	Toronto Stock Ex
Siemens AG	10 000	5 888 392	587,70	EUR	5 877 023	-11 369	2,33 %	0,00 %	København Børs
Uponor OYJ	50 000	5 073 965	92,69	EUR	4 634 312	-439 653	1,84 %	0,00 %	Helsinki Børs
Vestas Wind Systems	25 000	7 573 659	272,63	DKK	6 815 872	-757 787	2,70 %	0,00 %	København Børs
Cathay Pacific Airways	250 000	3 093 856	13,00	HKD	3 251 157	157 300	1,29 %	0,00 %	Hong Kong Børsen
Orient Overseas International Ltd.	100 000	4 716 245	46,49	HKD	4 649 279	-66 966	1,84 %	0,02 %	Hong Kong Børsen
<b>Sum</b>		<b>39 740 282</b>			<b>37 992 159</b>	<b>-1 748 123</b>	<b>15,06 %</b>		
<b>TELEKOM</b>									
AT&T Inc	50 000	7 785 999	157,23	USD	7 861 266	75 268	3,12 %	0,00 %	NYSE
BT Group PLC	400 000	4 988 149	12,64	GBR	5 056 675	68 526	2,00 %	0,00 %	London Stock Exc
Vodafone Group PLC	400 000	5 100 932	13,52	GBR	5 408 427	307 495	2,14 %	0,00 %	London Stock Exc
<b>Sum</b>		<b>17 875 080</b>			<b>18 326 368</b>	<b>451 289</b>	<b>7,26 %</b>		
<b>ENERGI</b>									
Exxon Mobil	20 000	8 053 897	370,54	USD	7 410 844	-643 053	2,94 %	0,00 %	NYSE
Deep Sea Supply	125 000	1 433 201	10,75	NOK	1 343 750	-89 451	0,53 %	0,10 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>9 487 098</b>			<b>8 754 594</b>	<b>-732 504</b>	<b>3,47 %</b>		
<b>FORBRUKSVARER</b>									
Yamaha Motor Co. Ltd.	50 000	4 329 606	87,09	JPY	4 354 638	25 032	1,73 %	0,00 %	Tokyo Stock Exch
Sony Corp	30 000	6 726 344	174,85	JPY	5 245 410	-1 480 935	2,08 %	0,00 %	Tokyo Stock Exch
Swatch Group AG	5 500	9 291 692	1 849,42	CHF	10 171 816	880 124	4,03 %	0,02 %	Zurich
McDonald's Corp	20 000	7 283 574	428,13	USD	8 562 573	1 278 999	3,39 %	0,00 %	NYSE
Carrefour SA	15 000	4 023 877	260,48	EUR	3 907 142	-116 735	1,55 %	0,00 %	Paris Børsen
Home Depot Inc	60 000	12 444 291	182,44	USD	10 946 626	-1 497 665	4,34 %	0,00 %	NYSE
<b>Sum</b>		<b>44 099 384</b>			<b>43 188 205</b>	<b>-911 180</b>	<b>17,12 %</b>		
<b>KONSUMENTVARER</b>									
Bunge Limited	10 000	3 235 621	319,72	USD	3 197 153	-38 468	1,27 %	0,01 %	NYSE
Bakkafrost P/F	148 000	4 957 468	35,00	NOK	5 180 000	222 532	2,05 %	0,31 %	Oslo Børs
Cermaq	130 000	7 904 996	52,75	NOK	6 857 500	-1 047 496	2,72 %	0,14 %	Oslo Børs
Orkla A	100 000	4 924 745	41,94	NOK	4 194 000	-730 745	1,66 %	0,01 %	Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>21 022 830</b>			<b>19 428 653</b>	<b>-1 594 177</b>	<b>7,70 %</b>		
<b>HELSE</b>									
GN Store Nord AS	270 000	10 770 226	45,49	DKK	12 282 986	1 512 760	4,87 %	0,13 %	København Børs
Gilead Sciences Inc	25 000	5 663 285	222,81	USD	5 570 157	-93 128	2,21 %	0,00 %	NASDAQ
Merck & Co. Inc.	35 000	7 109 001	227,29	USD	7 955 185	846 185	3,15 %	0,00 %	NYSE
Pfizer Inc	55 000	5 575 939	92,62	USD	5 094 062	-481 878	2,02 %	0,00 %	NYSE
<b>Sum</b>		<b>29 118 451</b>			<b>30 902 390</b>	<b>1 783 939</b>	<b>12,25 %</b>		
<b>FINANS</b>									
Barclays PLC	150 000	4 225 875	26,29	GBR	3 943 361	-282 514	1,56 %	0,00 %	London Stock Exc
Den Danske Bank	30 000	4 070 966	126,12	DKK	3 783 570	-287 396	1,50 %	0,00 %	København Børs
HSBC Holdings Plc	100 000	6 436 423	60,64	HKD	6 064 096	-372 328	2,40 %	0,00 %	Hong Kong Børsen
Morgan Stanley	30 000	5 058 852	150,86	USD	4 525 671	-533 180	1,79 %	0,00 %	NYSE
Allianz SE-REG	10 000	6 719 403	650,55	EUR	6 505 539	-213 864	2,58 %	0,00 %	Den Tyske Børsen
<b>Sum</b>		<b>26 511 519</b>			<b>24 822 237</b>	<b>-1 689 282</b>	<b>9,83 %</b>		
<b>IT</b>									
Microsoft Corp.	50 000	8 418 449	149,56	USD	7 477 790	-940 659	2,96 %	0,00 %	NASDAQ
Intel Corp.	60 000	8 145 101	126,42	USD	7 585 033	-560 068	3,01 %	0,00 %	NASDAQ
Polycom Inc.	45 000	8 663 101	193,62	USD	8 713 039	49 938	3,45 %	0,00 %	NASDAQ
<b>Sum</b>		<b>25 226 651</b>			<b>23 775 862</b>	<b>-1 450 789</b>	<b>9,42 %</b>		
<b>FORSYNINGSSLESKAPER</b>									
E.ON AG	50 000	10 636 659	176,18	EUR	8 809 170	-1 827 489	3,49 %	0,00 %	Den Tyske Børsen
<b>ANDRE TILGANGER</b>					<b>5 724 398</b>		<b>2,27 %</b>		
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>		<b>254 489 938</b>			<b>252 263 015</b>	<b>(7 951 320)</b>	<b>100 %</b>		

FONDSFAKTA PR.	30.06.10	30.06.09
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	144	120
Kurs pr. andel	1 296,63	1 164,61
Kjøpskurs pr. andel	1 309,60	1 176,26
Salgskurs pr. andel	1 294,04	1 162,28
Antall andeler	110 872	103 311
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 indeks*	

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



\* NB! Annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.09.

GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING\*

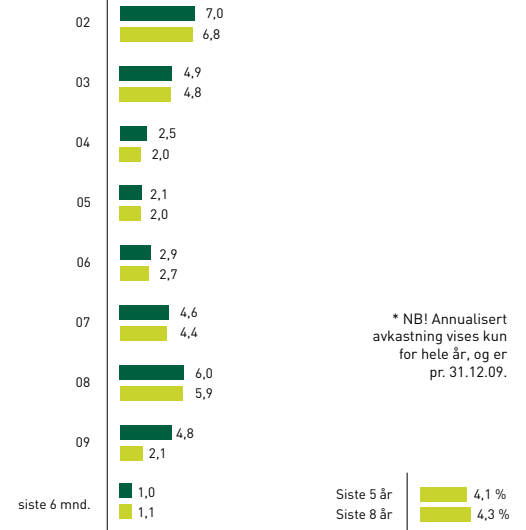
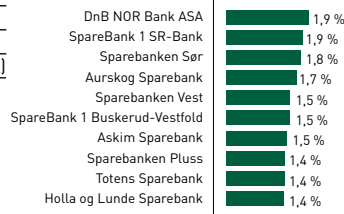
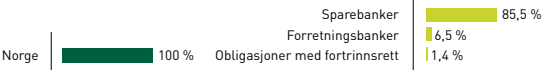
VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>FINANS/EGENKAPITALBEVIS</b>									
Helgeland Sparebank	12 000	422 633	41		488 400	65 767	0,34 %		Oslo Børs
Melhus Sparebank	4 000	396 594	114		454 000	57 406	0,32 %		Oslo Børs
Rygge-Vaaler Sparebank	4 000	304 656	92		368 000	63 344	0,26 %		Oslo Børs
Sparebank 1 Nøtterøy-Tønsberg	3 400	282 623	82		277 100	-5 523	0,19 %		Oslo Børs
Sparebank 1 SR-Bank	15 515	526 334	46		715 242	188 908	0,50 %		Oslo Børs
Sparebanken Midt-Norge	24 368	912 466	43		1 040 514	128 047	0,73 %		Oslo Børs
Sparebanken Nord-Norge	8 300	642 229	98		809 250	167 021	0,57 %		Oslo Børs
Sparebanken Vest	10 952	491 694	40		432 604	-59 090	0,30 %		Oslo Børs
Sparebanken Øst	13 500	273 123	29		386 100	112 977	0,27 %		Oslo Børs
Totens Sparebank	5 700	296 244	86		490 200	193 956	0,34 %		Oslo Børs
<b>Sum</b>		<b>4 548 596</b>			<b>5 461 410</b>	<b>912 813</b>	<b>3,82 %</b>		
<b>RENTEFOND</b>									
PIMCO Global High Yield Bond Hedged	203 237	15 000 000	87	NOK	17 642 967	2 642 967	12,33 %		Irland
PIMCO Global Investment Grade Credi	66 206	4 365 172	81	USD	5 348 757	983 585	3,74 %		Irland
<b>Sum</b>		<b>19 365 172</b>			<b>22 991 724</b>	<b>3 626 552</b>	<b>16,07 %</b>		
<b>SUM AKSJEPORTEFØLJE</b>		<b>23 913 768</b>			<b>28 453 134</b>	<b>4 539 365</b>	<b>19,89 %</b>		

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOST PRIS	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI/INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET	RISIKO AV KLASSE ***
<b>SPAREBANKER</b>												
Andebu Sparebank	19-03-14	3,67 %	20-09-10	2 000 000	2 000 000	98,86	1 835	1 977 224	1 979 059	-22 776	1,38 %	3
Askim Sparebank	07-09-10	2,90 %	07-09-10	2 000 000	2 000 000	100,01	47 036	2 000 222	2 047 258	222	1,40 %	3
Bamble og Langesund Sparebank	24-01-13	3,98 %	25-10-10	2 000 000	1 997 400	100,32	1 327	2 006 374	2 007 701	8 974	1,40 %	3
Høland Sparebank	10-08-12	3,48 %	10-08-10	2 000 000	2 016 840	100,59	9 860	2 011 886	2 021 746	-4 954	1,41 %	3
Hønefoss Sparebank	02-03-11	3,40 %	02-09-10	1 000 000	966 500	100,33	2 644	1 003 349	1 005 993	36 849	0,70 %	3
Klepp Sparebank	04-02-11	3,30 %	04-08-10	1 000 000	1 000 000	100,33	5 225	1 003 284	1 008 509	3 284	0,70 %	3
Larvikbanken Brunlanes Sparebank	17-03-14	3,79 %	17-09-10	3 000 000	3 008 700	99,26	4 106	2 977 794	2 981 900	-30 906	2,08 %	3
Lillesands Sparebank	26-08-11	3,57 %	26-08-10	2 000 000	1 968 600	100,64	6 942	2 012 798	2 019 740	44 198	1,41 %	3
Lom og Skjåk Sparebank	15-09-10	3,86 %	15-09-10	1 000 000	1 000 000	100,20	1 608	1 002 033	1 003 641	2 033	0,70 %	3
Meldal Sparebank	18-04-11	2,75 %	19-07-10	2 000 000	1 999 100	100,05	11 000	2 001 070	2 012 070	1 970	1,40 %	3
Modum Sparebank	06-09-10	2,80 %	06-09-10	2 000 000	1 961 800	99,99	3 578	1 999 874	2 003 452	38 074	1,40 %	3
SpareBank 1 SMN	21-09-11	3,45 %	15-09-10	1 000 000	997 300	100,57	1 342	1 005 656	1 006 998	8 356	0,70 %	3
Sparebank 1 Nordvest	08-09-10	2,81 %	08-09-10	2 000 000	1 972 400	100,00	3 434	1 999 906	2 003 340	27 506	1,40 %	3
Sparebanken Møre	16-11-10	2,88 %	16-08-10	1 000 000	978 150	100,08	3 440	1 000 805	1 004 245	22 655	0,70 %	3
Sparebanken Narvik	27-09-10	3,49 %	27-09-10	1 000 000	1 000 000	100,15	194	1 001 455	1 001 649	1 455	0,70 %	3
Trøgstad Sparebank	27-05-11	3,37 %	27-08-10	1 500 000	1 491 945	100,44	4 774	1 506 573	1 511 347	14 628	1,05 %	3
Ørland Sparebank	18-10-10	2,80 %	19-07-10	2 000 000	1 994 520	100,06	11 200	2 001 260	2 012 460	6 740	1,40 %	3
<b>Sum</b>					<b>28 511 563</b>		<b>119 545</b>	<b>28 511 563</b>	<b>28 631 108</b>	<b>158 308</b>	<b>19,93 %</b>	
<b>ANSVARLIGE LÅN</b>												
Aurskog Sparebank	27-10-16	2,92 %	27-07-10	2 500 000	2 377 750	97,74	12 978	2 443 480	2 456 458	65 730	1,71 %	4
DnB NOR Bank ASA	18-10-16	0,94 %	19-07-10	500 000	3 148 392	771,72	7 510	3 858 612	3 866 122	710 220	2,70 %	4
Eksportfinans	28-04-16	0,50 %	28-07-10	1 000 000	5 507 577	636,96	5 730	6 369 608	6 375 338	862 031	4,45 %	4
KLP 5,25% Sub Perpetual	11-04-16	5,25 %	11-04-10	500 000	2 876 724	751,83	45 774	3 759 163	3 804 936	882 439	2,63 %	4
Nes Prestegjelds Sparebank	29-03-16	3,19 %	27-09-10	2 000 000	1 677 000	98,24	354	1 964 762	1 965 116	287 762	1,37 %	4
SpareBank 1 Nord-Norge	26-09-18	5,44 %	27-09-10	2 000 000	1 818 000	101,20	604	2 023 916	2 024 520	205 916	1,41 %	4
SpareBank 1 SMN	14-12-99	3,50 %	14-09-10	5 000 000	4 025 000	87,95	7 778	4 397 500	4 405 278	372 500	3,07 %	4
SpareBank 1 SR-Bank	20-03-17	3,07 %	20-09-10	2 000 000	1 944 300	97,81	1 535	1 956 240	1 957 775	11 940	1,37 %	4
Sparebank 1 Livsforsikring AS	15-06-16	3,11 %	15-09-10	1 000 000	826 100	98,14	1 296	981 408	982 704	155 308	0,69 %	4
Sparebanken Vest	12-07-17	1,02 %	12-07-10	800 000	5 117 007	755,81	14 177	6 046 484	6 060 661	929 477	4,22 %	4
Storebrand Bank ASA	20-12-17	4,30 %	15-09-10	3 000 000	2 375 400	97,59	5 017	2 927 700	2 932 717	552 300	2,05 %	4
Storebrand Liv 9,404 % Sub Perp	26-02-13	9,40 %	26-02-10	500 000	3 063 459	827,41	4 100	4 137 068	4 141 168	1 073 609	2,89 %	4
Sunnidal Sparebank	15-10-18	5,89 %	15-07-10	1 500 000	1 490 800	100,30	24 869	1 504 523	1 529 391	13 723	1,05 %	4
Terra Boligkreditt AS	30-06-16	3,18 %	30-09-10	1 000 000	894 900	98,52	0	985 249	985 249	90 349	0,69 %	4
Totens Sparebank	04-09-17	3,43 %	06-09-10	3 000 000	2 532 500	96,80	7 432	2 904 135	2 911 567	371 635	2,03 %	4
Åfjord Sparebank	26-08-19	8,82 %	26-08-10	2 000 000	2 000 000	109,40	17 150	2 188 036	2 205 186	188 036	1,53 %	4
<b>Sum</b>					<b>41 674 909</b>		<b>156 304</b>	<b>48 447 884</b>	<b>48 604 185</b>	<b>6 772 975</b>	<b>33,86 %</b>	
<b>KRAFTSELSKAP 100% VEKTET</b>												
BKK AS	07-09-12	3,21 %	07-09-10	5 000 000	5 018 000	100,25	50 825	5 012 500	5 063 325	-5 500	3,50 %	5
<b>INDUSTRI</b>												
Aker Solutions ASA	26-06-14	8,70 %	26-06-14	4 000 000	4 180 000	104,41	3 814,00	4 176 412,00	4 180 225,70	-3 588,00	2,92 %	5
Color Group AS	28-08-14	7,19 %	30-08-10	3 000 000	3 000 000	100,00	19 773,00	3 000 000,00	3 019 772,50	0,00	2,10 %	5
DOF ASA	10-06-11	11,64 %	10-09-10	3 000 000	3 127 500	103,88	19 400,00	3 116 250,00	3 135 650,00	-11 250,00	2,18 %	5
Tine BA	29-09-10	2,74 %	29-09-10	3 000 000	3 000 495	99,96	20 944,00	2 998 884,00	3 019 828,11	-1 611,00	2,10 %	5
<b>Sum</b>					<b>13 307 995</b>		<b>63 931,00</b>	<b>13 291 546,00</b>	<b>13 355 476,31</b>	<b>-16 449,00</b>	<b>9,30 %</b>	
<b>ENERGI - OLJESERVICE</b>												
Aker Drilling ASA	30-04-13	6,35 %	30-07-10	2 000 000	2 000 000	98	21 519,00	1 950 000,00	1 971 519,44	-50 000,00	1,36 %	5
<b>FINANS - EIENDOMSSLESKAPER</b>												
Kungsliden AB [publ.]	30-04-15	5,35 %	30-07-10	3 000 000	3 000 000	99	27 196	2 955 000	2 982 196	-45 000	2,06 %	5
<b>Sum rentepapirer</b>					<b>93 354 159</b>		<b>439 320</b>	<b>100 168 493</b>	<b>100 607 809</b>	<b>6 814 334</b>	<b>70,01 %</b>	
<b>ANDRE TILGANGER</b>												
									<b>14 700 092</b>		<b>11,39 %</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>					<b>117 267 927</b>		<b>439 320</b>	<b>128 621 627</b>	<b>143 761 036</b>	<b>11 353 699</b>	<b>100,00 %</b>	

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

Terra Sparebank (%)  
ST1X (%)

FONDSFAKTA PR.	30.06.10	30.06.09
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	1 623	1 682
Kurs pr. andel	1 023,07	1 031,8965
Herav avkastning	17,58	21,0492
Kjøpskurs pr. andel	1 023,07	1 031,8965
Salgskurs pr. andel	1 023,07	1 031,8965
Antall andeler	1 585 931	1 629 725
Løpende effektiv avkastning	3,22 %	2,43 %
Durasjon	0,13	0,15
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)	



\* NB! Annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.09.

## GEOGRAFISK FORDELING

## BRANSJEFORDELING

## TI STØRSTE POSTER

## AVKASTNING

## ANNUALISERT AVKASTNING\*

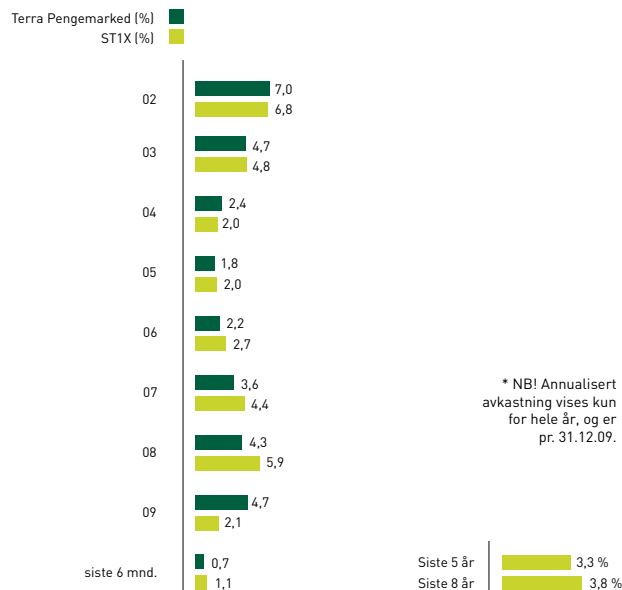
VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOST PRIS	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI/INKL. PÅLØPT RENTE	UREA LISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET	RISIKO KLASSE ***
<b>OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT</b>												
IDnB NOR Boligkreditt AS	21-04-16	2,82 %	21-07-10	22 000 000	22 000 000	9938,00	120 633	21 863 226	21 983 859	-136 774	1,35 %	3
<b>FORRETNINGSBANKER</b>												
Bank 1 Oslo AS 05/10 Fixed	10-11-10	4,00 %	10-11-10	4 000 000	4 028 116	10037,00	101 699	4 014 672	4 116 371	-13 444	0,25 %	3
DnB NOR Bank ASA	04-04-11	3,06 %	05-07-10	15 000 000	15 085 950	10043,00	1 352 904	15 064 650	15 173 025	-21 300	0,93 %	3
DnB NOR Bank ASA	10-09-10	2,74 %	10-09-10	32 000 000	31 947 300	9999,00	48 711	31 996 576	32 045 287	49 276	1,98 %	3
DnB NOR Bank ASA	05-08-14	3,61 %	05-08-10	15 000 000	15 331 500	10064,00	84 233	15 096 540	15 180 773	-234 960	0,93 %	3
DnB NOR Bank ASA	12-02-14	4,02 %	12-08-10	10 000 000	10 133 000	10214,00	54 717	10 213 530	10 268 247	80 530	0,63 %	3
Gjensidige Bank ASA	14-02-12	3,05 %	24-08-10	10 000 000	10 000 000	9975,00	30 500	9 975 160	10 005 660	-24 840	0,62 %	3
Gjensidige Bank ASA	16-08-10	2,88 %	16-08-10	10 000 000	10 000 000	10001,00	178 323	10 001 030	10 179 353	1 030	0,62 %	3
Pareto Bank ASA	14-09-11	3,65 %	14-09-10	8 000 000	7 976 800	10025,00	12 978	8 019 936	8 032 914	43 136	0,50 %	3
<b>Sum</b>					<b>104 502 666</b>		<b>1 864 065</b>	<b>104 382 094</b>	<b>105 001 629</b>	<b>-120 572</b>	<b>6,46 %</b>	
<b>SPAREBANKER</b>												
Aasen Sparebank	28-01-11	2,87 %	28-07-10	7 500 000	7 394 150	10009,00	37 669	7 506 608	7 544 276	112 458	0,46 %	3
Aasen Sparebank	07-09-11	3,18 %	07-09-10	10 000 000	9 996 250	10008,00	20 317	10 008 480	10 028 797	12 230	0,62 %	3
Andebu Sparebank	19-03-14	3,67 %	20-09-10	10 000 000	10 000 000	9886,00	9 175	9 886 120	9 895 295	-113 880	0,61 %	3
Andebu Sparebank	25-03-13	3,94 %	27-09-10	10 000 000	9 987 000	10011,00	5 472	10 011 020	10 016 492	24 020	0,62 %	3
Arendal og Omegns Sparekasse	12-10-12	2,97 %	12-07-10	10 000 000	9 991 000	9953,00	65 175	9 953 000	10 018 175	-38 000	0,62 %	3
Askim Sparebank	26-11-12	3,05 %	26-08-10	24 000 000	23 949 600	9900,00	71 167	23 759 280	23 830 447	-190 320	1,47 %	3
Askim Sparebank	07-09-10	2,90 %	07-09-10	15 000 000	15 001 810	10001,00	352 767	15 001 665	15 354 432	-145	0,93 %	3
Aurskog Sparebank	15-01-13	2,89 %	15-07-10	20 000 000	19 955 050	9884,00	122 022	19 768 920	19 890 942	-186 130	1,22 %	3
Aurskog Sparebank	15-09-11	2,81 %	15-09-10	5 000 000	4 963 500	9973,00	5 854	4 986 660	4 992 514	23 160	0,31 %	3
Aurskog Sparebank	18-05-12	3,93 %	18-08-10	27 000 000	27 380 700	10117,00	126 743	27 315 981	27 442 724	-64 719	1,69 %	3
Bamble og Langesund Sparebank	29-10-12	2,98 %	29-07-10	15 000 000	14 992 500	9908,00	76 983	14 862 060	14 939 043	-130 440	0,92 %	3
Bamble og Langesund Sparebank	24-01-13	3,98 %	25-10-10	14 000 000	13 983 800	10032,00	9 287	14 044 618	14 053 905	60 818	0,87 %	3
Berg Sparebank	17-12-12	3,32 %	17-09-10	10 000 000	10 000 000	9931,00	11 989	9 930 980	9 942 609	-69 020	0,61 %	3
Bien Sparebank AS	16-04-13	3,13 %	16-07-10	20 000 000	19 808 500	9833,00	130 417	19 666 080	19 796 497	-142 420	1,22 %	3
Bien Sparebank AS	05-07-12	3,27 %	05-10-10	8 000 000	8 000 000	10000,00	10 900	8 000 000	8 010 900	0	0,50 %	3
Blaker Sparebank	27-08-10	2,71 %	27-08-10	2 000 000	1 974 000	9997,00	5 119	1 999 490	2 004 609	25 490	0,12 %	3
Blaker Sparebank	16-12-11	4,50 %	16-09-10	7 000 000	7 150 150	10177,00	12 250	7 123 865	7 136 115	-26 285	0,44 %	3
Blaker Sparebank	29-06-12	4,10 %	29-09-10	10 000 000	10 175 600	10105,00	1 139	10 105 490	10 106 629	-70 110	0,63 %	3
Bud, Fræna og Hustad Sparebank	29-06-12	4,15 %	29-09-10	13 000 000	13 153 100	10115,00	1 499	13 149 214	13 150 713	-3 886	0,81 %	3
Bø Sparebank	09-02-12	4,38 %	09-08-10	5 000 000	5 160 000	10201,00	31 025	5 100 545	5 131 570	-59 455	0,32 %	3
Eidsberg Sparebank	15-10-10	2,79 %	15-07-10	17 000 000	16 826 200	10007,00	100 130	17 012 087	17 112 217	185 887	1,05 %	3
Etnedal Sparebank	25-08-11	3,65 %	25-08-10	5 000 000	4 994 000	10067,00	18 250	5 033 400	5 051 650	39 400	0,31 %	3
Evje og Hornnes Sparebank	01-09-10	3,53 %	01-09-10	5 000 000	4 997 000	10011,00	14 218	5 005 265	5 019 483	8 265	0,31 %	3
Fana Sparebank	14-09-10	2,82 %	14-09-10	10 000 000	10 003 900	9998,00	83 817	9 997 890	10 081 707	-6 010	0,62 %	3
Fjaler Sparebank	24-09-10	2,91 %	24-09-10	8 000 000	7 921 100	10000,00	3 880	7 999 976	8 003 856	78 876	0,50 %	3
Flekkefjord Sparebank	21-09-12	3,25 %	21-09-10	17 000 000	17 002 700	9945,00	13 813	16 906 041	16 919 854	-96 659	1,05 %	3
Flekkefjord Sparebank	16-04-12	2,89 %	15-07-10	10 000 000	9 996 100	9975,00	61 011	9 975 000	10 036 011	-21 100	0,62 %	3
Fornebu Sparebank	27-08-10	2,69 %	27-08-10	10 000 000	9 853 800	9997,00	25 406	9 996 670	10 022 076	142 870	0,62 %	3
Gildeskål Sparebank	28-04-11	3,43 %	28-07-10	5 000 000	4 867 000	10044,00	30 013	5 022 200	5 052 213	155 200	0,31 %	3
Grue Sparebank	08-02-13	2,88 %	09-08-10	5 000 000	4 988 750	9841,00	20 400	4 920 360	4 940 760	-68 390	0,30 %	3
Halden Sparebank	15-03-13	4,01 %	15-09-10	10 000 000	10 200 000	10038,00	16 708	10 037 800	10 054 508	-162 200	0,62 %	3
Halden Sparebank	27-06-11	2,85 %	27-09-10	11 500 000	11 484 245	9988,00	1 821	11 486 729	11 488 550	2 484	0,71 %	3
Harstad Sparebank	07-09-11	3,16 %	07-09-10	5 000 000	4 998 750	10006,00	10 094	5 003 110	5 013 204	4 360	0,31 %	3
Haugesund Sparebank	11-03-11	3,81 %	13-09-10	5 000 000	5 006 700	10069,00	10 054	5 034 440	5 044 494	27 740	0,31 %	3
Hegra Sparebank	04-07-14	4,31 %	04-10-10	5 000 000	4 996 000	10019,00	7 782	5 009 290	5 017 072	13 290	0,31 %	3
Helgeland Sparebank	27-09-10	2,94 %	27-09-10	13 000 000	12 982 872	10002,00	2 123	13 003 003	13 005 126	20 131	0,81 %	3
Helgeland Sparebank	06-06-11	3,06 %	06-09-10	5 000 000	5 010 700	10017,00	9 775	5 008 330	5 018 105	-2 370	0,31 %	3
Hjartdal og Gransherad Sparebank	18-05-12	4,23 %	18-08-10	10 000 000	10 277 000	10169,00	50 525	10 169 480	10 220 005	-107 520	0,63 %	3
Hjelmeland Sparebank	17-08-12	3,88 %	17-08-10	5 000 000	5 064 000	10084,00	23 172	5 041 980	5 065 152	-22 020	0,31 %	3
Hol Sparebank	02-04-12	3,96 %	05-07-10	10 000 000	10 182 000	10150,00	93 500	10 150 000	10 243 500	-32 000	0,63 %	3
Holla og Lunde Sparebank	15-08-12	2,64 %	16-08-10	23 000 000	22 748 150	9873,00	72 527	22 707 486	22 780 013	-40 664	1,41 %	3
Høland Sparebank	16-01-12	4,23 %	16-07-10	15 000 000	15 441 000	10180,00	132 188	15 270 315	15 402 503	-170 685	0,95 %	3
Høland Sparebank	16-01-13	2,88 %	16-07-10	15 000 000	14 964 000	9854,00	90 000	14 781 135	14 871 135	-182 865	0,92 %	3
Høland Sparebank	24-09-15	4,36 %	24-09-10	10 000 000	10 000 000	10032,00	7 267	10 031 860	10 039 127	31 860	0,62 %	3
Hønefoss Sparebank	29-10-12	3,00 %	29-07-10	5 000 000	4 957 500	9912,00	25 833	4 956 175	4 982 008	-1 325	0,31 %	3
Hønefoss Sparebank	02-03-11	3,40 %	02-09-10	20 000 000	19 617 450	10033,00	52 889	20 066 980	20 119 869	449 530	1,24 %	3
Indre Sogn Sparebank	14-12-10	3,10 %	14-09-10	10 000 000	10 028 000	10009,00	13 778	10 008 870	10 022 648	-19 130	0,62 %	3
Indre Sogn Sparebank	15-08-11	3,43 %	16-08-10	4 000 000	3 994 000	10057,00	16 388	4 022 992	4 039 380	28 992	0,25 %	3
Klepp Sparebank	04-02-11	3,30 %	04-08-10	8 000 000	8 000 000	10033,00	41 800	8 026 272	8 068 072	26 272	0,50 %	3
Klepp Sparebank	19-09-13	3,82 %	20-09-10	15 000 000	14 817 000	9878,00	14 325	14 817 000</				

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 ***
Kvinnherad Sparebank	09-09-11	3,83 %	09-09-10	7 000 000	7 098 700	10087,00	15 639	7 060 781	7 076 420	-37 919	0,44 %	3
Larvikbanken Brunlanes Sparebank	14-09-12	3,40 %	14-09-10	16 500 000	16 551 845	9960,00	24 933	16 433 258	16 458 191	-118 588	1,02 %	3
Lillesands Sparebank	26-08-11	3,57 %	26-08-10	13 000 000	12 754 900	10064,00	45 121	13 083 187	13 128 308	328 287	0,81 %	3
Lom og Skiåk Sparebank	30-04-12	4,15 %	30-07-10	15 000 000	15 255 000	10179,00	105 479	15 268 230	15 373 709	13 230	0,95 %	3
Marker Sparebank	07-02-13	3,02 %	09-08-10	5 000 000	4 997 350	9919,00	22 650	4 959 465	4 982 115	-37 885	0,31 %	3
Meldal Sparebank	29-06-12	4,02 %	29-09-10	15 000 000	15 276 000	10091,00	1 675	15 135 930	15 137 605	-140 070	0,94 %	3
Meldal Sparebank	18-04-11	2,75 %	19-07-10	5 000 000	4 997 750	10005,00	27 500	5 002 675	5 030 175	4 925	0,31 %	3
Melhus Sparebank	14-09-12	3,40 %	14-09-10	10 000 000	9 985 500	9982,00	15 111	9 982 000	9 997 111	-3 500	0,62 %	3
Modum Sparebank	05-03-12	3,63 %	06-09-10	10 000 000	10 094 400	10046,00	23 192	10 046 130	10 069 322	-48 270	0,62 %	3
Neset Sparebank	02-04-12	4,06 %	02-07-10	8 000 000	8 216 000	10172,00	76 689	8 137 680	8 214 369	-78 320	0,50 %	3
Odal Sparebank	30-10-12	3,00 %	30-07-10	20 000 000	19 990 000	9946,00	101 667	19 892 280	19 993 947	-97 720	1,23 %	3
Opdals Sparebank	14-11-11	4,35 %	16-08-10	7 000 000	7 029 610	10183,00	39 754	7 127 750	7 167 504	98 140	0,44 %	3
Opdals Sparebank	05-05-11	4,01 %	05-08-10	8 000 000	8 110 140	10108,00	49 902	8 086 192	8 136 094	-23 948	0,50 %	3
Opdals Sparebank	11-02-11	2,76 %	11-08-10	15 000 000	15 028 702	10007,00	57 500	15 010 185	15 067 685	-18 517	0,93 %	3
Ørkdal Sparebank	20-04-14	3,24 %	20-07-10	10 000 000	9 989 000	9826,00	63 900	9 825 660	9 889 560	-163 340	0,61 %	3
Rindal Sparebank	15-02-11	2,94 %	16-08-10	5 000 000	4 910 650	10009,00	17 558	5 004 355	5 021 913	93 705	0,31 %	3
Rindal Sparebank	13-08-10	3,25 %	13-08-10	5 000 000	5 000 000	10004,00	21 215	5 001 920	5 023 135	1 920	0,31 %	3
Rørosbanken Røros Sparebank	05-07-10	2,42 %	05-07-10	15 000 000	14 741 100	9999,00	85 708	14 998 410	15 084 118	257 310	0,93 %	3
Selbu Sparebank	19-04-13	3,20 %	19-07-10	10 000 000	10 000 000	9921,00	64 000	9 920 930	9 984 930	-79 070	0,61 %	3
Seljord Sparebank	10-02-12	4,23 %	10-08-10	10 000 000	10 161 500	10179,00	59 925	10 178 840	10 238 765	17 340	0,63 %	3
Skudenes & Aakra sparebank	03-02-12	4,25 %	03-08-10	10 000 000	10 315 000	10179,00	68 472	10 178 980	10 247 452	-136 020	0,63 %	3
Soknedal Sparebank	01-09-10	3,53 %	01-09-10	5 000 000	4 997 000	10008,00	14 218	5 003 750	5 017 968	6 750	0,31 %	3
SpareBank 1 Buskerud-Vestfold	20-06-11	2,78 %	20-09-10	25 000 000	24 974 500	9990,00	17 375	24 975 975	24 993 350	1 475	1,55 %	3
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	10-10-11	3,13 %	12-07-10	15 000 000	15 109 350	10048,00	103 029	15 072 675	15 175 704	-36 675	0,93 %	3
SpareBank 1 SMN	24-01-11	2,68 %	26-07-10	10 000 000	10 027 000	10006,00	48 389	10 005 630	10 054 019	-21 370	0,62 %	3
SpareBank 1 SMN	21-09-11	3,45 %	15-09-10	17 000 000	17 045 560	10057,00	22 808	17 096 152	17 118 960	50 592	1,06 %	3
SpareBank 1 SMN	18-09-12	3,20 %	20-09-10	22 000 000	22 006 600	9982,00	23 467	21 959 564	21 983 031	-47 036	1,36 %	3
SpareBank 1 SR-Bank	25-01-12	2,72 %	20-07-10	30 000 000	29 787 800	9964,00	147 333	29 890 650	30 037 983	102 850	1,85 %	3
Sparebank 1 Nord-Norge	28-01-11	2,70 %	28-07-10	8 000 000	7 898 000	10006,00	37 800	8 004 880	8 042 680	106 880	0,50 %	3
Sparebank 1 SR-Bank	15-07-10	3,40 %	15-07-10	3 000 000	3 012 420	10003,00	97 808	3 000 768	3 098 576	-11 652	0,19 %	3
Sparebanken Hardanger	24-05-11	2,66 %	24-08-10	10 000 000	9 623 500	9986,00	26 600	9 986 080	10 012 680	362 580	0,62 %	3
Sparebanken Hedmark	24-09-10	2,85 %	24-09-10	10 000 000	9 792 000	10000,00	4 750	10 000 420	10 005 170	208 420	0,62 %	3
Sparebanken Midt-Norge	14-01-11	6,95 %	14-01-11	10 000 000	10 378 200	10202,00	317 986	10 201 810	10 519 796	-176 390	0,63 %	3
Sparebanken Møre	16-11-10	2,88 %	16-08-10	7 000 000	6 934 840	10008,00	24 080	7 005 635	7 029 715	70 795	0,43 %	3
Sparebanken Møre	23-12-11	4,89 %	23-09-10	5 000 000	5 000 000	10250,00	4 754	5 124 905	5 129 659	124 905	0,32 %	3
Sparebanken Møre	15-02-12	2,59 %	16-08-10	17 000 000	16 803 900	9942,00	52 591	16 901 502	16 954 093	97 602	1,05 %	3
Sparebanken Narvik	23-03-12	4,19 %	23-09-10	11 500 000	11 630 090	10131,00	9 369	11 651 053	11 660 422	20 963	0,72 %	3
Sparebanken Pluss	24-08-10	2,72 %	24-08-10	23 000 000	22 839 436	9998,00	62 560	22 996 412	23 058 972	156 976	1,42 %	3
Sparebanken Pluss	11-03-11	2,97 %	13-09-10	11 000 000	10 889 920	10014,00	17 243	11 015 807	11 033 050	125 887	0,68 %	3
Sparebanken Pluss	15-01-13	2,79 %	15-07-10	20 000 000	19 872 000	9915,00	117 800	19 829 160	19 946 960	-42 840	1,23 %	3
Sparebanken Sogn og Fjordane	27-02-12	3,91 %	27-08-10	15 000 000	15 186 500	10120,00	55 392	15 180 060	15 235 452	-6 440	0,94 %	3
Sparebanken Sør	29-10-10	2,57 %	29-07-10	29 000 000	29 015 892	10001,00	128 357	29 003 422	29 131 779	-12 470	1,80 %	3
Sparebanken Sør	10-02-11	2,45 %	10-08-10	5 000 000	4 899 500	9991,00	17 319	4 995 345	5 012 664	95 845	0,31 %	3
Sparebanken Sør	04-06-12	3,32 %	06-09-10	17 000 000	17 072 290	10017,00	40 762	17 028 934	17 069 696	-43 356	1,05 %	3
Sparebanken Vest	02-05-13	3,12 %	02-08-10	25 000 000	24 915 000	9958,00	125 667	24 893 800	25 019 467	-21 200	1,54 %	3
Sparebanken Vest	06-01-12	2,56 %	06-07-10	10 000 000	9 974 000	9963,00	60 444	9 963 040	10 023 484	-10 960	0,62 %	3
Sparebanken Øst	29-08-11	3,50 %	30-08-10	14 000 000	14 035 240	10043,00	40 833	14 060 452	14 101 285	25 212	0,87 %	3
Sparebanken Øst	28-03-12	2,79 %	28-09-10	20 000 000	19 864 000	9932,00	3 100	19 863 860	19 866 960	-140	1,23 %	3
Sparebanken Øst	24-01-11	2,98 %	26-07-10	8 000 000	7 926 200	10008,00	103 307	8 006 152	8 109 459	79 952	0,50 %	3
Sparebanken Øst	25-03-11	3,28 %	27-09-10	5 000 000	4 989 516	10026,00	2 278	5 012 760	5 015 038	23 244	0,31 %	3
Spareskillingsbanken	20-05-15	3,68 %	20-08-10	10 000 000	10 000 000	9887,00	41 911	9 886 840	9 928 751	-113 160	0,61 %	3
Spydeberg Sparebank	22-02-11	3,00 %	23-08-10	5 000 000	4 965 500	10009,00	15 000	5 004 465	5 019 465	38 965	0,31 %	3
Spydeberg Sparebank	09-02-12	4,38 %	09-08-10	5 000 000	5 161 000	10201,00	31 025	5 100 545	5 131 570	-60 455	0,32 %	3
Stadsbygd Sparebank	12-09-11	3,90 %	13-09-10	20 000 000	20 042 600	10082,00	34 667	20 163 800	20 198 467	121 200	1,25 %	3
Strømmen Sparebank	02-03-12	4,43 %	02-09-10	4 500 000	4 627 800	10178,00	15 505	4 580 231	4 595 736	-47 570	0,28 %	3
Strømmen Sparebank	23-05-11	3,37 %	23-08-10	20 000 000	19 845 000	10047,00	67 400	20 094 220	20 161 620	249 220	1,24 %	3
Sunnal Sparebank	15-02-11	3,38 %	16-08-10	19 000 000	18 906 900	10035,00	76 707	19 066 690	19 143 397	159 790	1,18 %	3
Surnadal Sparebank	05-07-12	3,56 %	05-10-10	10 000 000	10 000 000	10005,00	15 822	10 004 570	10 020 392	4 570	0,62 %	3
Tinn Sparebank	05-11-12	3,01 %	05-08-10	10 000 000	10 000 000	9908,00	46 822	9 908 160	9 954 982	-91 840	0,61 %	3
Totens Sparebank	21-02-11	2,58 %	23-08-10	23 000 000	22 504 250	9992,00	65 933	22 981 531	23 047 464	477 281	1,42 %	3
Totens Sparebank	07-02-11	2,67 %	09-08-10	2 500 000	2 501 625	10007,00	10 013	2 501 685	2 511 698	60	0,15 %	3
Totens Sparebank	24-08-12	3,20 %	24-08-10	10 000 000	9 986 600	9990,00	32 000	9 989 780	10 021 780	3 180	0,62 %	3
Trøgstad Sparebank	27-05-11	3,37 %	27-08-10	10 000 000	10 031 000	10044,00	31 828	10 043 820	10 075 648	12 820	0,62 %	3
Trøgstad Sparebank	10-03-11	2,94 %	10-09-10	5 000 000	5 003 650	10005,00	8 167	5 002 450	5 010 617	-1 200	0,31 %	3
Ørland Sparebank	10-03-11	3,13 %	10-09-10	8 000 000	8 018 000	10018,00	13 911	8 014 128	8 028 039	-3 872	0,50 %	3
Ørskog Sparebank	25-05-11	4,00 %	25-08-10	18 000 000	18 154 350	10097,00	72 000	18 174 816	18 246 816	20 466	1,13 %	3
Ørskog Sparebank	22-03-13	3,64 %	22-09-10	7 000 000	7 000 000	9936,00	5 662	6 955 494	6 961 156	-44 506	0,43 %	3
Åfjord Sparebank	18-08-10	3,03 %	18-08-10	10 000 000	9 999 030	10002,00	262 323	10 002 190	10 264 513	3 160	0,62 %	3
<b>Sum</b>				<b>1 378 908 433</b>			<b>5 822 508</b>	<b>1 380 328 724</b>	<b>1 386 151 230</b>	<b>1 420 289</b>	<b>85,50 %</b>	
<b>ANDRE TILGANGER</b>								<b>109 378 741</b>			<b>7,22 %</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>					<b>1 505 411 099</b>		<b>7 807 206</b>	<b>1 506 574 044</b>	<b>1 622 515 460</b>	<b>1 162 943</b>	<b>100 %</b>	

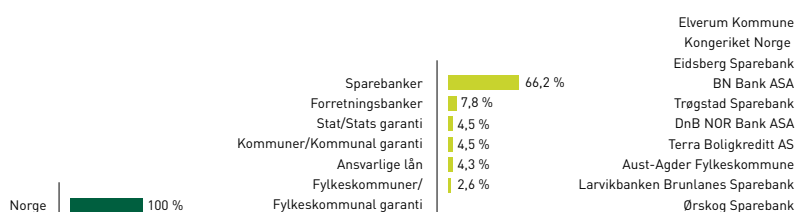
\*\*\* Forklaring risikoklasser: 1. Stat og statsgaranterte 2. Fylker og kommuner 3. Bank og finansinstitusjoner 4. Ansvarlige lån, bank og finansinstitusjoner 5. Industriselskap.

# TERRA PENGEMARKED

FONDSFAKTA PR.	30.06.10	30.06.09
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	155	128
Kurs pr. andel	1 015,24	1 012,05
Herav avkastning	9,68	13,29
Kjøpskurs pr. andel	1 015,24	1 012,05
Salgskurs pr. andel	1 015,24	1 012,05
Antall andeler	153 028	126 254
Løpende effektiv avkastning	3,07 %	2,35 %
Durasjon	0,14	0,16
Minste tegningsbeløp (NOK)	10 000	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	0,80 %	
Mulighet for spareavtale?	Ja	
Minste tegningsbeløp spareavtale	300	
Fondets etableringsdato	19-12-01	
Fondets referanseindeks	Statsobligasjonsindeks med 0,25 års durasjon (ST1X)	



\* NB! Annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.09.



## GEOGRAFISK FORDELING

## BRANSJEFORDELING

## TI STØRSTE POSTER

## AVKASTNING

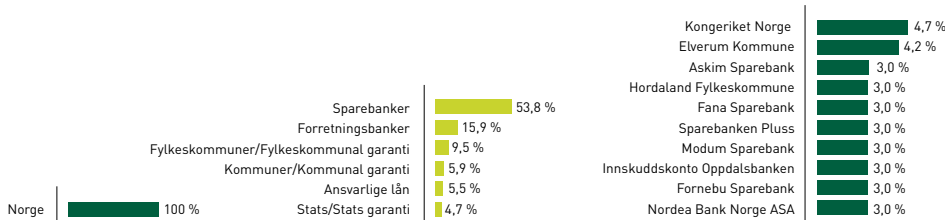
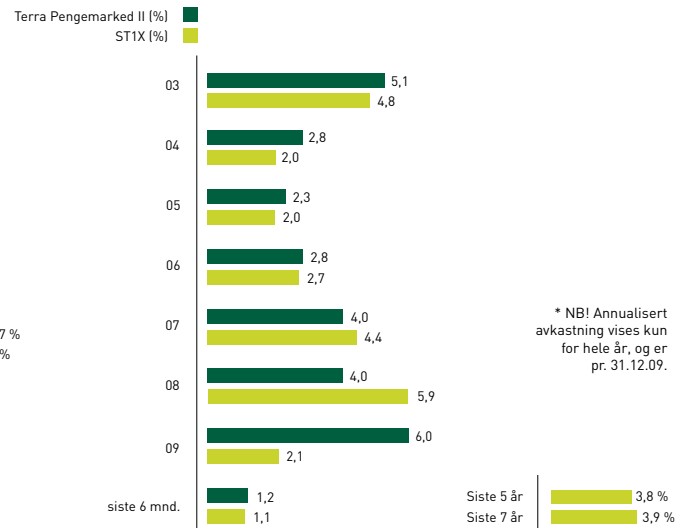
## ANNUALISERT AVKASTNING\*

VERDIPAPIRPORTEFØLGE 30.06.10

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOST PRIS	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET	RISIKO KLASSE ***
<b>STAT/STATSGARANTI</b>												
Norge Kongeriket	15-09-10	0,00 %	15-09-10	7 000 000	6 959 750	99,52	0,00	6 966 400,00	6 966 400	6 650	4,51 %	1
<b>FYLKESKOMMUNER/FYLKESKOMMUNE GARANTI</b>												
Aust-Agder Fylkeskommune	29-09-10	2,73 %	29-09-10	4 000 000	4 001 200	100,01	299,00	4 000 260,00	4 000 559	-940	2,59 %	2
<b>KOMMUNER/KOMMUNEGARANTI</b>												
Elverum Kommune	22-10-10	2,74 %	22-10-10	7 000 000	7 005 230	99,99	83 551,00	6 999 279,00	7 082 830	-5 951	4,53 %	2
<b>FORRETNINGSBANKER</b>												
BN Bank ASA	21-09-10	3,10 %	21-09-10	2 000 000	2 003 676	100,05	47 901,00	2 001 060,00	2 048 961	-2 616	1,29 %	3
BN Bank ASA 2,93	02-12-10	2,93 %	02-12-10	5 000 000	5 000 750	99,95	84 288,00	4 997 400,00	5 081 688	-3 350	3,23 %	3
DnB NOR Bank ASA	10-09-10	2,74 %	10-09-10	5 000 000	5 000 000	99,99	7 611,00	4 999 465,00	5 007 076	-535	3,23 %	3
<b>Sum</b>					<b>12 004 426</b>		<b>139 800,00</b>	<b>11 997 925,00</b>	<b>12 137 725</b>	<b>-6 501</b>	<b>7,75 %</b>	
<b>SPAREBANKER</b>												
Aasen Sparebank	28-01-11	2,87 %	28-07-10	2 500 000	2 470 500	100,09	12 556,00	2 502 203,00	2 514 759	31 703	1,62 %	3
Andebu Sparebank	19-03-14	3,67 %	20-09-10	2 000 000	2 000 000	98,86	1 835,00	1 977 224,00	1 979 059	-22 776	1,28 %	3
Askim Sparebank	07-09-10	2,90 %	07-09-10	3 000 000	3 000 000	100,01	70 553,00	3 000 333,00	3 070 886	333	1,94 %	3
Aurskog Sparebank	15-01-13	2,89 %	15-07-10	3 000 000	2 998 500	98,84	18 303,00	2 965 338,00	2 983 641	-33 162	1,92 %	3
Aurskog Sparebank	18-05-12	3,93 %	18-08-10	3 000 000	3 042 300	101,17	14 083,00	3 035 109,00	3 049 192	-7 191	1,96 %	3
Bamble og Langesund Sparebank	29-10-12	2,98 %	29-07-10	2 500 000	2 497 750	99,08	12 831,00	2 477 010,00	2 489 841	-20 740	1,60 %	3
Bamble og Langesund Sparebank	24-01-13	3,98 %	25-10-10	3 000 000	2 996 100	100,32	1 990,00	3 009 561,00	3 011 551	13 461	1,95 %	3
Bien Sparebank AS	05-07-12	3,27 %	05-10-10	2 000 000	2 000 000	100,00	2 725,00	2 000 000,00	2 002 725	0	1,29 %	3
Eidsberg Sparebank	15-10-10	2,79 %	15-07-10	6 000 000	5 990 907	100,07	35 340,00	6 004 266,00	6 039 606	13 359	3,88 %	3
Fjaler Sparebank	24-09-10	2,91 %	24-09-10	2 000 000	1 987 720	100,00	970,00	1 999 994,00	2 000 964	12 274	1,29 %	3
Harstad Sparebank	07-09-11	3,16 %	07-09-10	3 000 000	2 999 250	100,06	6 057,00	3 001 866,00	3 007 923	2 616	1,94 %	3
Hol Sparebank	02-04-12	3,96 %	05-07-10	3 000 000	3 054 600	101,50	28 050,00	3 045 000,00	3 073 050	-9 600	1,97 %	3
Holla og Lunde Sparebank	15-08-12	2,64 %	16-08-10	3 000 000	2 967 150	98,73	9 460,00	2 961 846,00	2 971 306	-5 304	1,92 %	3
Høland Sparebank	16-01-13	2,88 %	16-07-10	3 000 000	2 992 800	98,54	18 000,00	2 956 227,00	2 974 227	-36 573	1,91 %	3
Klepp Sparebank	19-09-13	3,82 %	20-09-10	2 000 000	1 975 600	98,78	1 910,00	1 975 600,00	1 977 510	0	1,28 %	3
Klepp Sparebank	21-06-11	2,79 %	21-09-10	2 000 000	1 921 740	99,81	1 395,00	1 996 200,00	1 997 595	74 460	1,29 %	3
Larvikbanken Brunlanes Sparebank	14-09-12	3,40 %	14-09-10	4 000 000	4 016 520	99,60	6 044,00	3 983 820,00	3 989 864	-32 700	2,58 %	3
Lillesands Sparebank	03-12-12	3,13 %	02-09-10	3 000 000	2 964 600	98,76	7 303,00	2 962 815,00	2 970 118	-1 785	1,92 %	3
Lom og Skjåk Sparebank	15-09-10	3,86 %	15-09-10	1 500 000	1 500 000	100,20	2 413,00	1 503 050,00	1 505 462	3 050	0,97 %	3
Opdals Sparebank	14-11-11	4,35 %	16-08-10	3 000 000	3 012 690	101,83	17 038,00	3 054 750,00	3 071 788	42 060	1,98 %	3
Orkdal Sparebank	11-02-11	2,76 %	11-08-10	2 000 000	2 001 480	100,07	7 667,00	2 001 358,00	2 009 025	-122	1,29 %	3
Seljord Sparebank	01-02-11	2,84 %	02-08-10	3 000 000	3 000 180	100,08	13 727,00	3 002 304,00	3 016 031	2 124	1,94 %	3
SpareBank 1 Buskerud-Vestfold	21-02-11	2,61 %	23-08-10	2 000 000	1 993 200	99,94	5 800,00	1 998 766,00	2 004 566	5 566	1,29 %	3
SpareBank 1 SMN	21-09-11	3,45 %	15-09-10	2 000 000	1 994 600	100,57	2 683,00	2 011 312,00	2 013 995	16 712	1,30 %	3
SpareBank 1 SR-Bank	25-01-12	2,72 %	26-07-10	3 000 000	2 997 900	99,64	14 733,00	2 989 065,00	3 003 798	-8 835	1,93 %	3
Sparebank 1 Buskerud-Vestfold	06-02-12	4,02 %	06-08-10	3 000 000	3 057 000	101,60	18 425,00	3 048 000,00	3 066 425	-9 000	1,97 %	3
Sparebank 1 Telemark	07-02-12	2,42 %	09-08-10	2 000 000	1 985 600	99,28	0,00	1 985 600,00	1 985 600	0	1,28 %	3
Sparebanken Møre	16-11-10	2,88 %	16-08-10	2 000 000	1 985 340	100,08	6 880,00	2 001 610,00	2 008 490	16 270	1,29 %	3
Sparebanken Narvik	27-09-10	3,49 %	27-09-10	2 000 000	2 000 000	100,15	388,00	2 002 910,00	2 003 298	2 910	1,30 %	3
Sparebanken Pluss	18-01-12	2,65 %	19-07-10	2 000 000	1 994 500	99,73	0,00	1 994 500,00	1 994 500	0	1,29 %	3
Sparebanken Sogn og Fjordane	05-08-11	2,51 %	05-08-10	3 000 000	2 993 700	99,70	11 713,00	2 990 853,00	3 002 566	-2 847	1,93 %	3
Sparebanken Vest	06-01-12	2,56 %	06-07-10	3 000 000	2 992 200	99,63	18 133,00	2 988 912,00	3 007 045	-3 288	1,93 %	3
Sparebanken Øst	24-01-11	2,98 %	26-07-10	2 000 000	1 981 550	100,08	25 827,00	2 001 538,00	2 027 365	19 988	1,29 %	3
Stadsbygd Sparebank	01-11-10	2,80 %	02-08-10	2 000 000	2 000 000	100,05	9 022,00	2 000 958,00	2 009 980	958	1,29 %	3
Surnadal Sparebank	05-07-12	3,56 %	05-10-10	2 000 000	2 000 000	100,05	3 164,00	2 000 914,00	2 004 078	914	1,29 %	3
Totens Sparebank	21-02-11	2,58 %	23-08-10	2 000 000	1 958 300	99,92	5 733,00	1 998 394,00	2 004 127	40 094	1,29 %	3
Trøgstad Sparebank	27-05-11	3,37 %	27-08-10	5 000 000	5 034 250	100,44	15 914,00	5 021 910,00	5 037 824	-12 340	3,25 %	3
Ørskog Sparebank	22-03-13	3,64 %	22-09-10	4 000 000	4 000 000	99,36	3 236,00	3 974 568,00	3 977 804	-25 432	2,57 %	3
<b>Sum</b>					<b>102 358 527</b>		<b>431 901,00</b>	<b>102 425 684,00</b>	<b>102 857 584</b>	<b>67 157</b>	<b>66,21 %</b>	
<b>ANSVARLIGE LÅN</b>												
Terra Boligkreditt AS	30-06-16	3,18 %	30-09-10	4 500 000	4 502 000	98,52	0,00	4 433 621,00	4 433 621	-68 380	2,87 %	4
Åfjord Sparebank	26-08-19	8,82 %	26-08-10	2 000 000	2 000 000	109,40	17 150,00	2 188 036,00	2 205 186	188 036	1,42 %	4
<b>Sum</b>					<b>6 502 000</b>		<b>17 150,00</b>	<b>6 621 657,00</b>	<b>6 638 807</b>	<b>119 656</b>	<b>4,29 %</b>	
<b>ANDRE TILGANGER</b>												
									<b>15 675 727</b>		<b>10,09 %</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>												
					<b>138 831 133</b>		<b>672 701</b>	<b>139 011 205</b>	<b>155 359 632</b>	<b>180 071</b>	<b>100 %</b>	

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

FONDSFAKTA PR.	30.06.10	30.06.09
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	170	81
Kurs pr. andel	1 026,34	1 015,56
Herav avkastning	12,25	15,73
Kjøpskurs pr. andel	1 026,34	1 015,56
Salgskurs pr. andel	1 026,34	1 015,56
Antall andeler	165 430	80 000
Løpende effektiv avkastning	2,92 %	2,80 %
Durasjon	0,14	0,19
Minste tegningsbeløp (NOK)	1 000 000	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	0,40 %	
Mulighet for spareavtale?	Nei	
Minste tegningsbeløp spareavtale	-	
Fondets etableringsdato	19-12-02	
Fondets referanseindeks	STIX	



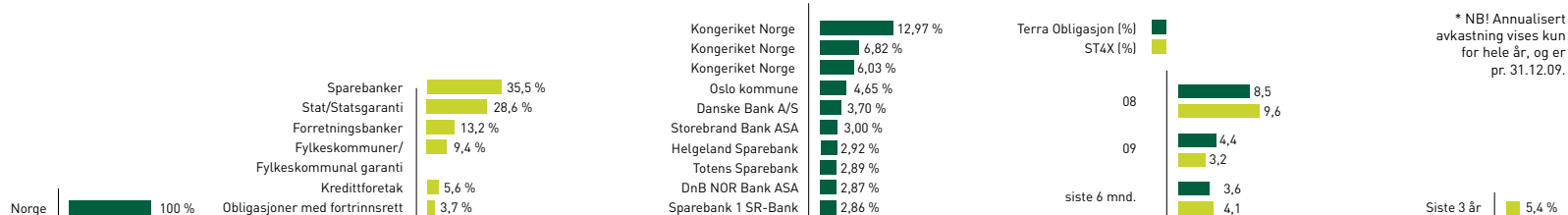
GEOGRAFISK FORDELING      BRANSJEFORDELING      TI STØRSTE POSTER      AVKASTNING      ANNUALISERT AVKASTNING\*

VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOST PRIS	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅLØPT RENTE	UREALISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET	RISIKO AV KLASSE ***
<b>STAT/STATSGARANTI</b>												
Norge Kongeriket	40436	0,00 %	15-09-10	8 000 000	7 954 000	99,52	0	7 961 600	7 961 600	7 600	4,71 %	1
<b>FYLKESKOMMUNER/FYLKESKOMMUNE GARANTI</b>												
Aust-Agder Fylkeskommune	40450	2,73 %	29-09-10	5 000 000	5 001 500	100,01	374	5 000 325	5 000 699	-1 175	2,96 %	2
Hordaland Fylkeskommune	40402	2,59 %	12-08-10	5 000 000	5 000 215	99,99	48 962	4 999 635	5 048 597	-580	2,96 %	2
<b>Sum</b>					<b>10 001 715</b>		<b>49 336</b>	<b>9 999 960</b>	<b>10 049 296</b>	<b>-1 755</b>	<b>5,92 %</b>	
<b>KOMMUNE/KOMMUNE GARANTI</b>												
Elverum Kommune	40473	2,74 %	22-10-10	7 000 000	7 006 850	99,99	83 551	6 999 279	7 082 830	-7 571	4,14 %	2
Søndre Land kommune	40450	2,72 %	29-09-10	3 000 000	3 000 900	100,00	224	3 000 120	3 000 344	-780	1,78 %	2
<b>Sum</b>					<b>10 007 750</b>		<b>83 775</b>	<b>9 999 399</b>	<b>10 083 174</b>	<b>-8 351</b>	<b>5,92 %</b>	
<b>FORRETNINGSBANKER</b>												
BN Bank ASA	40442	3,10 %	21-09-10	3 000 000	3 005 514	100,05	71 852	3 001 590	3 073 442	-3 924	1,78 %	3
Bank 1 Oslo AS 05/10 Fixed	40492	4,00 %	10-11-10	3 000 000	3 021 087	100,37	76 274	3 011 004	3 087 278	-10 083	1,78 %	3
Gjensidige Bank ASA	40953	3,05 %	24-08-10	3 000 000	3 000 000	99,75	9 150	2 992 548	3 001 698	-7 452	1,77 %	3
Nordea Bank Norge ASA	40436	2,62 %	15-09-10	5 000 000	4 999 875	99,96	5 094	4 998 165	5 003 259	-1 710	2,96 %	3
Pareto Bank ASA	40800	3,65 %	14-09-10	2 000 000	1 994 200	100,25	3 244	2 004 984	2 008 228	10 784	1,19 %	3
<b>Sum</b>					<b>16 020 676</b>		<b>165 614</b>	<b>16 008 291</b>	<b>16 173 906</b>	<b>-12 385</b>	<b>9,48 %</b>	
<b>SPAREBANKER</b>												
Andebu Sparebank	41717	3,67 %	20-09-10	2 000 000	2 000 000	98,86	1 835	1 977 224	1 979 059	-22 776	1,17 %	3
Askim Sparebank	40428	2,90 %	07-09-10	5 000 000	5 001 810	100,01	117 589	5 000 555	5 118 144	-1 255	2,96 %	3
Bamble og Langesund Sparebank	41298	3,98 %	25-10-10	4 000 000	3 996 800	100,32	2 653	4 012 748	4 015 401	15 948	2,38 %	3
Bien Sparebank AS	41380	3,13 %	16-07-10	5 000 000	4 911 750	98,33	32 604	4 916 520	4 949 124	4 770	2,91 %	3
Eidsberg Sparebank	40466	2,79 %	15-07-10	2 000 000	2 002 738	100,07	11 780	2 001 422	2 013 202	-1 316	1,18 %	3
Fana Sparebank	40435	2,82 %	14-09-10	5 000 000	5 002 500	99,98	41 908	4 998 945	5 040 853	-3 555	2,96 %	3
Fornebu Sparebank	40417	2,69 %	27-08-10	5 000 000	4 999 985	99,97	12 703	4 998 335	5 011 038	-1 650	2,96 %	3
Harstad Sparebank	40793	3,16 %	07-09-10	2 000 000	1 999 500	100,06	4 038	2 001 244	2 005 282	1 744	1,18 %	3
Helgeland Sparebank	40700	3,06 %	06-09-10	2 000 000	2 004 280	100,17	3 910	2 003 332	2 007 242	-948	1,19 %	3
Hol Sparebank	02-04-12	3,96 %	05-07-10	2 000 000	2 036 400	101,50	18 700	2 030 000	2 048 700	-6 400	1,20 %	3
Holla og Lunde Sparebank	15-08-12	2,64 %	16-08-10	2 000 000	1 978 100	98,73	6 307	1 974 564	1 980 871	-3 536	1,17 %	3
Klepp Sparebank	41536	3,82 %	20-09-10	3 000 000	2 963 400	98,78	2 865	2 963 400	2 966 265	0	1,75 %	3
Larvikbanken Brunlanes Sparebank	14-09-12	3,40 %	14-09-10	2 000 000	2 008 260	99,60	3 022	1 991 910	1 994 932	-16 350	1,18 %	3
Lillesands Sparebank	03-12-12	3,13 %	02-09-10	2 000 000	1 976 400	98,76	4 869	1 975 210	1 980 079	-1 190	1,17 %	3
Meldal Sparebank	29-06-12	4,02 %	29-09-10	3 000 000	3 055 200	100,91	335	3 027 186	3 027 521	-28 014	1,79 %	3
Modum Sparebank	05-03-12	3,63 %	06-09-10	5 000 000	5 016 150	100,46	11 596	5 023 065	5 034 661	6 915	2,97 %	3
SpareBank 1 SMN	18-09-12	3,20 %	20-09-10	5 000 000	5 001 500	99,82	5 333	4 990 810	4 996 143	-10 690	2,95 %	3
SpareBank 1 SR-Bank	40933	2,72 %	26-07-10	2 000 000	1 998 600	99,64	9 822	1 992 710	2 002 532	-5 890	1,18 %	3
Sparebank 1 Buskerud-Vestfold	06-02-12	4,02 %	06-08-10	2 000 000	2 038 000	101,60	12 283	2 032 000	2 044 283	-6 000	1,20 %	3
Sparebank 1 Nord-Norge	28-01-11	2,70 %	28-07-10	2 000 000	1 971 800	100,06	9 450	2 001 220	2 010 670	29 420	1,18 %	3
Sparebank 1 Telemark	07-02-12	2,42 %	09-08-10	3 000 000	2 978 400	99,28	0	2 978 400	2 978 400	0	1,76 %	3
Sparebanken Hemne	18-03-11	3,13 %	20-09-10	3 000 000	3 005 700	100,17	3 130	3 005 208	3 008 338	-492	1,78 %	3
Sparebanken Møre	40498	2,88 %	16-08-10	2 000 000	1 985 340	100,08	6 880	2 001 610	2 008 490	16 270	1,18 %	3
Sparebanken Møre	15-02-12	2,59 %	16-08-10	3 000 000	2 984 100	99,42	9 281	2 982 618	2 991 899	-1 482	1,77 %	3
Sparebanken Pluss	11-07-12	3,03 %	12-07-10	5 000 000	4 999 200	100,13	33 246	5 006 670	5 039 916	7 470	2,96 %	3
Sparebanken Pluss	18-01-12	2,65 %	19-07-10	3 000 000	2 991 750	99,73	0	2 991 750	2 991 750	0	1,77 %	3
Sparebanken Sogn og Fjordane	05-08-11	2,51 %	05-08-10	2 000 000	1 995 800	99,70	7 809	1 993 902	2 001 711	-1 898	1,18 %	3
Sparebanken Vest	06-01-12	2,56 %	06-07-10	2 000 000	1 994 800	99,63	12 089	1 992 608	2 004 697	-2 192	1,18 %	3
Sparebanken Øst	24-01-11	2,98 %	26-07-10	2 000 000	1 981 550	100,08	25 827	2 001 538	2 027 365	19 988	1,18 %	3
Ørland Sparebank	10-03-11	3,13 %	10-09-10	2 000 000	2 004 500	100,18	3 478	2 003 532	2 007 010	-968	1,19 %	3
Ørskog Sparebank	22-03-13	3,64 %	22-09-10	2 000 000	2 000 000	99,36	1 618	1 987 284	1 988 902	-12 716	1,18 %	3
<b>Sum</b>					<b>90 884 313</b>		<b>416 960</b>	<b>90 857 520</b>	<b>91 274 480</b>	<b>-26 793</b>	<b>53,76 %</b>	
<b>ANSVARLIGE LÅN</b>												
Aurskog Sparebank	27-10-16	2,92 %	27-07-10	4 000 000	3 812 725	97,74	20 764	3 909 568	3 930 332	96 843	2,31 %	4
Sunddal Sparebank	15-10-18	5,89 %	15-07-10	1 500 000	1 486 200	100,30	49 738	1 504 523	1 554 260	18 323	0,89 %	4
Totens Sparebank	04-09-17	3,43 %	06-09-10	4 000 000	3 992 000	96,80	9 909	3 872 180	3 882 089	-119 820	2,29 %	4
<b>Sum</b>					<b>9 290 925</b>		<b>80 411</b>	<b>9 286 271</b>	<b>9 366 682</b>	<b>-4 654</b>	<b>5,49 %</b>	
<b>ANDRE TILGANGER</b>												
								<b>24 879 445</b>			<b>14,69 %</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>					<b>144 159 379</b>		<b>796 096</b>	<b>144 113 041</b>	<b>169 788 582</b>	<b>-46 338</b>	<b>100,00 %</b>	

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

# TERRA OBLIGASJON

FONDSFAKTA PR.	30.06.10	30.06.09
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	112	74
Kurs pr. andel	1 057,23	1 066,87
Herav avkastning	28,64	26,43
Kjøpskurs pr. andel	1 057,23	1 069,01
Salgskurs pr. andel	1 057,23	1 064,74
Antall andeler	105 770	69 513
Løpende effektiv avkastning	3,48 %	3,21 %
Durasjon	2,9	2,70
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\*

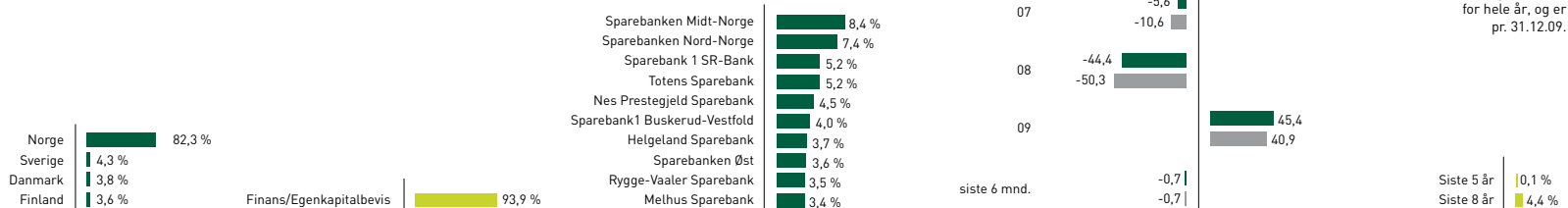
VERDIPAPIRPORTEFØLGE 30.06.10

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 AV KLASSE ***
<b>STAT/STATSGARANTI</b>												
Instituto de Crédito Oficial	16-04-12	4,93 %	16-04-12	1 500 000	1 502 595	99,67	15 195	1 495 008	1 510 203	-7 587	1,36 %	1
Norge Kongeriket	16-05-11	6,00 %	16-05-11	400 000	422 320	103,05	2 959	412 200	415 159	-10 120	0,37 %	1
Norge Kongeriket	15-05-13	6,50 %	15-05-13	6 000 000	6 678 000	111,65	49 151	6 699 000	6 748 151	21 000	6,09 %	1
Norge Kongeriket	15-05-15	5,00 %	15-05-15	13 000 000	14 017 800	110,90	81 918	14 417 000	14 498 918	399 200	13,11 %	1
Norge Kongeriket	19-05-17	4,25 %	19-05-17	7 000 000	7 238 000	108,40	34 233	7 588 000	7 622 233	350 000	6,90 %	1
Norge Kongeriket	15-09-10	0,00 %	15-09-10	200 000	196 740	99,52	0	199 040	199 040	2 300	0,18 %	1
Norge Kongeriket	15-12-10	0,00 %	15-12-10	500 000	488 200	98,92	0	494 600	494 600	6 400	0,45 %	1
Norge Kongeriket	16-03-11	0,00 %	16-03-11	200 000	196 720	98,33	0	196 660	196 660	-60	0,18 %	1
<b>Sum</b>					<b>30 740 375</b>		<b>183 456</b>	<b>31 501 508</b>	<b>31 684 963</b>	<b>761 133</b>	<b>28,64 %</b>	
<b>FYLKESKOMMUNER/FYLKESKOMMUNAL GARANTI</b>												
Bergen Kommune 08/13 5,15	11-01-13	5,15 %	11-01-13	2 000 000	2 093 200	104,43	47 973	2 088 690	2 136 663	-4 510	1,90 %	2
Oslo kommune	06-12-12	4,00 %	06-12-12	5 000 000	5 089 000	101,68	112 877	5 084 220	5 197 097	-4 780	4,62 %	2
Skien kommune	19-02-13	5,00 %	19-02-13	3 000 000	3 065 100	104,13	53 836	3 124 035	3 177 871	58 935	2,84 %	2
<b>Sum</b>					<b>10 247 300</b>		<b>214 686</b>	<b>10 296 945</b>	<b>10 511 630</b>	<b>49 645</b>	<b>9,36 %</b>	
<b>OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT</b>												
Danske Bank A/S	20-04-16	4,70 %	20-04-16	4 000 000	4 072 800	102,40	36 570	4 096 032	4 132 602	23 232	3,73 %	4
<b>FORRETNINGSBANKER</b>												
Bank 1 Oslo AS 09/14 5,60 %	05-05-14	5,60 %	05-05-14	3 000 000	3 105 600	103,88	25 775	3 116 511	3 142 286	10 911	2,83 %	3
Bolig- og Næringskreditt AS	02-09-13	5,10 %	02-09-13	3 000 000	3 020 400	102,46	126 173	3 073 902	3 200 075	53 502	2,80 %	3
DnB NOR Bank ASA	08-04-13	6,05 %	08-04-13	3 000 000	3 132 300	105,45	41 273	3 163 587	3 204 860	31 287	2,88 %	3
Nordea Bank Norge ASA	27-02-12	4,00 %	27-02-12	2 000 000	2 001 860	100,84	26 959	2 016 714	2 043 673	14 854	1,83 %	3
Storebrand Bank ASA	03-09-12	6,79 %	03-09-12	3 000 000	3 180 300	106,31	167 425	3 189 207	3 356 632	8 907	2,90 %	3
<b>Sum</b>					<b>14 440 460</b>		<b>387 605</b>	<b>14 559 921</b>	<b>14 947 525</b>	<b>119 641</b>	<b>13,24 %</b>	
<b>SPAREBANKER</b>												
Helgeland Sparebank	20-11-12	6,16 %	20-11-12	3 000 000	3 156 600	105,24	112 399	3 157 059	3 269 458	459	2,87 %	3
Lillestrøm Sparebank	05-12-12	4,34 %	05-12-12	1 500 000	1 469 025	100,91	36 920	1 513 628	1 550 547	44 603	1,38 %	3
Rygge Vaaler Sparebank	30-09-13	7,30 %	30-09-13	2 500 000	2 737 500	109,00	136 500	2 724 915	2 861 415	-12 585	2,48 %	3
SpareBank 1 Buskerud-Vestfold	25-08-14	5,05 %	25-08-14	3 000 000	3 008 100	101,72	128 256	3 051 582	3 179 838	43 482	2,78 %	3
Sparebank 1 Nord-Norge	11-04-12	4,35 %	11-04-12	2 500 000	2 404 250	101,36	23 836	2 534 120	2 557 956	129 870	2,30 %	3
Sparebank 1 SMN	01-03-12	3,80 %	01-03-12	3 000 000	2 784 750	100,46	37 792	3 013 725	3 051 517	228 975	2,74 %	3
Sparebank 1 SR-Bank	17-01-13	5,65 %	17-01-13	3 000 000	3 092 700	104,24	76 159	3 127 149	3 203 308	34 449	2,84 %	3
Sparebanken Hedmark	20-02-12	3,75 %	20-02-12	3 000 000	3 024 900	100,38	40 068	3 011 445	3 051 513	-13 455	2,74 %	3
Sparebanken Møre	20-03-13	4,60 %	20-03-13	3 000 000	3 052 800	101,61	38 564	3 048 237	3 086 801	-4 563	2,77 %	3
Sparebanken Pluss	12-03-12	3,80 %	12-03-12	1 000 000	988 700	100,39	11 452	1 003 927	1 015 379	15 227	0,91 %	3
Sparebanken Sør	26-01-12	5,00 %	26-01-12	2 000 000	2 045 600	102,26	42 466	2 045 164	2 087 630	-436	1,86 %	3
Sparebanken Sør	18-08-11	3,75 %	18-08-11	1 000 000	940 100	100,42	32 466	1 004 234	1 036 700	64 134	0,91 %	3
Sparebanken Vest	17-10-11	3,65 %	17-10-11	2 000 000	1 875 600	100,28	51 200	2 005 636	2 056 836	130 036	1,82 %	3
Sparebanken Øst	22-02-13	5,20 %	22-02-13	3 000 000	3 045 900	103,03	54 707	3 090 948	3 145 655	45 048	2,81 %	3
Time Sparebank	22-09-11	4,60 %	22-09-11	1 500 000	1 455 300	101,33	53 121	1 519 884	1 573 005	64 584	1,38 %	3
Totens Sparebank	19-12-12	5,88 %	19-12-12	3 000 000	3 133 200	104,65	93 275	3 139 617	3 232 892	6 417	2,86 %	3
<b>Sum</b>					<b>38 215 025</b>		<b>969 181</b>	<b>38 991 270</b>	<b>39 960 449</b>	<b>776 245</b>	<b>35,45 %</b>	
<b>KREDITTFORETAK</b>												
Kredittforeningen for Spb 09/14 5,2	07-03-14	5,20 %	07-03-14	3 000 000	3 058 500	102,56	49 151	3 076 815	3 125 966	18 315	2,80 %	3
Landkreditt Bank AS	15-05-13	4,90 %	15-05-13	3 000 000	3 026 100	102,12	18 526	3 063 453	3 081 979	37 353	2,79 %	3
<b>Sum</b>					<b>6 084 600</b>		<b>67 677</b>	<b>6 140 268</b>	<b>6 207 945</b>	<b>55 668</b>	<b>5,59 %</b>	
<b>ANDRE TILGANGER</b>												
									<b>4 378 427</b>		<b>3,97 %</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>					<b>103 800 560</b>		<b>1 859 175</b>	<b>105 585 944</b>	<b>111 823 541</b>	<b>1 785 384</b>	<b>100,00 %</b>	

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

FONDSFAKTA PR.	30.06.10	30.06.09
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	153	129
Kurs pr. andel	105,98	96,37
Kjøpskurs pr. andel	109,16	99,26
Salgskurs pr. andel	105,45	95,89
Antall andeler	1 440 369	1 340 777
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

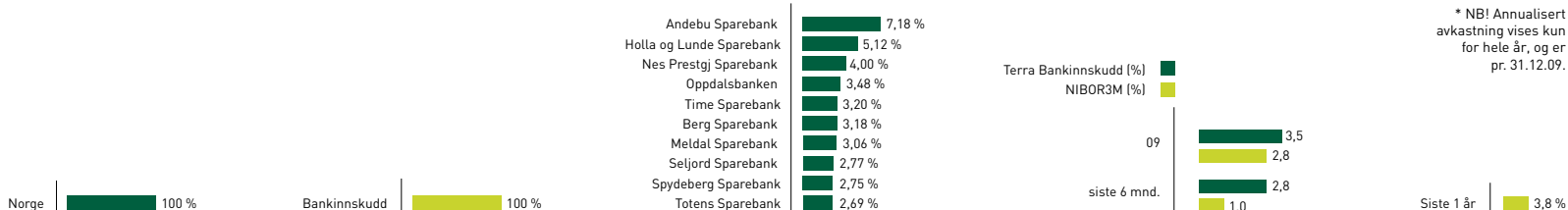
## ANNUALISERT AVKASTNING\*

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	EIERANDEL SELSKAP	BØRS
<b>FORRETNINGSBANKER</b>									
Banknordik P/F	24 000	3 663 276	150,57	DKK	3 613 774	-49 503	2,37 %	0,24 %	København Børs
<b>FINANS/EGENKAPITALBEVIS</b>									
Den Danske Bank	32 000	4 661 447	126,12	DKK	4 035 808	-625 640	2,64 %	0,01 %	København Børs
DnB NOR ASA	80 843	3 958 929	63,15	NOK	5 105 235	1 146 307	3,34 %	0,00 %	Oslo Børs
Nordnet AB B	90 000	788 520	23,02	SEK	2 071 504	1 282 985	1,36 %	0,05 %	Stockholm Børs
Skandinavia Enskilda Banken ser. A	40 000	1 512 543	34,86	SEK	1 394 346	-118 197	0,91 %	0,00 %	Stockholm Børs
Aurskog Sparebank	32 640	7 037 292	130,50	NOK	4 259 520	-2 777 772	2,79 %	4,18 %	Oslo Børs
Helgeland Sparebank	137 328	7 447 379	40,70	NOK	5 589 250	-1 858 130	3,66 %	2,08 %	Oslo Børs
Hol Sparebank	21 550	2 853 622	92,00	NOK	1 982 600	-871 022	1,30 %	5,39 %	Oslo Børs
Høland Sparebank	22 700	3 553 141	120,00	NOK	2 724 000	-829 141	1,78 %	3,30 %	Oslo Børs
Indre Sogn Sparebank	58 100	6 981 084	57,75	NOK	3 355 275	-3 625 809	2,20 %	9,19 %	Oslo Børs
Klepp Sparebank	54 100	6 441 319	67,50	NOK	3 651 750	-2 789 569	2,39 %	5,03 %	Oslo Børs
Melhus Sparebank	45 400	8 617 192	113,50	NOK	5 152 900	-3 464 292	3,38 %	5,68 %	Oslo Børs
Nes Prestegjeld Sparebank	94 656	11 267 753	72,50	NOK	6 862 560	-4 405 193	4,50 %	6,39 %	Oslo Børs
Rygge-Vaaler Sparebank	58 800	8 060 074	92,00	NOK	5 409 600	-2 650 474	3,54 %	3,99 %	Oslo Børs
Sandnes Sparebank	34 706	5 089 561	94,00	NOK	3 262 364	-1 827 197	2,14 %	0,49 %	Oslo Børs
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	3 750	601 200	130,00	NOK	487 500	-113 700	0,32 %	0,75 %	Oslo Børs
Sparebank 1 Nøtterøy-Tønsberg	37 600	3 990 105	81,50	NOK	3 064 400	-925 705	2,01 %	3,50 %	Oslo Børs
Sparebank 1 SR-Bank	173 250	6 112 649	46,10	NOK	7 986 825	1 874 176	5,23 %	0,14 %	Oslo Børs
Sparebank1 Buskerud-Vestfold	64 601	11 318 770	95,00	NOK	6 137 095	-5 181 675	4,02 %	2,77 %	Oslo Børs
Sparebanken Midt-Norge	299 768	8 483 952	42,70	NOK	12 800 094	4 316 141	8,39 %	0,32 %	Oslo Børs
Sparebanken Møre	23 352	4 816 473	162,50	NOK	3 794 700	-1 021 773	2,49 %	0,30 %	Oslo Børs
Sparebanken Nord-Norge	115 894	7 367 904	97,50	NOK	11 299 665	3 931 761	7,40 %	0,65 %	Oslo Børs
Sparebanken Pluss	29 400	6 947 307	158,00	NOK	4 645 200	-2 302 107	3,04 %	2,35 %	Oslo Børs
Sparebanken Vest	104 786	4 822 561	39,50	NOK	4 139 047	-683 514	2,71 %	0,49 %	Oslo Børs
Sparebanken Øst	192 312	2 754 892	28,60	NOK	5 500 123	2 745 232	3,60 %	0,93 %	Oslo Børs
Totens Sparebank	92 058	10 647 162	86,00	NOK	7 916 988	-2 730 174	5,19 %	2,13 %	Oslo Børs
ABG Sundal Collier	413 000	3 213 793	6,19	NOK	2 556 470	-657 323	1,67 %	0,11 %	Oslo Børs
Protector Forsikring ASA	74 000	626 665	9,21	NOK	681 540	54 875	0,45 %	0,09 %	Oslo Børs
Sampo Oyj	20 000	2 850 270	138,19	EUR	2 763 880	-86 391	1,81 %	0,00 %	Helsinki Børs
Storebrand	50 000	1 856 931	33,80	NOK	1 690 000	-166 931	1,11 %	0,01 %	Oslo Børs
Tryg AS	5 000	1 911 028	343,97	DKK	1 719 853	-191 176	1,13 %	0,01 %	København Børs
Northern Logistics Pro	187 780	2 375 160	18,00	NOK	3 380 040	1 004 880	2,21 %	0,54 %	Oslo Børs
Norwegian Property ASA	250 000	2 173 265	8,60	NOK	2 150 000	-23 265	1,41 %	0,05 %	Oslo Børs
Sponda	137 500	2 416 819	19,73	EUR	2 712 962	296 143	1,78 %	0,17 %	Helsinki Børs
Investor AB A	30 000	3 182 299	101,74	SEK	3 052 217	-130 083	2,00 %	0,01 %	Stockholm Børs
<b>Sum</b>		<b>166 739 061</b>			<b>143 335 311</b>	<b>-23 403 753</b>	<b>93,90 %</b>	<b>3,73 %</b>	
<b>ANDRE TILGANGER</b>					<b>5 699 630</b>				
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>		<b>170 402 337</b>			<b>152 648 715</b>	<b>-23 453 256</b>	<b>100 %</b>		

# TERRA BANKINNSKUDD

Terra Bankinnskudd er et fond forbeholdt kunder i Terra Forvaltning AS pensjonsprodukter (IBP/IPS)

FONDSFAKTA PR.	30.06.10	30.06.09
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	8	8
Kurs pr. andel	1 087,85	1 102,42
Herav avkastning	10,46	24,95
Kjøpskurs pr. andel	1 087,85	1 102,42
Salgskurs pr. andel	1 087,85	1 102,42
Antall andeler	7 680	7 173
Minste tegningsbeløp (NOK)	100	
Tegningsprovisjon	0,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,00 %	
Forvaltningsprovisjon	0,20 %	
Mulighet for spareavtale?	Nei	
Minste tegningsbeløp spareavtale	-	
Fondets etableringsdato	19-02-07	
Fondets referanseindeks	3 måneders NIBOR (NIBOR3M)	



\* NB! Annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.09.

## GEOGRAFISK FORDELING

## BRANSJEFORDELING

## TI STØRSTE POSTER

## AVKASTNING

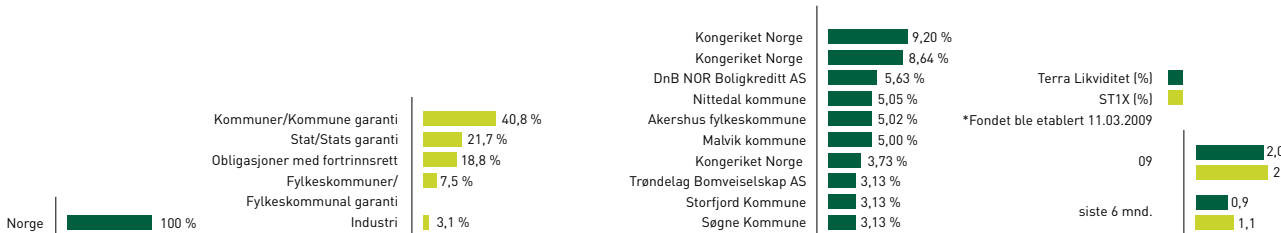
## ANNUALISERT AVKASTNING\*

VERDIPAPIRPORTEFØLGE 30.06.10

VERDIPAPIR	KUPONG	KOST PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI INKL. PÅLØPT RENTE	ANDEL AV FONDET	RISIKO AV KLASSE ***
<b>BANKINNSKUDD</b>							
Andebu Sparebank	2,56 %	592 773	6 738	592 773	599 511	7,18 %	3
Arendal og O. Sparekassen	2,56 %	111 435	1 331	111 435	112 766	1,35 %	3
Aurskog Sparebank	2,56 %	216 176	2 582	216 176	218 758	2,62 %	3
Berg Sparebank	2,56 %	262 718	3 138	262 718	265 857	3,18 %	3
Bjugn Sparebank	2,56 %	164 394	1 963	164 394	166 357	1,99 %	3
Bø Sparebank	2,56 %	50 923	608	50 923	51 531	0,62 %	3
Eidsberg Sparebank	2,56 %	110 536	1 320	110 536	111 857	1,34 %	3
Fjaler Sparebank	2,56 %	115 154	1 376	115 154	116 530	1,39 %	3
Grong Sparebank	2,56 %	111 304	1 330	111 304	112 634	1,35 %	3
Grue Sparebank	2,56 %	176 618	2 726	176 618	179 344	2,14 %	3
Hjartdal og Gr.Sparebank	2,56 %	110 536	1 320	110 536	111 857	1,34 %	3
Hol Sparebank	2,56 %	111 435	1 331	111 435	112 766	1,35 %	3
Holla og Lunde Sparebank	2,56 %	422 636	5 048	422 636	427 685	5,12 %	3
Høland Sparebank	2,56 %	161 436	1 928	161 436	163 364	1,95 %	3
Hønefoss Sparebank	2,56 %	97 863	1 169	97 863	99 032	1,18 %	3
Klepp Sparebank	2,56 %	110 536	1 320	110 536	111 857	1,34 %	3
Klæbu Sparebank	2,56 %	208 854	3 420	208 854	212 274	2,53 %	3
Kragerø Sparebank	2,56 %	110 536	1 320	110 536	111 857	1,34 %	3
Kvinesdal Sparebank	2,56 %	110 536	1 320	110 536	111 857	1,34 %	3
Larvikbanken	2,56 %	214 627	2 563	214 627	217 191	2,60 %	3
Meldal Sparebank	2,56 %	251 848	3 978	251 848	255 826	3,05 %	3
Nes Prestgj Sparebank	2,56 %	330 582	3 949	330 582	334 531	4,00 %	3
Odal Spb	2,56 %	156 499	1 870	156 499	158 369	1,89 %	3
Oppdalsbanken	2,56 %	286 056	4 386	286 056	290 443	3,46 %	3
Orkdal Sparebank	2,56 %	180 170	2 505	180 170	182 675	2,18 %	3
Rindal Sparebank	2,56 %	57 614	688	57 614	58 302	0,70 %	3
Selbu Sparebank	2,56 %	111 476	1 332	111 476	112 808	1,35 %	3
Seljord Sparebank	2,56 %	228 438	2 728	228 438	231 166	2,77 %	3
Soknedal Sparebank	2,56 %	110 997	1 327	110 997	112 324	1,34 %	3
Sparebanken Hemne	2,56 %	110 536	1 320	110 536	111 857	1,34 %	3
Spb Bien	2,56 %	110 495	1 320	110 495	111 814	1,34 %	3
Spydeberg Spb	2,56 %	226 865	2 709	226 865	229 574	2,75 %	3
Stadsbygd Spb	2,56 %	111 435	1 331	111 435	112 766	1,35 %	3
Sundal Sparebank	2,56 %	101 799	1 216	101 799	103 015	1,23 %	3
Surnadal Sparebank	2,56 %	111 462	1 332	111 462	112 794	1,35 %	3
Time Sparebank	2,56 %	263 867	3 550	263 867	267 417	3,19 %	3
Tolga-Os Spb	2,56 %	111 411	1 330	111 411	112 742	1,35 %	3
Totens Sparebank	2,56 %	221 675	3 354	221 675	225 029	2,68 %	3
Trøgstad Sparebank	2,56 %	152 398	2 283	152 398	154 681	1,85 %	3
Tysnes Sparebank	2,56 %	115 792	1 383	115 792	117 175	1,40 %	3
Vang Sparebank	2,56 %	57 577	688	57 577	58 265	0,70 %	3
Vegårshei Sparebank	2,56 %	111 435	1 331	111 435	112 766	1,35 %	3
Åfjord Sparebank	2,56 %	57 577	688	57 577	58 265	0,70 %	3
Ørland Sparebank	2,56 %	57 577	688	57 577	58 265	0,70 %	3
Ørskog Sparebank	2,56 %	111 435	1 331	111 435	112 766	1,35 %	3
<b>Sum</b>		<b>7 318 042</b>	<b>92 468</b>	<b>7 318 042</b>	<b>7 410 521</b>	<b>88,62 %</b>	
<b>ANDRE TILGANGER</b>					<b>944 627</b>	<b>11,38 %</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>		<b>8 256 991</b>	<b>95 580</b>	<b>8 259 568</b>	<b>8 355 148</b>	<b>100,00 %</b>	

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

FONDSFAKTA PR.	30.06.10	30.06.09
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	160	56
Kurs pr. andel	1 011,06	1 010,33
Herav avkastning	9,59	7,97
Kjøpskurs pr. andel	1 011,06	1 010,33
Salgskurs pr. andel	1 011,06	1 010,33
Antall andeler	158 536	54 901
Løpende effektiv avkastning	2,56 %	1,80 %
Durasjon	0,22	0,20
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

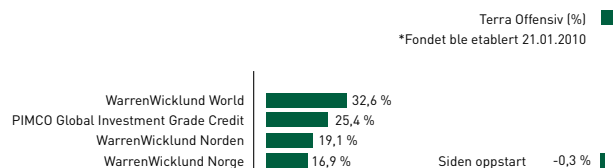
VERDIPAPIR	FORFALLS DATO	KUPONG	RENTE REGULERINGS TIDSPUNKT	PÅLYDENDE	KOST PRIS	MARKEDS PRIS	PÅLØPT RENTE	MARKEDS VERDI	MARKEDS VERDI/INKL. PÅLØPT RENTE	UREA LISERT GEVINST /TAP	ANDEL AV FONDET	RISIKO KLASSE ***
<b>STAT/STATSGARANTI</b>												
Norge Kongeriket	15-09-10	0,00 %	15-09-10	6 000 000	5 967 600	99,52	0	5 971 200	5 971 200	3 600	3,74 %	1
Norge Kongeriket	15-12-10	0,00 %	15-12-10	14 000 000	13 796 200	98,92	0	13 848 800	13 848 800	52 600	8,68 %	1
Norge Kongeriket	16-03-11	0,00 %	16-03-11	15 000 000	14 725 600	98,33	0	14 749 500	14 749 500	23 900	9,24 %	1
<b>Sum</b>					<b>34 489 400</b>		<b>0</b>	<b>34 569 500</b>	<b>34 569 500</b>	<b>80 100</b>	<b>21,66 %</b>	
<b>FYLKESKOMMUNER/FYLKESKOMMUNER GARANTI</b>												
Akershus fylkeskommune	16-03-11	2,46 %	15-09-10	8 000 000	8 001 320	99,93	57 400	7 994 000	8 051 400	-7 320	5,01 %	2
Vest-Agder Fylkeskommune	16-03-11	2,90 %	15-09-10	4 000 000	4 012 320	100,23	33 833	4 009 052	4 042 885	-3 268	2,51 %	2
<b>Sum</b>					<b>12 013 640</b>		<b>91 233</b>	<b>12 003 052</b>	<b>12 094 285</b>	<b>-10 588</b>	<b>7,52 %</b>	
<b>KOMMUNER/KOMMUNE GARANTI</b>												
Aurskog-Høland kommune	16-03-11	2,92 %	15-09-10	4 000 000	4 007 526	100,24	34 067	4 009 600	4 043 667	2 074	2,51 %	2
Bjugn Kommune	15-07-10	2,40 %	15-07-10	4 000 000	4 000 792	99,99	19 989	3 999 680	4 019 669	-1 112	2,51 %	2
Elverum Kommune	22-10-10	2,74 %	22-10-10	4 000 000	4 003 384	99,99	47 744	3 999 588	4 047 332	-3 796	2,51 %	2
Frogn kommune	16-03-11	2,97 %	15-09-10	4 000 000	4 014 000	100,29	4 620	4 011 564	4 016 184	-2 436	2,51 %	2
Gjerdrum kommune	16-03-11	2,95 %	15-09-10	2 000 000	2 002 330	100,26	17 208	2 005 210	2 022 418	2 880	1,26 %	2
Larvik kommune	11-11-11	2,70 %	12-08-10	2 000 000	2 004 346	99,98	7 350	1 999 690	2 007 040	-4 656	1,25 %	2
Malvik kommune	23-06-11	2,69 %	23-09-10	8 000 000	8 008 800	100,10	4 184	8 008 256	8 012 440	-544	5,02 %	2
Nittedal kommune	16-03-11	2,92 %	15-09-10	8 000 000	8 015 566	100,24	68 133	8 019 200	8 087 333	3 634	5,02 %	2
Notodden kommune	16-03-11	2,92 %	15-09-10	2 000 000	2 001 166	100,24	17 033	2 004 800	2 021 833	3 634	1,26 %	2
Oslo kommune	15-12-10	5,00 %	15-12-10	4 000 000	4 071 520	100,87	107 945	4 034 940	4 142 885	-36 580	2,53 %	2
Skien kommune	14-11-11	2,54 %	16-08-10	2 000 000	1 990 000	100,22	6 632	2 004 322	2 010 954	14 322	1,26 %	2
Storfjord Kommune	16-07-10	2,39 %	16-07-10	5 000 000	5 000 790	99,99	24 555	4 999 550	5 024 105	-1 240	3,13 %	2
Søgne Kommune	20-07-10	2,41 %	20-07-10	5 000 000	5 000 825	99,99	23 440	4 999 475	5 022 915	-1 350	3,13 %	2
Tromsø kommune	26-04-11	2,25 %	26-07-10	4 000 000	3 995 600	99,95	16 250	3 997 932	4 014 182	2 332	2,50 %	2
Trondheim kommune	13-02-12	2,83 %	13-08-10	2 000 000	2 002 800	100,63	7 389	2 012 548	2 019 937	9 748	1,26 %	2
Østre Toten Kommune	20-07-10	2,41 %	20-07-10	5 000 000	5 000 825	99,99	23 440	4 999 475	5 022 915	-1 350	3,13 %	2
<b>Sum</b>					<b>65 120 270</b>		<b>429 979</b>	<b>65 105 830</b>	<b>65 535 810</b>	<b>-14 440</b>	<b>40,79 %</b>	
<b>OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT</b>												
DnB NOR Boligkreditt AS	19-11-10	2,45 %	19-08-10	9 000 000	8 997 594	99,97	25 725	8 997 237	9 022 962	-357	5,64 %	4
Landshypotek AB [publ]	26-04-13	2,72 %	26-07-10	4 000 000	3 985 200	99,71	19 644	3 988 432	4 008 076	3 232	2,50 %	4
Møre Boligkreditt AS	26-06-13	3,09 %	27-09-10	4 000 000	4 000 800	100,44	687	4 017 588	4 018 275	16 788	2,52 %	4
Sparebank 1 Boligkreditt AS	30-09-11	2,73 %	30-09-10	5 000 000	5 000 000	99,99	0	4 999 540	4 999 540	-460	3,13 %	4
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	07-02-15	2,62 %	09-08-10	4 000 000	3 992 520	99,28	15 720	3 971 120	3 986 840	-21 400	2,49 %	4
Storebrand Boligkreditt AS	02-05-12	2,60 %	02-08-10	4 000 000	4 007 600	100,00	16 756	4 000 196	4 016 952	-7 404	2,51 %	4
<b>Sum</b>					<b>29 983 714</b>		<b>78 532</b>	<b>29 974 113</b>	<b>30 052 645</b>	<b>-9 601</b>	<b>18,79 %</b>	
<b>INDUSTRI</b>												
Trøndelag Bomveiselskap AS	15-07-10	2,40 %	15-07-10	5 000 000	5 000 940	99,99	24 986	4 999 600	5 024 586	-1 340	3,13 %	5
<b>ANDRE TILGANGER</b>									<b>13 012 941</b>		<b>8,12 %</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>					<b>146 607 964</b>		<b>624 730</b>	<b>146 652 095</b>	<b>160 289 767</b>	<b>44 131</b>	<b>100 %</b>	

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

# TERRA OFFENSIV

FONDSFAKTA PR.	30.06.10	30.06.09
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	21	
Kurs pr. andel	997,05	
Kjøpskurs pr. andel	997,05	
Salgskurs pr. andel	997,05	
Antall andeler	21 110	
Minste tegningsbeløp (NOK)	0	
Tegningsprovisjon	2,00 %	
Innløsningsprovisjon	0,50 %	
Forvaltningsprovisjon	1,25 %	
Mulighet for spareavtale?	Nei	
Minste tegningsbeløp spareavtale	-	
Fondets etableringsdato	21-01-10	
Fondets referanseindeks	Sammensatt indeks*	

\* Fondets referanseindeks er en sammensatt indeks bestående av 20 % Barclays Capital Global Aggregate (global renteindeks), 40 % Morgan Stanley Capital International World Index (global aksjeindeks), 20 % VINX Benchmark Cap NOK Net Index (nordisk aksjeindeks), 20 % OSEBX (Oslo Børs Hovedindeks)

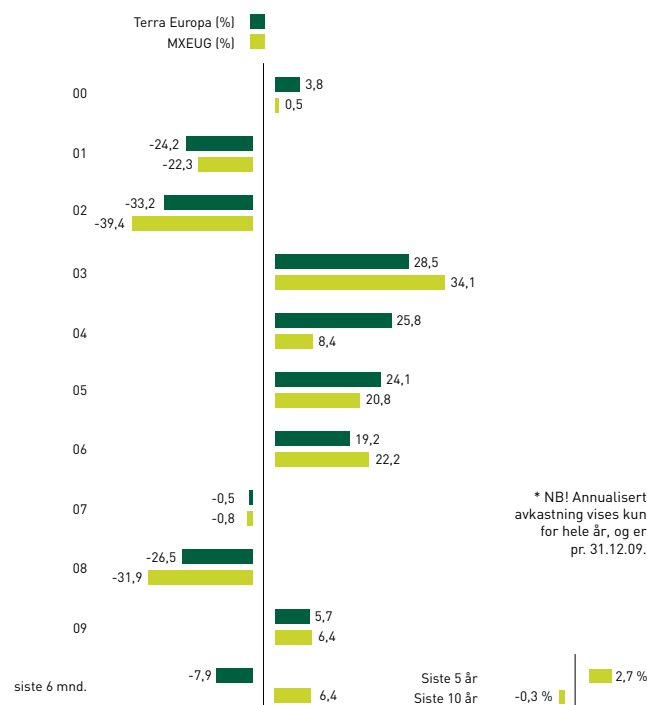
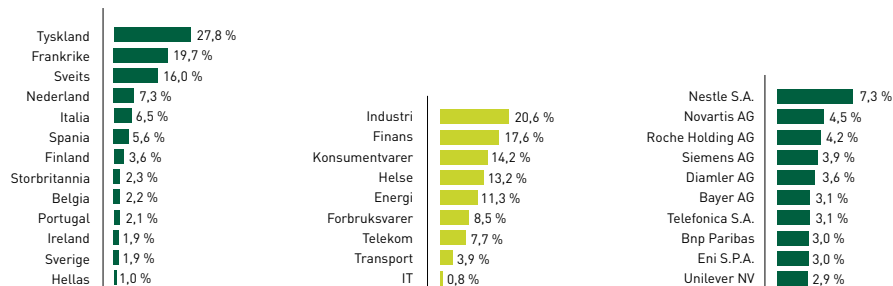


FIRE STØRSTE POSTER AVKASTNING

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	BØRS
<b>RENTEFOND</b>								
PIMCO Global Investment Grade Credi	66 170	4 664 000	80,79	USD	5 345 908	681 908	25,40 %	Udefinert
<b>AKSJEFOND</b>								
WarrenWicklund Norden	3 947	4 000 000	1 019,64	NOK	4 024 126	24 126	19,12 %	Oslo Fond
WarrenWicklund Norge	1 296	4 000 000	2 749,33	NOK	3 562 378	-437 622	16,93 %	Oslo Fond
<b>Sum</b>		<b>8 000 000</b>			<b>7 586 504</b>	<b>-413 496</b>	<b>36,05 %</b>	
<b>INTERNASJONALE AKSJEFOND</b>								
WarrenWicklund World	10 127	7 000 000	676,83	NOK	6 854 582	-145 418	32,57 %	Oslo Fond
<b>ANDRE TILGANGER</b>					<b>1 260 559</b>		<b>5,99 %</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>		<b>19 664 000</b>			<b>21 047 553</b>	<b>122 994</b>	<b>100 %</b>	

# TERRA EUROPA

FONDSFAKTA PR.	30.06.10	30.06.09
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	113	120
Kurs pr. andel	1 101,10	1 059,54
Kjøpskurs pr. andel	1 134,14	1 091,33
Salgskurs pr. andel	1 095,60	1 054,25
Antall andeler	102 889	113 641
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)	



\* NB! Annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.09.

GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

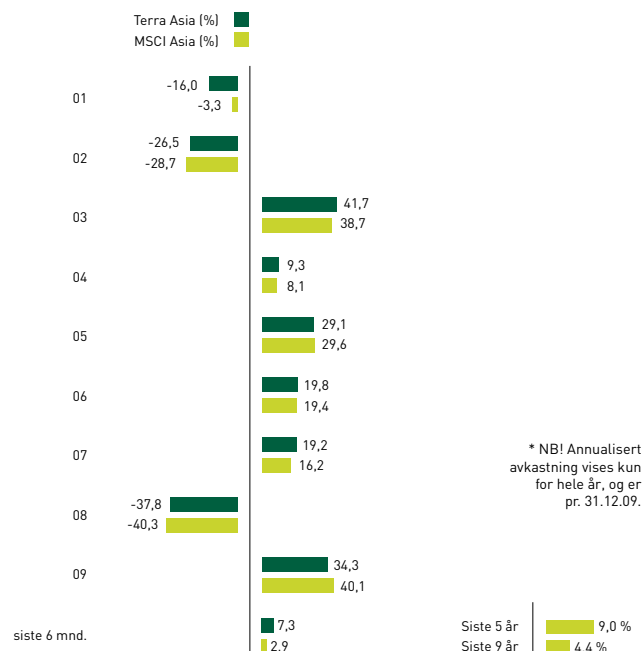
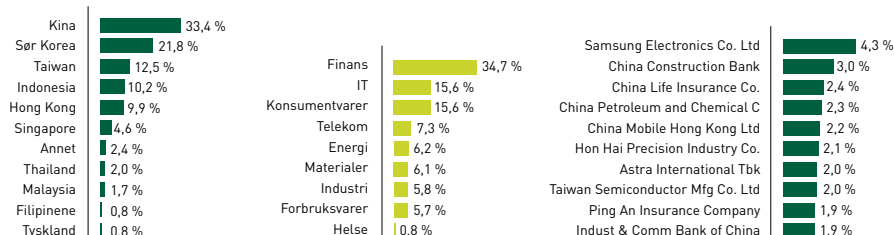
TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING\*

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	BØRS
<b>INTERNASJONALE FOND</b>								
Morgan Stanley Europe Equity Fund	1 175 663	111 404 839	94,38	GBP	110 963 903	-440 936	97,95 %	Unoterte
<b>ANDRE TILGANGER</b>					<b>2 327 252</b>		<b>2,05 %</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>		<b>111 404 839</b>			<b>113 291 155</b>	<b>-440 936</b>	<b>100,00 %</b>	

FONDSFAKTA PR.	30.06.10	30.06.09
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	98	79
Kurs pr. andel	1 435,49	1 197,49
Kjøpskurs pr. andel	1 478,55	1 233,42
Salgskurs pr. andel	1 428,31	1 191,50
Antall andeler	68 288	65 596
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)	



\* NB! Annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.09.

GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

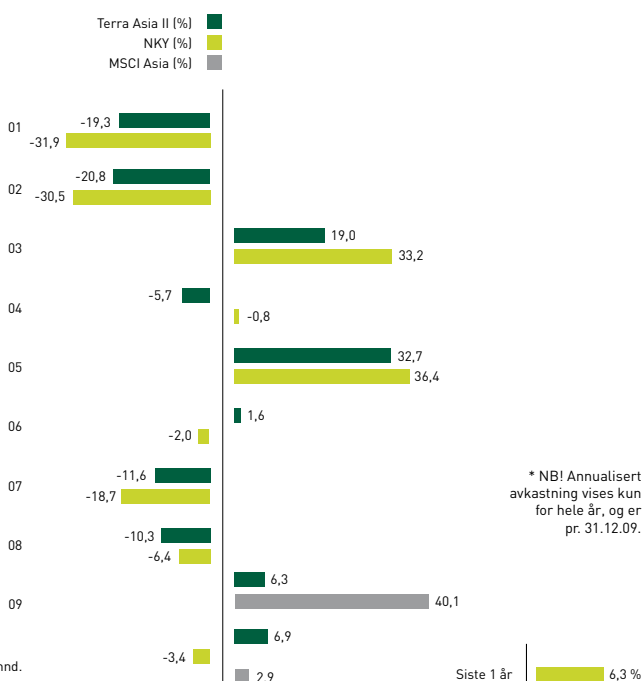
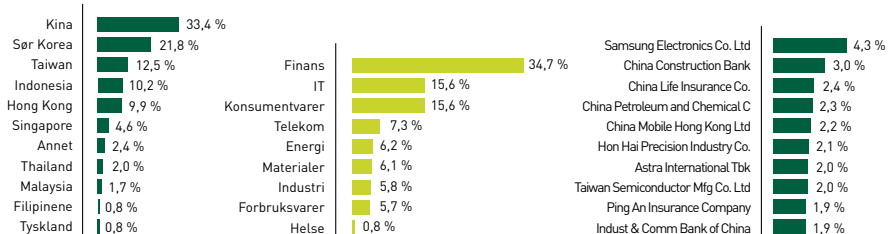
TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING\*

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	BØRS
<b>INTERNASJONALE FOND</b>								
Morgan Stanley Asian Equity I Sicav	381 657	76 657 970	253,63	EUR	96 801 187	20 143 217	98,75 %	Unotert
<b>ANDRE TILGANGER</b>					<b>1 225 544</b>		<b>1,25 %</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>		<b>76 657 970</b>			<b>98 026 731</b>	<b>20 143 217</b>	<b>100,00 %</b>	

FONDSFAKTA PR.	30.06.10	30.06.09
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	12	12
Kurs pr. andel	649,91	581,0372
Kjøpskurs pr. andel	669,40	598,4683
Salgskurs pr. andel	646,66	581,0372
Antall andeler	18 230	20 875
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)	



\* NB! Annualisert avkastning vises kun for hele år, og er pr. 31.12.09.

GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

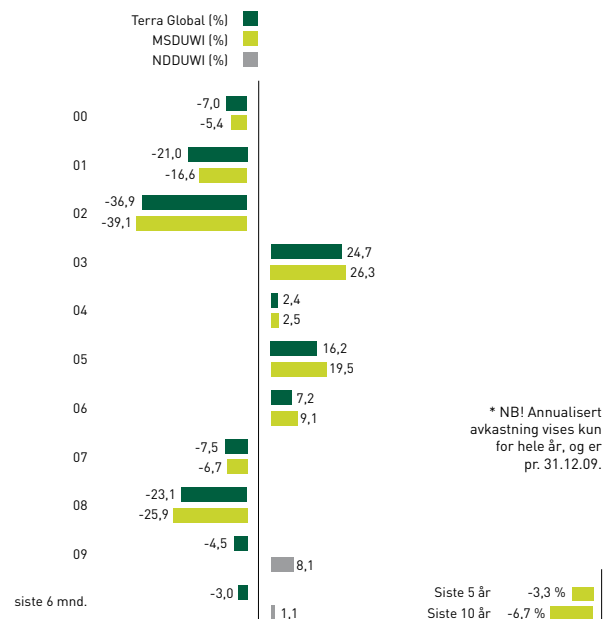
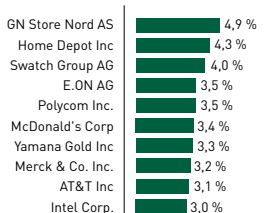
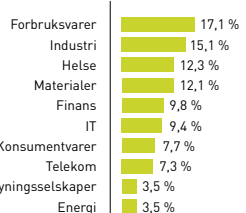
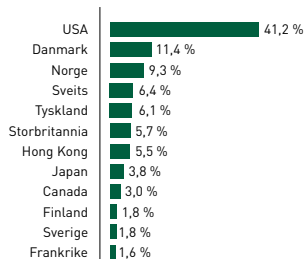
AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING\*

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	BØRS
<b>INTERNASJONALE FOND</b>								
Morgan Stanley Asian Equity I Sicav	45 482	10 012 207	253,63	EUR	11 535 807	1 523 600	97,36 %	Unotert
<b>ANDRE TILGANGER</b>					<b>312 277</b>		<b>2,64 %</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>		<b>10 012 207</b>			<b>11 848 084</b>	<b>1 523 600</b>	<b>100,00 %</b>	

# TERRA GLOBAL

FONDSFAKTA PR.	30.06.10	30.06.09
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	165	132
Kurs pr. andel	600,59	602,1957
Kjøpskurs pr. andel	618,60	620,2616
Salgskurs pr. andel	597,58	599,1847
Antall andeler	275 566	218 799
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 Daily TR World Net World NOK (INDDUWI)	



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

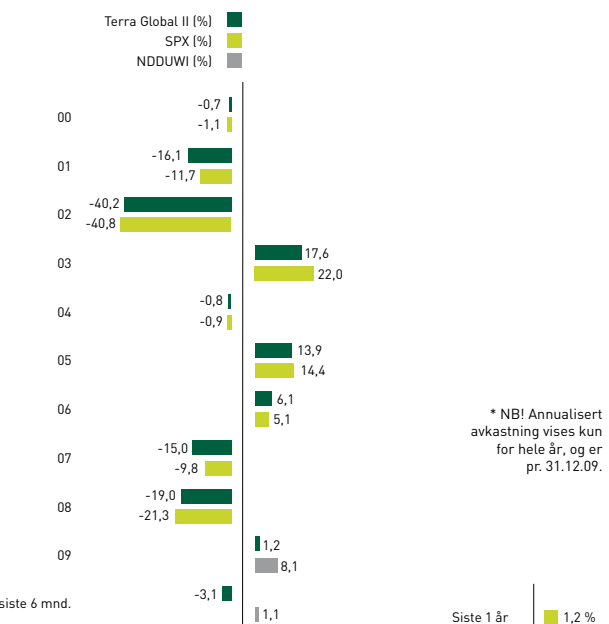
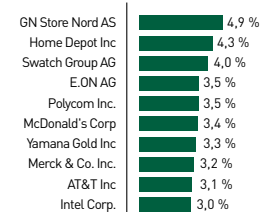
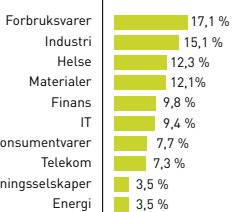
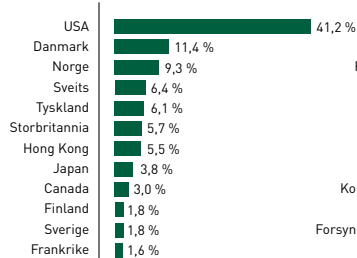
AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING\*

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	BØRS
<b>INTERNASJONALE FOND</b>								
WarrenWicklund World	238 558	163 982 013	676,83	NOK	161 463 656	-2 518 357	97,59 %	Oslo Fond
<b>ANDRE TILGANGER</b>					<b>4 037 365</b>		<b>2,44 %</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>		<b>163 982 013</b>			<b>165 501 021</b>	<b>(2 518 357)</b>	<b>100 %</b>	

# TERRA GLOBAL II

FONDSFAKTA PR.	30.06.10	30.06.09
Forvaltningskapital (i mill. NOK)	13	15
Kurs pr. andel	611,40	585,0865
Kjøpskurs pr. andel	629,74	602,6391
Salgskurs pr. andel	608,34	582,1611
Antall andeler	21 185	25 147
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 Daily TR World Net World NOK (INDDUWI)	



GEOGRAFISK FORDELING

BRANSJEFORDELING

TI STØRSTE POSTER

AVKASTNING

ANNUALISERT AVKASTNING\*

VERDIPAPIR	ANTALL	KOSTPRIS	MARKEDS KURS	VALUTA	MARKEDS VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP	ANDEL AV FONDET	BØRS
<b>INTERNASJONALE FOND</b>								
WarrenWicklund World	18 635	12 831 120	676,83	NOK	12 612 799	-218321	97,38 %	Oslo Fond
<b>ANDRE TILGANGER</b>					<b>339 560</b>		<b>2,62 %</b>	
<b>SUM VERDIPAPIRER</b>		<b>12 831 120</b>			<b>12 952 359</b>	<b>-218 321</b>	<b>100 %</b>	

# FREMTIDSUTSIKTER

Frykt og uro preger igjen markedene i mange vestlige land. Det kuttes i offentlige utgifter, pensjonsalderen økes og mistilliten til politikere i land med høy gjeld og store offentlige underskudd øker. Den dårligere stemningen har også satt sitt preg på finansmarkedene, med fallende aksjemarked, stigende risikopremier i rentemarkedet og uro i valutamarkedet som resultat. Av alle aktørene i de vestlige økonomiene er imidlertid børsselskapene de mest solide; gjeldskrisen dreier seg først og fremst om nasjonalstater og husholdninger.

I Norge opplever de fleste gode tider. Jobbmarkedet er bra og lånerentene svært lave. Dette gir romslige budsjetter for privatøkonomien. Motvekten er at de lave rentene signaliserer lav lønnsvekst og mer usikre økonomiske tider. Et eksempel på det siste er den dårlige ordreinngangen i bedriftene, en situasjon som også gjelder for bedrifter i utlandet.

Vi nordmenn kan like gjerne begynne å tilpasse oss forholdene ute først som sist; det går mot lavere forbruk, lavere økonomisk vekst og høyere sparing. Trenden med å låne til pipa for å kjøpe ny eller større bolig er mest sannsynlig over og vil antagelig erstattes av mindre gjeld og høyere sparing. Da undertegnede studerte, ble Sverige ansett som verdens rikeste land. Nå er det norske BNP på nivå med det svenske, til tross for at vi har halvparten av innbyggerne. Det er på tide å være føre var, på tide å øke sparingen.

Det store spørsmålet er hvordan man skal spare, og her kan nok mange ha godt av å gjøre noen mentale øvelser. I stedet for tidvis å kjøpe aksjer fordi de skal rett opp, eller å eksponere hele egenkapitalen ved å lånefinansiere 80 prosent av en ny og større bolig, så kan det være lurt å forestille seg at aksjebørsene og eiendomsmarkedene vil svinge rundt dagens nivåer i årene fremover og at eiendomsmarkedet kan bli mindre likvid på grunn av en generelt dårligere stemning blant folk. Slik er det ute nå, og det vil antagelig smitte over på oss i Norge også. Man bør nå være tålmodig og oppmerksom på hva man sparer i.

Bankinnskudd gir negativ avkastning etter skatt på rente, formue og inflasjon. Setter man pengene i banken vil man i løpet av et tiår ha tapt mye kjøpekraft. Det er det ingen som ønsker. Rentemarkedet gir over tid en avkastning som ikke er langt unna et lands økonomiske vekst i løpende priser, før skatt og inflasjon, vel å merke. Aksjer

gir til sammenligning en avkastning over tid tilsvarende økonomisk vekst, eller renteavkastning, pluss utbytte. I praksis er det omvendt; utbyttet vokser med den økonomiske veksten, som over tid tilsvarer resultatveksten.

I perioder er avkastningen mye høyere eller mye lavere. Det gjelder derfor å ikke investere på topp eller selge på bunn, men heller spre investeringene mest mulig over tid. I dårlige tider, når den økonomiske veksten og risikoviljen er lav og risikopremiene høye, kan det lønne seg å kjøpe aksjefond som investerer i selskaper med høyt utbytte. I for eksempel kraftselskaper holder utbyttene seg høye på grunn av lange kontrakter. I sparebanker kan utbyttene holde seg høye fordi bankene naturlig nok opererer med høyere risikopremier i dårlige tider, noe som materialiserer seg i høyere utlånsmarginer.

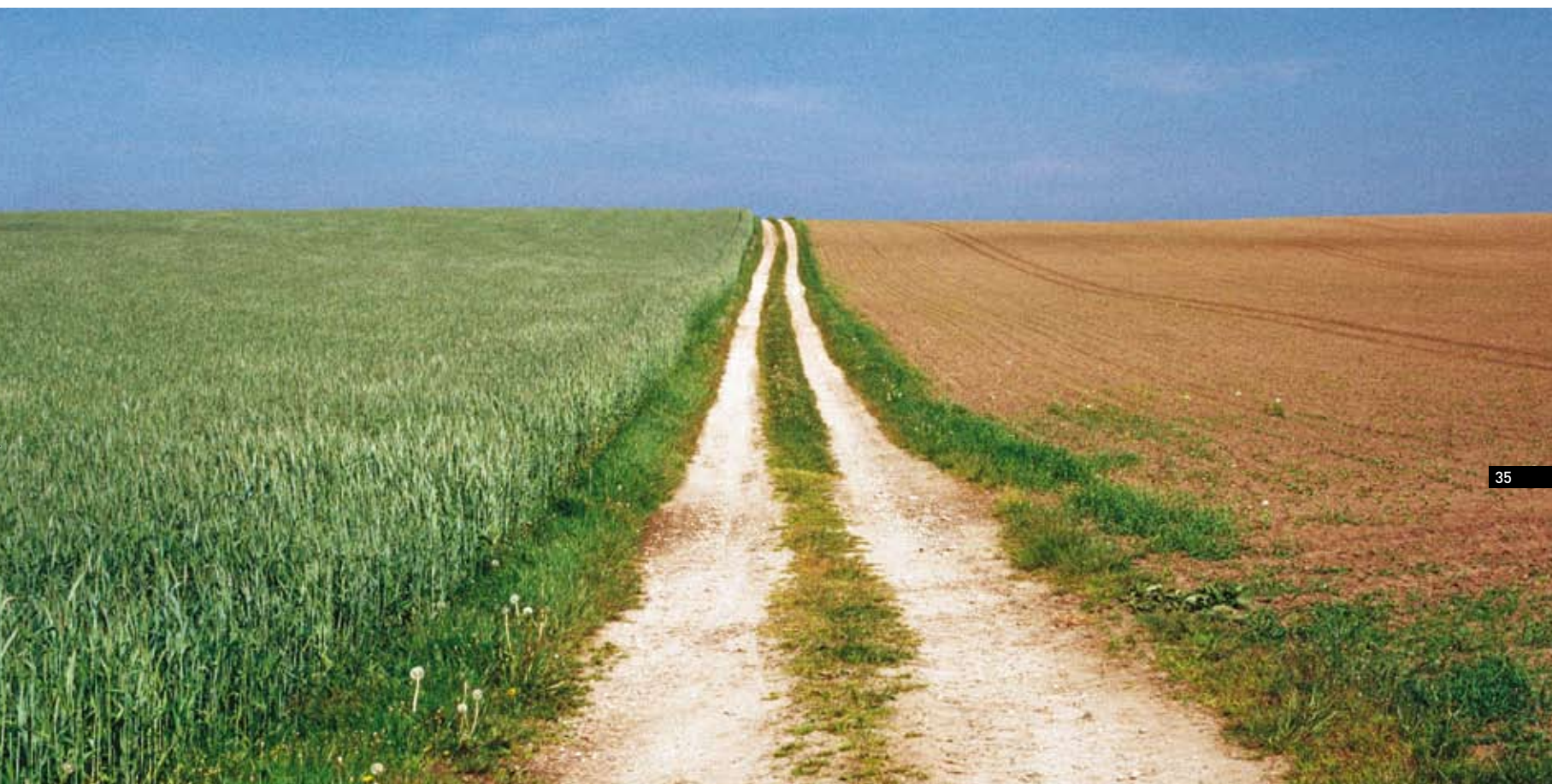
Finansmarkedene har i løpet av et drøyt år vært en berg- og dalbane. Fra å ikke være likvide i kjølvannet av finanskrisen i 2008, til svært likvide fra mars 2009 som følge av ekstremt ekspansiv pengepolitikk og offentlige støttekjøpsprogrammer i den vestlige verden, til nå igjen å bli mindre likvide ved inngangen til andre halvår 2010. Likviditeten er der, men det er stor usikkerhet rundt hva man skal investere i.

Statsobligasjonsrentene, med unntak av noen sydeuropeiske land, har falt omtrent så mye som man kan håpe på i denne omgangen. Tiårsrenter på tre prosent er lavt. Samtidig stiger statsrentene i land med høy gjeld, og de blir det stadig flere av. I USA sliter 45 av 50 delstater med underskudd på nivå med Hellas, og de tidligere så skuddsikre skattefrie amerikanske kommuneobligasjonene fremstår nå som risikable. Noe må gjøres, noe kommer til å skje, men vi vet ikke hva. Det er politisk.

Dagens marked tilsier ikke å forsøke å være så mye smartere enn alle andre. Det er vanskelig å forholde seg til finansmarkedet anno 2010, kanskje først og fremst fordi det er vanskelig å prognostisere det betydelige politiske elementet. Mange investorer venter nå på en anledning til å saminvestere med den amerikanske sentralbanken igjen, noe vi anbefalte i 2009 og som var svært lønnsomt for de som hadde anledning til å være med.

Vi får se hvilke anledninger som dukker opp i neste omgang, men først og fremst gjelder det å øke sparingen. Det vil si å diversifisere boligformuen, og å gjøre dette på en måte som gjør at man ikke rammes av sitt eget dårlige humør når markedene er sure.

Strateg Terra Forvaltning **Trond Furnes**





TERRA

TERRA FORVALTNING AS Parkveien 61, P.b. 2349 Solli, 0201 Oslo | Tel. 22 87 81 00 | Faks. 22 87 81 29 | F. reg 979 561 261 | [www.terra.no](http://www.terra.no)

