



# STATUS 2007

ABN AMRO KAPITALFORVALTNING

---

# Innhold

Kjære andelseier	2
Kapitalforvaltningen	3
Fondssider:	
Fondsoversikt	4
Rentefond	5-12
Kombinasjonsfond	13-14
Aksjefond	15-21
Avkastning og risiko	22-23
Praktisk informasjon	24
Organisasjon	25-27
Skatteregler og investeringsbegrensinger	28
Forklaring av avkastnings- og risikomål	29
Styrets årsberegning	30-31
Porteføljeoversikt:	
Rentefond	32-42
Kombinasjonsfond	43-44
Aksjefond	45-56
Fondsregnskap	57-70
Revisjonsberetning	71-72
Fondsinformasjon	73

## Til informasjon:

Vi foretar opptak av alle våre telefonsamtaler

### Ansvarsbegrensing

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Valutakursendringer vil påvirke verdien på fondet, dersom underliggende investeringer er foretatt i annen valuta enn det som fondet er notert i. Selskapet er ikke ansvarlig for eventuelle skader eller feil som beror på hendelser utenfor selskapets kontroll. Materialet kan være delvis eller helt basert på informasjon fra tredjepart. Vi anser denne informasjonen som pålitelig, men det kan ikke garanteres at denne informasjonen er korrekt eller komplett. Innholdet i dette materialet er gyldig for den dato som er oppgitt. Materialet skal kun brukes av den som er påtenkt dette, og skal ikke viderefremmes, reproduseres eller helt eller delvis kopieres for noe formål uten samtykke fra ABN AMRO.

# KJÆRE ANDELSEIER

Både realøkonomi og finansmarkeder har hatt større utfordringer i 2007 enn i de siste foregående år. Samlet sett er verdensøkonomien fortsatt sterk, men det er krevende brytninger både knyttet til inflasjonspress og internasjonale kredittmarkeder. Energi og råvarer er blant de sektorer som har hatt mest medvind i 2007. Det har ført til at den norske kronen har styrket seg og norsk økonomi er fortsatt meget sterk. Det norske aksjemarkedet har gitt en tilfredsstillende avkastning, mens bildet er svært blandet internasjonalt. De fleste aksjemarkeder innen OECD har gitt svakt positiv avkastning i lokal valuta og negativ avkastning i norske kroner, grunnet styrkingen av norske kroner. Fremvoksende markeder har generelt greidd seg godt. Morgan Stanleys verdensindeks falt i 2007 med 4,9 % i norske kroner, mens Oslo Børs fondsindeks steg med 10,2 %. Den norske kronen styrket seg med 14,7 % mot amerikanske dollar.

ABN AMRO Asset Management er morselskapet til ABN AMRO Kapitalforvaltning. ABN AMRO Asset Management er en global aktør med ca 1800 ansatte i over 27 land. Samlet forvaltningskapital er på over 1700 milliarder kroner. Det er ingen norske forvaltningsselskaper som representerer en større internasjonal tyngde enn ABN AMRO Kapitalforvaltning.

Våre kjerneverdier er integritet, profesjonalitet, respekt og samarbeid. I våre investeringer søker vi å sikre at sunne prinsipper og holdninger til miljø, samfunnsansvar og eierstyringsansvar er ivaretatt. Dette er nedfelt i egne retningslinjer. Til eksempel har vi bidratt aktivt til utarbeidelsen av den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse ved vår deltakelse i Eierforum.

I 2007 ble ABN AMRO Bank oppkjøpt av et konsortium bestående av Fortis Bank, Royal Bank of Scotland og Santander. Som en del av denne transaksjonen vil ABN AMRO Asset Management i første halvdel av 2008 samordne sin virksomhet med Fortis Investments. Den nye enheten vil bli en ledende global aktør innen kapitalforvaltning.

ABN AMRO Kapitalforvaltning tilbyr innovative aktivaklasser og spennende spesialprodukter fra vårt globale nettverk til våre norske kunder. Vi forvalter taktisk aktivaallokering, norske renter, norske og nordiske aksjer og kvantitativ forvaltning av globale aksjer fra Norge. Alle disse områdene er integrert i de globale funksjonsområder for å sikre best mulig kunnskapsflyt og kompetanseoverføring. Vi hadde ved årsskiftet 45 ansatte i Norge.

## Forvaltningsresultater

Resultatene innen taktisk aktivaallokering har i 2007 vært tilfredsstillende. Allokeringsgruppen som ledes av Trond Tømmerås består av våre rente- og aksjeforvaltere. Vi har nå fem års historikk med uavhengig tredje parts måling av forvaltningsresultatene.

**Renteforvaltningen** har generelt hatt et utfordrende år. Første halvår var meget godt hvor riktig markedssyn ga svært god avkastning, i andre halvår har avkastningen vært svak da vi ikke tidlig nok forsto hvor sterk den internasjonale finanskrisen ville påvirke rentekurven og kredittmarginene. Mange av fondene har derfor tapt noe i forhold til referanseindeksene da det har vært vanskelig i dagens marked å slå statsobligasjonsavkastningen grunnet økt risikoaversion. Vår konkurranseposisjon er fortsatt sterk. Likviditetsforvaltningen hadde et tilfredsstillende år.

**Norsk aksjeforvaltning** har hatt et fantastisk år og fremstår nå som Norges beste team. GAMBAK ble årets beste norske fond med en avkastning på 22,9 %. Vårt hovedprodukt ABN AMRO Norge fikk en avkastning på 17,0 % mot indeksens 10,2 %, siste tre år er årlig avkastning 32,6 % mot indeksens 27,0 %. ABN AMRO Aktiv fikk i samme periode en avkastning på 33,7 %, mens årets avkastning ble 13,9 %. Banco Norge oppnådde i år 15,5 %.

Både lavrisiko og høyrisiko mandater innen norske aksjer forvaltes med samme investeringsstrategi og –prosess. Arbeidet ledes av Albert Collett og hans gruppe som har forvaltningsansvaret for samtlige norske aksjefond. Vi har lenge prøvd å fusjonere ABN AMRO Aktiv og ABN AMRO Kapital da disse fondene har identiske mandater og porteføljer. Vi har nå fått aksept for å endre vedtektene i ABN AMRO Kapital til å bli identiske med ABN AMRO Aktiv og skulle dermed kunne gjennomføre en fusjon i løpet av 2008.

Vi tilbyr utover dette etisk forvaltning i samarbeid med de ideelle organisasjonene i Banco humanfond.

Vår globale kvantitative aksjeforvaltning hadde et meget sterkt år i forhold til måleindeksen. ABN AMRO Global oppnådde en negativ avkastning på 3,6 %, mens referanseindeksen falt 4,9 %. Siste tre år er årlig avkastning 8,9 %, mens referanseindeksen har gitt 8,7 %.

Den kvantitative forvaltningen opplevde også i 2007 en sterk internasjonal vekst. Samlet forvaltningskapital i strategien er nå 14,1 milliarder kroner, hvorav 1,5 milliarder kroner forvaltes for kunder i Norge.

## Produktspekter

Vi har lansert et nytt fond: ABN AMRO Optimal Allokering. Fondet forvaltes av vårt taktisk aktiva-allokerings team som ledes av Trond Tømmerås. Fondet implementerer løpende vårt aktiva allokeringssyn og tar i bruk nye instrumenter som er blitt mulige som en følge av UCITS III regelverket.

Vi har i løpet av høsten lagt ned ABN AMRO Optimal, ABN AMRO Kort Pengemarked, ABN AMRO Obligasjon 3-5 og ABN AMRO Indeks. Disse fondene er lagt ned på bakgrunn av lavt forvaltningsvolum og overlappende investeringsmandater blant våre fond.

## Forvaltningskapital

Ved inngangen til 2006 forvaltet ABN AMRO Asset Management samlet 41,7 milliarder kroner for norske kunder. Ved utgangen av året var forvaltningskapitalen på 45,0 milliarder kroner.

Netto nyttegning for norske kunder var 1,2 milliarder kroner, mens verdistigning i porteføljene utgjorde 2,0 milliarder. Innen norske verdipapirfond økte vår forvaltningskapital i 2007 fra 15,7 milliarder kroner til 20,6 milliarder kroner. Forvaltningskapitalen for fond forvaltet utenfor Norge økte fra 3,0 milliarder kroner til 3,2 milliarder.

Den internasjonale suksessen til ABN AMRO Global Quant har medført at ABN AMRO Kapitalforvaltning i Oslo nå samlet forvalter 56,3 milliarder kroner for norske og internasjonale kunder.

## Utsikter

Økonomien i USA ser ut til å svekke seg betydelig som følge av kraftig prisfall på boliger og på finanskrisen i kjølevannet av tap på utlån til boliger. Det er grunn til å tro at utviklingen vil bli møtt med rentenedsettelse, men de endelige ringvirkningene av krisen er vanskelig å anslå. Inflasjonspress innen råvarer og energi reduseres også sentralbankens handlingsrom for rentenedsettelse. Den sterke veksten i Kina, India og mange andre fremvoksende økonomier ser ut til å fortsette. Vi tror at denne veksten er sterk nok til å sikre gode globale konjunkturer selv om impulsene fra USA svekkes, men her ligger det en usikkerhet om nivået for den samlede vekst fremover.

Vi tror at 2008 generelt sett vil bli et krevende år i finansmarkedene. Det vil allikevel være sektorer og områder som utvikler seg positivt. Det vil derfor fortsatt vil være mulig å gjøre gode investeringer og oppnå tilfredsstillende avkastning på forvaltet kapital.

Vi ser frem til fortsatt godt samarbeid med våre kunder.

# ABN AMRO KAPITALFORVALTNING

ABN AMRO Kapitalforvaltning bygger på en lang tradisjon i Norge. Selskapet er en del av ABN AMRO Asset Managements globale forvaltningsvirksomhet.

ABN AMRO Kapitalforvaltning er en direkte videreføring av Alfred Berg Industrifinans. Alfred Berg ble etablert i 1863 og er Nordens eldste finansforetak. Alfred Berg Industrifinans ble etablert sommeren 2000 ved at Industrifinans Forvaltning, Alfred Berg Kapitalforvaltning og Oslo Fondsforvaltning besluttet å fusjonere. I 2003 ble Sparebank 1 Aktiv Forvaltning en del av gruppen.

## Kapitalforvaltning i ABN AMRO Asset Management

Investorer velger i økende grad å søke profesjonell assistanse i forvaltningen av sine midler. Dette har blant annet sin bakgrunn i at finansmarkedene stadig blir mer komplekse.

ABN AMRO Asset Management har virksomhet i over 27 land og forvalter samlet over 1700 milliarder kroner. Blant våre kunder finnes en rekke større forsikringselskaper, pensjonskasser, offentlige institusjoner, stiftelser, humanitære organisasjoner og privatpersoner. ABN AMRO Kapitalforvaltning forvalter 45,0 milliarder kroner for norske kunder, hvor av 20,6 milliarder kroner er plassert i norske verdipapirfond.

Innenfor rammen av ABN AMRO Kapitalforvaltnings totale produkttilbud, kan vi tilby våre kunder forvaltning av aksjer og rentebærende verdipapirer i samtlige store kapitalmarkeder i verden. I tillegg til de norske verdipapirfondene tilbyr vi ABN AMRO-fond som er lokalisert i Luxemburg. Dette er aksjefond som investerer i ulike internasjonale markeder. Luxemburg-fondene har sin egen årsrapport, se [www.asset.abnamro.com](http://www.asset.abnamro.com).

Forvaltningen av de norske verdipapirfondene skjer i henhold til «Lov om verdipapirfond» av 12. juni 1981 nr. 52. Hvert fonds investeringspolitikk og rammebetingelser er nedfelt i fondets vedtekter, prospekter og faktaak.

## Hva kan ABN AMRO Kapitalforvaltning gjøre for deg?

Våre kunder skal oppnå høyest mulig avkastning på sine plasseringer med en risiko som både er kontrollert og tilpasset den enkeltes målsetninger, rammebetingelser og risikopreferanser. Dette kan etter vår mening best oppnås gjennom å:

- Assistere våre kunder ved valg av riktig aktivasammensetning tilpasset den enkeltes målsetning og preferanser.
- Anbefale kortsiktige justeringer i porteføljen for på den måten å utnytte de avkastningsmuligheter som kapitalmarkedene til enhver tid gir.
- Sørge for en profesjonell håndtering av hver enkelt delportefølje ved hjelp av kontinuerlige og dyptgående analyser av markeder, bransjer og selskaper, samt ved å utføre en profesjonell daglig markedsovervåking.
- Gi våre kunder god oppfølging gjennom fylldig og regelmessig rapportering og personlig oppfølging.

## Profesjonell og aktiv rådgivning

Å overlate forvaltningen av finanskapitalen til en utenforstående rådgiver er og blir en tillitssak. Våre kunder skal forvente at midlene blir tatt hånd om på en profesjonell måte gjennom objektiv rådgivning og effektiv gjennomføring.

Med ABN AMRO Kapitalforvaltning som rådgiver og forvalter får kunden en samarbeidspartner som søker å bidra til at det oppnås

god avkastning med en risiko som både er kontrollert og tilpasset den enkeltes behov. Den strategiske allokeringen skal kontrollere og redusere porteføljens risiko. Den taktiske porteføljeallokeringen har til hensikt å øke kundens avkastning på relativt kort sikt. Den oppnådde avkastningen henger naturlig sammen med den risiko som tas i porteføljen. Derfor ser vi det som en av våre viktigste oppgaver å råde kunden i valg av risikoprofil.

## Individuell kundebehandling

For å kunne utføre våre oppgaver tilfredsstillende, må vi kjenne våre kunder godt. Gjennom samtaler om rammebetingelser og inngående analyser av kapitalmarkedet, er det mulig å komme frem til en porteføljesammensetning som oppfylder kundens målsetting og preferanser.

Den strategiske aktivaallokeringen fastlegger hvorledes midlene ideelt sett bør fordeles mellom de ulike aktivaklasser for at den langsiktige målsettingen for porteføljen skal kunne oppnås. Det vil være disse overordnede beslutninger om hvorledes midlene fordeles mellom pengemarkeds-, obligasjons- og aksjeinvesteringer som i det lange løp har størst betydning for resultatet til porteføljen. Hensikten med den strategiske porteføljeallokeringen er å kontrollere og redusere porteføljens risiko. Enhver finansiell investor har sine særskilte rammebetingelser for håndtering av sine finansielle ressurser. Derfor vil den ideelle strategiske porteføljeallokeringen ofte variere fra investor til investor. Som finansiell rådgiver legger vi stor vekt på at våre kunder foretar de strategiske valg som er best tilpasset den enkeltes rammebetingelser og mål.

Den taktiske aktivaallokeringen har til hensikt å øke investorens avkastning på relativt kort sikt. For å utnytte kortsiktige svingninger i markedet, kan det være fornuftig å foreta visse periodiske omplasseringer av porteføljen. På denne måten kan man ta del i den forventede verdiendring i det enkelte marked. For eksempel vil det være fornuftig å ta større eksponering i lange obligasjoner og aksjer ved et forventet rentefall, og motsatt større eksponering i pengemarkedet når man forventer høyere inflasjon og renteøkning. En slik taktisk justering av investeringsporteføljen må imidlertid foretas innenfor rammene av den langsiktige eller strategiske porteføljeallokeringen.

## Rapportering

Fylldig og punktlig resultatrapportering og porteføljeevaluering målt mot realistiske forventninger er med på å skape trygghet og tillit.

Alle våre porteføljekunder har direkte tilgang til sin portefølje på internett: [www.asset.abnamro.no](http://www.asset.abnamro.no). Her kan kunden analysere porteføljer, transaksjoner og skatteposisjoner. Alle våre kunder mottar månedsbrev og halvårsrapport og kan når som helst kontakte oss for råd og synspunkter.

# Fondsoversikt

<b>Markedskommentar norske rentemarkedet</b>	5
<b>Pengemarkedsfond:</b>	
ABN AMRO Likviditet	6
ABN AMRO Pengemarked	
<b>Obligasjonsfond:</b>	
ABN AMRO Kort Obligasjon	7
ABN AMRO Kort Stat	
ABN AMRO Obligasjon 1-3	8
ABN AMRO Stat +	
ABN AMRO Obligasjon	9
ABN AMRO Obligasjon 3-5 +	
ABN AMRO Lang Obligasjon	10
<b>Markedskommentar internasjonale rentemarkedet</b>	11
<b>Internasjonale obligasjonfond:</b>	
ABN AMRO OECD +	12
ABN AMRO OECD	
<b>Taktisk aktivaallokering</b>	13
<b>Kombinasjonsfond:</b>	
ABN AMRO Kombi	14
ABN AMRO Optimal Allokering	
<b>Markedskommentar norske aksjemarkedet</b>	15
<b>Norske aksjefond:</b>	
ABN AMRO Norge	16
ABN AMRO Norge +	
ABN AMRO Aktiv	17
GAMBAK	
ABN AMRO Indeks +	18
ABN AMRO Kapital	
<b>Etiske aksjefond:</b>	
Banco Norge	19
Banco Humanfond	
<b>Markedskommentar internasjonale aksjemarkedet</b>	20
<b>Internasjonale aksjefond:</b>	
ABN AMRO Global Quant	
<b>Markedskommentar nordiske aksjemarkedet</b>	21
<b>Nordiske aksjefond:</b>	
ABN AMRO Norden	

# Markedskommentar til det norske rentemarkedet 2007

Veksten internasjonalt har avtatt noe gjennom 2007, mens aktiviteten fortsatt er sterk i Norge. I 2006 var BNP-veksten på 2,8 %, mens Norges Bank forventer at den blir på 3,25 % i 2007. For Fastlands-Norge endte BNP-veksten i 2006 på 4,6 %, mens Norges Banks forventninger for 2007 ligger på 5,25 %. Dette innebærer en opprevidering fra Norges Banks anslag i juni, da banken ventet at veksten ville bli 4,25 % og fra november 2006 da forventningene var 4,0 %. Mye av grunnen til at veksten har blitt så mye sterkere enn forventet er et fleksibelt arbeidsmarked og høy arbeidsinnvandring. Også den høye oljeprisen har bidratt til et høyt aktivitetsnivå i Norge det siste året.

Norges Bank har gjennom 2007 satt opp renten syv ganger med 0,25 prosentpoeng hver gang. Ved utgangen av 2006 lå signalrenten på 3,5 %, mens den ved utgangen av 2007 lå på 5,25 %. Etter å ha satt opp renten på tre påfølgende møter, gikk Norges Bank i februar bort fra formuleringen med at renten ville bli satt opp med "små og ikke hyppige skritt". Dette er en formulering banken har brukt siden våren 2005. Markedet er nå delt i synet på om det vil komme flere renteøkninger, men de fleste mener at vi er nær eller på rentetoppen.

Norges Bank har begrunnet renteøkningene med at inflasjonen er på vei opp, selv om den fremdeles er lav, samt den sterke økonomiske aktiviteten i Norge. I motsatt retning trekker de svake vekstutsiktene i USA og Europa. Banken har gjennom året oppjustert renteintervallet for signalrenten. I forbindelse med fremleggelse av Pengepolitisk rapport i oktober, ble intervallet for signalrenten satt til mellom 4,75 % og 5,75 %. Banken åpnet også for en eventuell rentereduksjon dersom verdensøkonomien skulle gå inn i en lavkonjunktur eller hvis kronen skulle styrke seg ytterligere. I løpet av 2007 har kronen styrket seg mot både euro og amerikanske dollar.

Konsumprisindeksen har falt gjennom 2007 på grunn av fallet i strømprisene. Kjerneinflasjonen (inflasjonen uten energi og avgifter) har steget litt gjennom året, men ligger altså fremdeles på et lavt nivå. Kjerneinflasjonen lå ved inngangen av 2007 rundt 1 %, mens den de siste månedene av året har ligget rundt 1,5 %. Innenlandske forhold trekker prisstigningen opp, mens importert inflasjon holdes nede av den internasjonale globaliseringen, med overføring av produksjon til lavkostland. Norges Bank venter at kjerneinflasjonen vil holde seg i området 1,5 % – 2 % i første halvår 2008.

Som nevnt over har veksten i Norge det siste året vært sterkere enn ventet på grunn av et fleksibelt arbeidsmarked. Arbeidsinnvandringen har vært betydelig, og flere som tidligere har stått utenfor arbeidsmarkedet kom i arbeid i løpet av fjoråret. Arbeidsledigheten målt ved NAV (Arbeids- og velferdsetaten) var ved inngangen til året 2,3 %, mens den i november hadde falt til 1,6 %. Dette er det laveste nivået på 20 år. Sysselsettingen ventes å øke med 3,5 % i 2007, hvilket er den sterkeste veksten i sysselsettingen siden krigen.

Det sterke arbeidsmarkedet og stigende lønninger har ført til at det private forbruket har vært sterkt det siste året. Kredittveksten har også holdt seg oppe. Bedriftenes investeringer holder seg høye og trenden for industriproduksjonen er sterk. Tallene fra industrien tyder allikevel på at veksten nå er noe svakere. Konjunkturbarometrene tyder også på at vi nå er over toppen av konjunktursyklusen, og at vi vil få en noe lavere aktivitet fremover.

Pengemarkedsrenten har i 2007 beveget seg oppover i takt med at Norges Bank har satt opp renten. Svingningene i løpet av høsten var imidlertid store i forbindelse med kredittkrisen. 3-måneders NIBOR-rente beveget seg fra 3,8 % til 5,9 % gjennom året, altså en oppgang på cirka 2,1 prosentpoeng. Rentestigningen har ikke vært like sterk i eurosone, hvor rentestigningen gjennom året var på rundt 1,0 prosentpoeng. Rentedifferansen har dermed økt med omlag 1,1 prosentpoeng, og dette har bidratt til at norske kroner styrket seg gjennom året, tross svekkelsen mot euro de siste månedene.

I den lange enden av rentekurven har norske renter over året som helhet i større grad beveget seg i takt med europeiske renter, selv om lange europeiske renter steg litt mer. Fra utgangen av 2006 til utgangen av 2007 har 10 års norske statspapirer steget med om lag 0,3 basispunkter, men svingningene gjennom året har vært betydelige. Med økende tro på at veksten ville ta seg opp, steg rentene gjennom første halvår. Kreditturoen i USA endret imidlertid stemningen og vekstutsiktene, slik at vi har sett fallende lange renter i andre halvår.

Vi tror at vi nå har sett konjunkturtoppen i Norge og at det er mindre sannsynlig at Norges Bank vil sette renten videre opp. Vi forventer derfor en flatere utvikling i pengemarkedsrenter fremover. Gjennom 2007 har vi sett store svingninger i de lange internasjonale og norske rentene avhengig av om rentemarkedene har fokusert på frykt for lavere vekst eller frykt for høyere inflasjon. Internasjonalt er usikkerheten nå stor, spesielt med tanke på de videre vekstutsiktene i USA. Vi tror derfor at vi også i 2008 vil se store svingninger i de lange rentene. På bakgrunn av dette har vi ved inngangen til 2008 valgt å innta en tilnærmet nøytral holdning i våre porteføljer.

# ABN AMRO Likviditet

## Investeringspolitikk

ABN AMRO Likviditet investerer kun i korte obligasjoner, sertifikater utstedt av stat, fylkeskommuner, kommuner, kredittforetak, bank og forsikringselskap. Fondet har en meget lav kredittrisiko og gir 20 % vekting ved beregning av pensjonskassers egenkapital. ABN AMRO Likviditet har en gjennomsnittlig løpetid på 0-6 måneder, avhengig av renteutviklingen og avkastningskurven. Fondet investerer i verdipapir med forfall eller renteregulering innen 12 måneder. Referanseindeksen er Oslo Børs Statsobligasjonindeks, 3 mnd.

## Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 4,2 mrd
Sist utbetalt avk. pr andel 31.12.07	NOK 3,71
Minimumstegning	NOK 1.000.000
Tegningsprovisjon	0,0 %
Omløpshastighet	1,5
Kontonummer	8200 01 37800
Forvaltningshonorar	0,30 %*
BIS vekt	20 %
Risikoprofil	Meget lav
ISIN	NO0010089485

Årlige risikotall i %	Fond	Indeks
Per 60 mnd		
Annualisert avkastning	3,14	3,19
Meravkastning	-0,05	-
Annualisert standardavvik	0,40	0,41
Relativ volatilitet%	0,09	-
Information Ratio	-0,51	-
Sharpe Ratio	-0,12	-
Diversifiseringsgrad	0,48	-

## Fondets ti største poster %

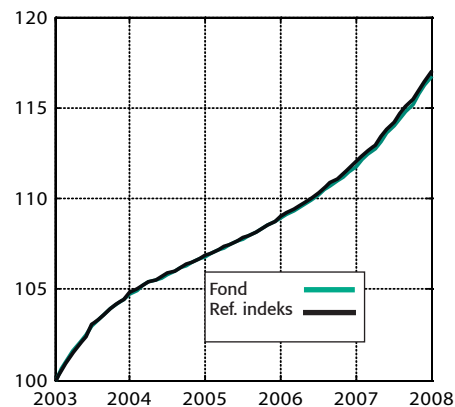
Spb Vest	7,0
Storebrand Bank	6,0
BN Bank/Kreditt	6,0
DnB Nor	5,8
Spb Nord-Norge	4,3
Helgeland Spb	3,4
Spb1 SR-Bank	3,3
Terra Boligkreditt	3,1
FIH	2,8
Spb Sør	2,7

Komplett porteføljeoversikt side 32

## Bransje-/sektorfordeling %

Finans	92,1
Finans m/fortrinnsrett	1,2
Stat	1,2
Særinnskudd	1,2
Likvider	2,6

Avkastning i %	Fond	Indeks
siste 3 måneder	1,34	1,32
siste 6 måneder	2,42	2,46
siste 12 måneder	4,40	4,44
siste 48 måneder	11,44	11,64
2006	2,66	2,76
2005	1,95	2,02
2004	1,99	1,96
2003	4,74	4,80
Siden oppstart 24-03-1994	88,85	91,14
Ann. avkastning siden oppstart	4,73	4,82
hittil i år	4,40	4,44



ABN AMRO Likviditet Periode: 200212-200712

\* Differensiert forvaltningsgodtgjørelse

# ABN AMRO Pengemarked

## Investeringspolitikk

ABN AMRO Pengemarked investerer i sertifikater og obligasjoner med løpetid til forfall eller renteregulering innen 12 måneder. Målsetningen med fondet er å gi andelseiere en avkastning høyere enn høyrentekonto i bank. Avkastningen i fondet gjenspeiler utviklingen i pengemarkedet. Historisk sett har pengemarkedsrenten ligget over innskuddsrenten i bank. ABN AMRO Pengemarked investerer i verdipapir, som er garantert av stat, kommune, bank eller forsikringselskap, men også industri og større børsnoterte selskaper. Kredittrisikoen i fondet begrenses gjennom grundige analyser av utstedernes økonomiske situasjon og evne til å tilbakebetale renter og hovedstol. Fondet kan investere inntil 10% i ansvarlige lån. Fondet har lav renterisiko. Gjennomsnittlig løpetid i fondet er til enhver tid 0-12 måneder. Referanseindeksen er Oslo Børs Statsobligasjonindeks, 6 mnd.

## Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 3,4 mrd
Sist utbetalt avk. pr andel 31.12.07	NOK 4,50
Minimumstegning	NOK 100.000
Tegningsprovisjon	0,0 %
Omløpshastighet	0,6
Kontonummer	8200 01 26698
Forvaltningshonorar	0,40 %
BIS vekt	100 %
Risikoprofil	Meget lav
ISIN	NO0010089428

Årlige risikotall i %	Fond	Indeks
Per 60 mnd		
Annualisert avkastning	3,45	3,36
Meravkastning	0,09	-
Annualisert standardavvik	0,40	0,48
Relativ volatilitet	0,19	-
Information Ratio	0,47	-
Sharpe Ratio	0,64	-
Diversifiseringsgrad	2,93	-

## Fondets ti største poster %

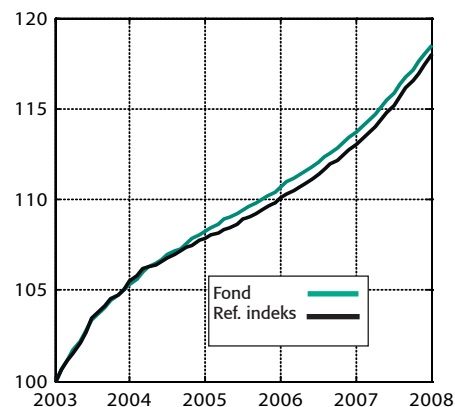
Entra Eiendom	4,5
Hafslund	4,4
Lyse Energi	4,0
BN Bank/Kreditt	3,9
Terra Boligkreditt	3,6
Storebrand Bank	3,3
E-CO Energi	3,3
Eiendoms-kreditt	3,1
Kommunalbanken	2,6
BKK	2,6

Komplett porteføljeoversikt side 34

## Bransje-/sektorfordeling %

Finans	46,2
Industri	46,0
Særinnskudd	2,3
Likvider (netto fordringer)	5,5

Avkastning i %	Fond	Indeks
siste 3 måneder	1,21	1,28
siste 6 måneder	2,27	2,47
siste 12 måneder	4,24	4,37
siste 48 måneder	12,48	11,79
2006	2,71	2,70
2005	2,29	2,08
2004	2,70	2,17
2003	5,36	5,54
Siden oppstart 02-10-1991	141,99	139,30
Ann. avkastning siden oppstart	5,59	5,52
hittil i år	4,24	4,37



ABN AMRO Pengemarked Periode: 200212-200712

# ABN AMRO Kort Obligasjon

## Investeringspolitikk

ABN AMRO Kort Obligasjon retter seg mot investorer som ønsker en noe høyere avkastning enn det pengekamringsinstrumenter kan tilby, men som samtidig ønsker en lav risikoprofil både med hensyn til løpetid og kredittisiko. ABN AMRO Kort Obligasjon investerer i obligasjoner og sertifikater, og følger reglene for plassering av pensjonskassers midler. Det vil si at fondet vektet 20 % ved beregning av egenkapitalkrav. Fondet kan kun plassere midler i sertifikater og obligasjoner utstedt eller garantert av staten, kommuner, fylkeskommuner, bank, forsikringsselskaper og kredittforetak. ABN AMRO Kort Obligasjon har en lav renterisiko. Den gjennomsnittlige durasjonsintervallet i fondet skal til enhver tid ligge mellom 6 måneder og 2 år, avhengig av forventet utvikling i rentene og avkastningskurven i Norge. Referanseindeksen er Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 1 år.

## Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 352 mill
Sist utbetalt avk. pr andel 31.12.07	NOK 3,10
Minimumstegning	NOK 100.000
Tegningsprovisjon	0,0 %
Omløpshastighet	0,7
Kontonummer	8200 01 62643
Forvaltningshonorar	0,40 %
BIS vekt	20 %
Risikoprofil	Meget lav
ISIN	NO0010089535

Årlige risikotall i %	Fond	Indeks
Per 60 mnd		
Annualisert avkastning	3,55	3,71
Meravkastning	-0,16	-
Annualisert standardavvik	0,75	0,78
Relativ volatilitet	0,23	-
Information Ratio	-0,71	-
Sharpe Ratio	0,47	-
Diversifiseringsgrad	82,80	-

## Fondets ti største poster %

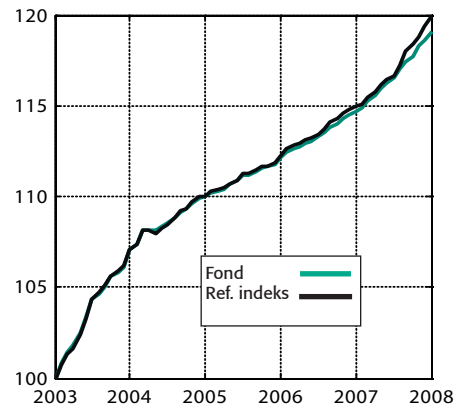
Spb1 SR-Bank	9,1
Spb Vest	8,4
BN Bank/Kreditt	7,7
Spb Møre	6,7
Sandnes Spb	4,9
Spb Nord-Norge	4,8
Terra Boligkreditt	4,7
Fana Spb	4,6
Landkreditt	4,4
Spb Øst	4,3

## Branse-/sektorfordeling %

Finans	91,8
Særinnskudd	4,3
Stat	1,4
Kommune/ kommunegarantert	0,8
Likvider (netto fordringer)	1,7

Komplett porteføljeoversikt side 36

Avkastning i %	Fond	Indeks
siste 3 måneder	1,16	1,36
siste 6 måneder	2,18	2,87
siste 12 måneder	3,85	4,38
siste 48 måneder	11,22	12,04
2006	2,28	2,43
2005	1,94	2,00
2004	2,72	2,74
2003	7,05	7,10
Siden oppstart 24-12-1997	58,13	60,18
Ann. avkastning siden oppstart	4,68	4,81
hittil i år	3,85	4,38



ABN AMRO Kort Obligasjon Periode: 200212-200712

# ABN AMRO Kort Stat

## Investeringspolitikk

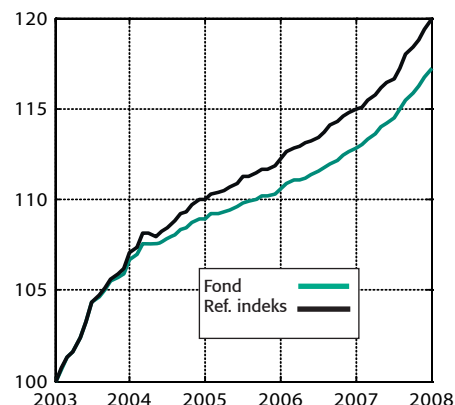
ABN AMRO Kort Stat er et statsobligasjonsfond hvor midlene plasseres i norske stat eller statsgaranterte verdipapirer og i verdipapirer utstedt eller garantert i andre stater innenfor OECD-området. Referanseindeks for ABN AMRO Kort Stat er Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 1 år og durasjonsintervallet er mellom 0 og 2 år avhengig av renteforventning. anbefalt plasseringshorisont er minimum 1 år.

## Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 103 mill
Sist utbetalt avk. pr andel 31.12.07	NOK 47
Minimumstegning	NOK 100.000
Tegningsprovisjon	0,0 %
Omløpshastighet	1,2
Kontonummer	8200 01 21106
Forvaltningshonorar	0,55 %
BIS vekt	0 %
Risikoprofil	Meget lav
ISIN	NO0008000239

Branse-/sektorfordeling %	Fond	Indeks
Stat	85,4	
Statsgarantert	13,9	
Likvider (netto fordringer)	0,7	

Avkastning i %	Fond	Indeks
siste 3 måneder	1,17	1,36
siste 6 måneder	2,38	2,87
siste 12 måneder	3,84	4,38
siste 48 måneder	9,84	12,04
2006	2,07	2,43
2005	1,51	2,00
2004	2,09	2,74
2003	6,70	7,10
Siden oppstart 16-07-1990	182,55	182,50
Ann. avkastning siden oppstart	6,13	6,13
hittil i år	3,84	4,38



ABN AMRO Kort Stat Periode: 200212-200712

Årlige risikotall i %	Fond	Indeks
Per 60 mnd		
Annualisert avkastning	3,23	3,71
Meravkastning	-0,49	-
Annualisert standardavvik	0,76	0,78
Relativ volatilitet	0,18	-
Information Ratio	-2,66	-
Sharpe Ratio	0,05	-
Diversifiseringsgrad	88,60	-

## Fondets største poster %

Norsk Stat	82,3
Kommunalbanken	9,8
Venantius	4,1
Government of New Zealand	3,1

Komplett porteføljeoversikt side 37

# ABN AMRO Obligasjon 1-3

## Investeringspolitikk

Fondet investerer i obligasjoner og sertifikater som er utstedt eller garantert av stat, kommuner, fylkeskommuner samt av finansinstitusjoner. Durasjonsintervallet i fondet vil være mellom 1 og 3 år. Fondet kan handle derivater. Referanseindeksen er Oslo Børs Statsobligasjonsindeks, 2 år.

## Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 1,5 mrd
Sist utbetalt avk. pr andel 31.12.07	NOK 24
Minimumstegning	NOK 100.000
Tegningsprovisjon	0,0 %
Omløpshastighet	0,6
Kontonummer	8200 01 91279
Forvaltningshonorar	0,50 %
BIS vekt	20 %
Risikoprofil	Lav
ISIN	NO0008000759

Årlige risikotall i %	Fond	Indeks
Per 60 mnd		
Annualisert avkastning	3,82	4,23
Meravkastning	-0,41	-
Annualisert standardavvik	1,28	1,52
Relativ volatilitet	0,45	-
Information Ratio	-0,92	-
Sharpe Ratio	0,48	-
Diversifiseringsgrad	90,68	-

## Fondets ti største poster %

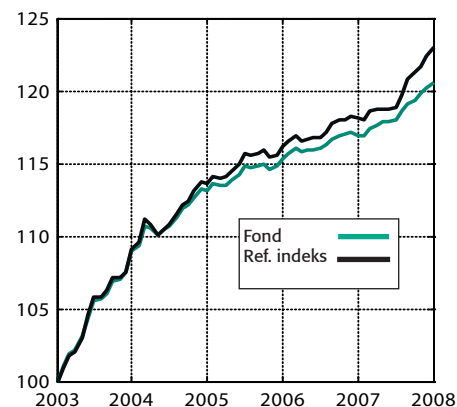
Spb Nord-Norge	8,4
Spb1 SR-Bank	7,9
Spb Pluss	7,1
Norsk Stat	7,0
BN Bank/Kreditt	6,7
Spb Nord-Norge	4,8
Landkreditt	4,8
Sandnes Spb	4,3
Spb Vest	4,3
Spb Hedmark	3,5

## Bransje-/sektorfordeling %

Finans	81,3
Stat	7,0
Statsgarantert	6,9
Kommune/ kommunegarantert	1,1

Komplett porteføljeoversikt side 37

Avkastning i %	Fond	Indeks
siste 3 måneder	1,10	1,43
siste 6 måneder	2,26	3,55
siste 12 måneder	3,17	4,16
siste 48 måneder	10,72	12,76
2006	1,40	1,67
2005	1,96	2,28
2004	3,82	4,12
2003	8,92	9,10
Siden oppstart 12-05-1995	90,48	93,79
Ann. avkastning siden oppstart	5,23	5,38
hittil i år	3,17	4,16



ABN AMRO Obligasjon 1-3 Periode: 200212-200712

# ABN AMRO Stat +

## Investeringspolitikk

ABN AMRO Stat + er et statsobligasjonsfond hvor midlene plasseres i norske stats- og statsgaranterte verdipapirer, samt verdipapirer utstedt eller garantert av andre stater innenfor OECD-området. Referanseindeks for ABN AMRO Stat + er Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 3 år og durasjonsintervallet er mellom 2 og 4 år avhengig av renteforventning. Anbefalt plasseringshorisont er minimum 3 år.

## Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 315 mill
Sist utbetalt avk. pr andel 31.12.06	NOK 13
Minimumstegning	NOK 100.000
Tegningsprovisjon	0,0 %
Omløpshastighet	1,5
Kontonummer	8200 01 21114
Forvaltningshonorar	0,40 %*
BIS vekt	0 %
Risikoprofil	Lav
ISIN	NO0008000247

Årlige risikotall i %	Fond	Indeks
Per 60 mnd		
Annualisert avkastning	3,97	4,75
Meravkastning	-0,78	-
Annualisert standardavvik	2,02	2,35
Relativ volatilitet	0,46	-
Information Ratio	-1,69	-
Sharpe Ratio	0,37	-
Diversifiseringsgrad	97,76	-

## Fondets største poster %

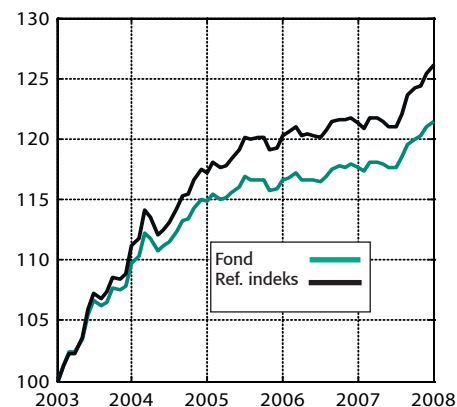
Spb Nord-Norge	8,4
Spb1 SR-Bank	7,9
Spb Pluss	7,1
Norsk Stat	7,0
BN Bank/Kreditt	6,7
Spb Nord-Norge	4,8
Landkreditt	4,8
Sandnes Spb	4,3
Spb Vest	4,3
Spb Hedmark	3,5

## Bransje-/sektorfordeling %

Stat	78,2
Statsgarantert	20,5
Likvider (netto fordringer)	1,3

Komplett porteføljeoversikt side 38

Avkastning i %	Fond	Indeks
siste 3 måneder	1,25	1,49
siste 6 måneder	3,29	4,23
siste 12 måneder	3,26	3,92
siste 48 måneder	10,65	13,46
2006	0,91	0,91
2005	1,55	2,55
2004	4,56	5,50
2003	9,79	11,13
Siden oppstart 16-07-1990	203,87	242,26
Ann. avkastning siden oppstart	6,57	7,30
hittil i år	3,26	3,92



ABN AMRO Stat + Periode: 200212-200712

\* Differensiert forvaltningsgodtgjørelse

# ABN AMRO Obligasjon

## Investeringspolitikk

ABN AMRO Obligasjon er et mellomlangt norsk obligasjonsfond. Fondet investerer i verdipapirer utstedt av stat, kommuner, industriselskap, bank, forsikring og kredittforetak i norske markedet. Durasjonsintervallet i fondet justeres basert på forventninger om den fremtidige renteutviklingen, men vil til enhver tid ligge mellom 2 og 4 år. ABN AMRO Obligasjon har en lav kredittrisiko og er veldiversifisert. Fondet har anledning til å investere i ansvarlige lån, dog maksimum 20 % av porteføljens totalverdi. Referanseindeksen er Oslo Børs Statsobligasjonsindeks, 3 år.

## Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 1,3 mrd
Sist utbetalt avk. pr andel 31.12.07	NOK 2,90
Minimumstegning	NOK 250.000
Tegningsprovisjon	0,0 %
Omløpshastighet	0,5
Kontonummer	8200 01 26663
Forvaltningshonorar	0,60 %
BIS vekt	100 %
Risikoprofil	Moderat
ISIN	NO0010089410

## Årlige risikotall i %

	Fond	Indeks
Per 60 mnd		
Annualisert avkastning	4,79	4,75
Meravkastning	0,04	-
Annualisert standardavvik	2,06	2,35
Relativ volatilitet	0,72	-
Information Ratio	0,06	-
Sharpe Ratio	0,75	-
Diversifiseringsgrad	90,26	-

## Fondets ti største poster %

Norsk Stat	8,7
Institut Credit	7,0
Storebrand Bank	4,0
EDC	3,9
BN Bank/Kreditt	3,8
Sandnes Spb	3,3
Spb Øst	3,2
Spb Midt-Norge	3,1
General Electrics	3,0
Statkraft	2,4

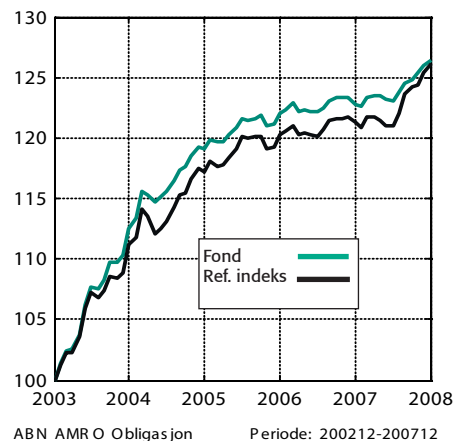
## Bransje-/sektorfordeling %

Finans	48,8
Industri	24,1
Statsgarantert	13,5
Stat	8,7
Kommune/ kommunegarantert	0,2
Likvider (netto fordringer)	4,8

Komplett porteføljeoversikt side 39

## Avkastning i %

	Fond	Indeks
siste 3 måneder	1,23	1,49
siste 6 måneder	2,65	4,23
siste 12 måneder	2,87	3,92
siste 48 måneder	12,24	13,46
2006	0,70	0,91
2005	2,40	2,55
2004	5,81	5,50
2003	12,57	11,13
Siden oppstart 20-09-1990	226,48	234,90
Ann. avkastning siden oppstart	7,09	7,25
hittil i år	2,87	3,92



# ABN AMRO Obligasjon 3-5 +

## Investeringspolitikk

Fondet investerer i obligasjoner og sertifikater som er utstedt eller garantert av stat, kommuner, fylkeskommuner samt finansinstitusjoner. Durasjonsintervallet i fondet vil være mellom 3 og 5 år. Fondet kan handle derivater. Referanseindeksen er Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 4 år.

## Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 1,0 mrd
Sist utbetalt avk. pr andel 31.12.07	NOK 2
Minimumstegning	NOK 5.000.000
Tegningsprovisjon	0,0 %
Omløpshastighet	0,6
Kontonummer	8200 01 91309
Forvaltningshonorar	0,35 %
BIS vekt	20 %
Risikoprofil	Moderat
ISIN	NO0008000429

## Årlige risikotall i %

	Fond	Indeks
Per 60 mnd		
Annualisert avkastning	4,69	5,16
Meravkastning	-0,48	-
Annualisert standardavvik	2,69	3,03
Relativ volatilitet	0,66	-
Information Ratio	-0,73	-
Sharpe Ratio	0,54	-
Diversifiseringsgrad	95,82	-

## Fondets ti største poster %

Norsk Stat	10,3
DnB NOR	8,2
Spb Møre	7,4
Spb1 SR-Bank	6,0
Spb Vest	5,7
Terra Boligkreditt	4,9
Spb Nord-Norge	4,6
BN Bank/Kreditt	4,1
Spb Midt-Norge	4,0
Storebrand Bank	3,8

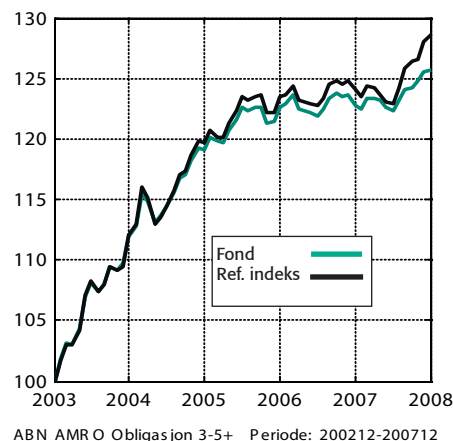
## Bransje-/sektorfordeling %

Finans	85,7
Stat	10,3
Kommune/ kommunegarantert	0,4
Likvider (netto fordringer)	3,8

Komplett porteføljeoversikt side 41

## Avkastning i %

	Fond	Indeks
siste 3 måneder	1,27	1,78
siste 6 måneder	2,79	4,68
siste 12 måneder	2,43	3,69
siste 48 måneder	12,32	14,72
2006	0,13	0,43
2005	2,95	3,26
2004	6,37	6,69
2003	11,96	12,13
Siden oppstart 24-06-1993	136,11	138,70
Ann. avkastning siden oppstart	6,10	6,18
hittil i år	2,43	3,69



# ABN AMRO Lang Obligasjon

## Investeringspolitikk

ABN AMRO Lang Obligasjon investerer i verdipapirer utstedt av stat, fylker, kommuner, bank, forsikrings-selskaper og utvalgte industriselskaper og kredittforetak, samt i verdipapirer utstedt eller garantert av andre stater innefor OECD-området. Fondet har durasjonsintervall som skal ligge mellom 4 og 6 år avhengig av avkastningskurven og den forventede renteutviklingen. ABN AMRO Lang Obligasjon er egnet for den langsiktige investor. Typiske investorer er pensjonskasser, legater og stiftelser, men også bedrifter og formuende privatpersoner som vil dra nytte av et eventuelt høyere løpende rentenivå på lange renter og/eller et forventet fall i lange renter. Referanseindeksen er Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 5 år.

## Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 67 mill
Sist utbetalt avk. pr andel 31.12.07	NOK 0,80
Minimumstegning	NOK 100.000
Tegningsprovisjon	0,0 %
Omløpshastighet	1,1
Kontonummer	8200 01 29468
Forvaltningshonorar	0,60 %
BIS vekt	100 %
Risikoprofil	Moderat
ISIN	NO0010089469

Årlige risikotall i %	Fond	Indeks
Per 60 mnd		
Annualisert avkastning	4,99	5,58
Meravkastning	-0,58	-
Annualisert standardavvik	3,45	3,74
Relativ volatilitet	0,77	-
Information Ratio	-0,76	-
Sharpe Ratio	0,51	-
Diversifiseringsgrad	95,91	-

## Fondets ti største poster %

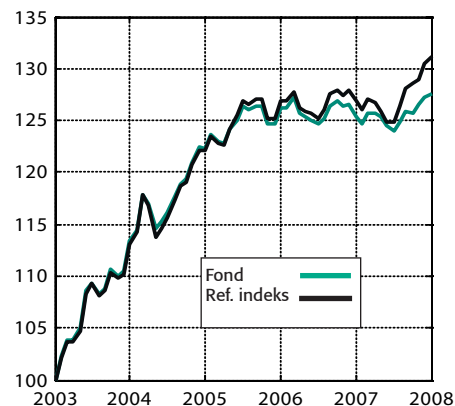
Norsk Stat	32,6
Spb Vest	7,6
Spb Øst	7,0
Orkla	6,5
Statkraft	5,7
Skagerak Energi	5,0
BN Bank/Kreditt	4,6
Spb Møre	4,4
Spb Hedmark	4,3
Spb Pluss	4,3

## Bransje-/sektorfordeling %

Finans	42,3
Stat	32,6
Industri	23,0
Likvider (netto fordringer)	2,5

Komplett porteføljeoversikt side 42

Avkastning i %	Fond	Indeks
siste 3 måneder	1,45	2,06
siste 6 måneder	2,96	5,14
siste 12 måneder	1,86	3,45
siste 48 måneder	12,48	15,97
2006	-0,70	-0,05
2005	3,20	3,96
2004	7,77	7,89
2003	13,44	13,12
Siden oppstart 30-07-1993	130,42	148,02
Ann. avkastning siden oppstart	5,96	6,50
hittil i år	1,86	3,45



ABN AMRO Lang Obligasjon Periode: 200212-200712

# Markedskommentar til det internasjonale rentemarkedet i 2007

Veksten i verdensøkonomien forventes i 2007 å havne i området mellom 4,5 % og 5,0 %. Dette er noe lavere enn i 2006 da veksten ble 5,3 %. Vi ser en noe svakere utvikling i flere regioner, og veksten forventes å avta ytterligere i 2008. Oljeprisen steg til nye høyder ifjor. Prisen falt litt i begynnelsen av året, men steg siden det meste av året, og nådde 95 dollar fatet i november. Etter et svakt prisfall i begynnelsen av desember, tok oljeprisen seg opp igjen ved utgangen av året, og endte på 94 dollar fatet. Utviklingen i rentemarkedene har i andre halvår 2007 i stor grad blitt preget av kreditt- og likviditetsuro, utløst av den mye omtalte subprime-krisen i USA.

Etter en svak BNP-vekst i første kvartal i USA på 0,6 %, tok veksten seg opp og kom helt opp på 4,9 % i 3. kvartal. Den lave veksten i 1. kvartal var trukket ned av forbigående forhold som lagerkorreksjon og svak nettoeksport. Heller ikke den høye 3. kvartalsveksten antas å vedvare, ettersom det trolig var flere engangseffekter som ga dette høye tallet. Veksten i 4. kvartal og videre inn i 2008 ventes derfor å komme ned. Veksten for 2007 som helhet er ventet rundt 2,0 %, mens anslaget for 2008 ligger noe lavere.

Det såkalte subprime-markedet utviklet seg negativt i takt med resten av boligmarkedet i første halvår 2007. Subprime er dårlig sikrede boliglån til personer med lav kredittverdighet. Høyere rente og svakere boligmarked førte til at flere aktører innen dette markedet fikk problemer. I første halvår så vi ikke at disse problemene slo inn i markedene. I juli fikk vi imidlertid en markert utgang i swapspreadene (forskjellen mellom statsrenter og swaprenter) og kredittspreadene (forskjellen mellom swap-renter og kredittpapirrenter). Markedene roet seg noe i september, men spreadene kom så ytterligere ut i oktober og november. Det er finanssektoren som ble hardest rammet internasjonalt. Frykten for at bankene skulle pådra seg betydelige tap ga en markert høyere finansieringskostnad for bankene. I tillegg har vi fått en kraftig innstramming i likviditeten.

Den amerikanske sentralbanken – sammen med andre sentralbanker – har svart på finanskrisen med å tilføre markedet likviditet i flere omganger. I tillegg er signalrenten i USA senket tre ganger med til sammen 1,0 prosentpoeng. Signalrenten hadde ligget uendret på 5,25 % siden juni 2006, da sentralbanken senket renten med 0,5 prosentpoeng i september. Signalrenten ligger nå på 4,25 %. Sentralbanken begrunnet rentenedsettelsene med tilstrammingen i boligmarkedet, i tillegg til ønsket om å bidra til en moderat vekst over tid. Banken påpeker imidlertid også at det fremdeles er en viss inflasjonsrisiko. Inflasjonstallene for november overrasket på oppsiden, med en vekst på 4,3 % og en kjerneinflasjon på 2,3 %.

Det private forbruket har i USA lenge vært holdt oppe av et sterkt boligmarked. Nå som boligmarkedet svekkes, er det naturlig at det slår ut i forbruket. Tallene er ikke entydige, men detaljhandelen har vært svakere de siste månedene. Forbrukersentimentsindikatorerne har også sunket til lave nivåer. Arbeidsmarkedet viser svakere tendenser, selv om svekkelsen ikke er markert. Arbeidsledigheten har kun steget fra 4,5 % til 4,7 % gjennom året, men sysselsettingstallene er ikke like positive, og antallet nye arbeidsledige øker.

Den viktige konjunkturindeksen ISM (innkjøpsjefenes indeks) steg gjennom første halvår 2007, og tegnet bilde av en mer positiv utvikling i økonomien. I andre halvår har vi sett en

svekkelse av indeksen igjen nedover mot 50, og på desembermålingen falt indeksen helt ned til 47,7. Et nivå på 50 indikerer skillet mellom positiv og negativ vekst i industriproduksjonen. Industriproduksjonen viser også en negativ trend.

Lange amerikanske renter steg gjennom det første halvåret, men har falt ned igjen i annet halvår. Fra det høyeste nivået i juni og frem til årsskiftet har lange amerikanske renter falt med om lag 1,25 prosentpoeng. Mens kredittspreadene ble dratt ut, falt altså statsrentene ettersom mange solgte risikofylte plasseringer og ville inn i sikre papirer. De korte pengemarkedsrentene lå flatt frem til august, men har etter det hatt store bevegelser. Rentene er dratt opp av likviditetsskvisen, mens de har falt på forventninger om - og faktiske - rentekutt fra sentralbanken.

I Japan ser vi en noe lavere aktivitet i økonomien. Både på industrisiden og i private husholdninger er aktiviteten redusert. Arbeidsledigheten er kommet opp, mens inflasjonen er lik null. I Kina fortsetter derimot veksten for fullt. Det var ventet at myndighetens forsøk på å bremse aktiviteten blant annet gjennom en høyere rente skulle bremse økonomien, men veksten ventes høyere i 2007 enn året før. I 2006 var veksten på 10,7 %. Også India og flere andre land i Sør-øst Asia har en sterk vekst, og bidrar til den høyere veksttakten i verden.

Det er fremdeles høy vekst i Eurosonen, men flere konjunkturindikatorer indikerer lavere aktivitet fremover. Det tyske konjunkturbarometeret IFO har falt siden sommeren, men ligger fremdeles på høye nivåer. Fremtidsutsiktene i IFO-indeksen er imidlertid betydelig svakere. Veksten i Eurosonen kom på 2,9 % i 2006, og den ventes noe lavere i 2007. Arbeidsledigheten er den laveste på over 10 år, men på tross av dette har ikke det private forbruket økt nevneverdig.

Den europeiske sentralbanken (ECB) satte opp signalrenten to ganger i første halvår til 4,0 %, men deretter har signalrenten ligget uforandret. Inflasjonen ligger på et uvanlig høyt nivå, men vekstutsiktene er svakere i tillegg til at subprime-krisen skaper usikkerhet om den videre utviklingen. Det gjør at ECB har valgt å holde renten uendret gjennom høsten. I forbindelse med finansuroen i USA var det ventet at også den europeiske sentralbanken ville kutte rentene. På rentemøtet i desember fokuserte imidlertid ECB på prispresset, og markedet forventer nå ikke at det vil komme noen kutt, men heller ingen renteøkning. Gjennom 2007 som helhet har den korte pengemarkedsrenten i Europa steget med 1,2 prosentpoeng, mens den lange renten (10 år tysk stat) har steget med 0,3 prosentpoeng.

Det hersker fremdeles stor usikkerhet om hvor store konsekvenser subprime-krisen vil få, ettersom det tar tid før størrelsen på tapene som følge av krisen når overflaten. Det er også usikkert i hvor stor grad dette vil påvirke resten av økonomien. Det forventes en nedgang i den amerikanske økonomien i 2008, men den høye aktiviteten i Asia skaper forventninger om en vekst i verdensøkonomien på rundt 4,5 %. Det har vært stor volatilitet i lange renter internasjonalt, spesielt i USA, den siste tiden, og det er stor usikkerhet rundt utviklingen fremover. De svakere vekstutsiktene bidrar til press nedover på rentene, mens en stigende inflasjon presser rentene oppover.

## ABN AMRO OECD +

### Investeringspolitikk

Fondet investerer i obligasjoner og sertifikater som er utstedt eller garantert av stater innen OECD-området. Valutarisikoen kan reduseres gjennom bruk av futureskontrakter. Den gjennomsnittlige durasjon i fondet vil være mellom 1 og 5 år. Fondet kan handle derivater. Referanseindeks er Salomon Smith Barney Global GBI 1-5 år Hedged i NOK.

### Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 1,2 mrd
Sist utbetalt avk. pr andel 31.12.07	NOK 52,80
Minimumstegning	NOK 1.000.000
Tegningsprovisjon	0,10 %
Omløpshastighet	1,0
Kontonummer	8200 01 91317
Forvaltningshonorar	0,35 %*
BIS vekt	0 %
Risikoprofil	Moderat
ISIN	NO0008000585

Årlige risikotall i %	Fond	Indeks
Per 60 mnd		
Annualisert avkastning	3,28	4,13
Meravkastning	-0,85	-
Annualisert standardavvik	5,35	6,06
Relativ volatilitet	1,15	-
Information Ratio	-0,74	-
Sharpe Ratio	0,02	-
Diversifiseringsgrad	97,38	-

### Fondets ti største poster %

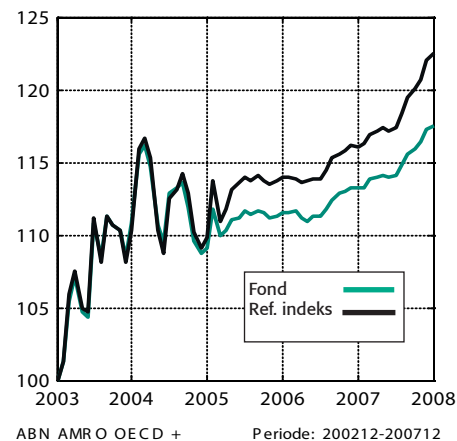
Government of Germany	14,0
Government of France	9,3
Øresundskonsortiet	8,0
US Treasury	7,8
Dansk stat	7,6
KFW	7,4
Institut Credit	6,9
Finnvera	3,4
Government of Netherland	2,7

Komplett porteføljeoversikt side 43

### Landsfordeling %

Tyskland	21,4
Danmark	15,5
Frankrike	9,3
USA	7,8
Spania	6,9

Avkastning i %	Fond	Indeks
siste 3 måneder	1,45	2,01
siste 6 måneder	2,98	4,33
siste 12 måneder	3,85	5,54
siste 48 måneder	6,09	10,98
2006	1,46	1,82
2005	2,26	3,74
2004	-1,54	-0,45
2003	10,79	10,33
Siden oppstart 13-04-1994	101,02	98,20
Ann. avkastning siden oppstart	5,22	5,11
hittil i år	3,85	5,54



\*Differensiert forvaltningsgodtgjørelse

## ABN AMRO OECD

### Investeringspolitikk

Fondet er et fond i ett fond hvor 100 % av fondets midler er investert i verdipapirandeler i ABN AMRO OECD +. Underfondet investerer i obligasjoner og sertifikater som er utstedt eller garantert av stater innen OECD-området. Valutarisikoen kan reduseres gjennom bruk av futureskontrakter. Den gjennomsnittlige durasjon i fondet vil være mellom 1 og 5 år. Fondet kan handle derivater. Referanseindeks er Salomon Smith Barney Global GBI 1-5 år Hedged i NOK.

### Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 65 mill
Sist utbetalt avk. pr andel 31.12.07	NOK 5,60
Minimumstegning	NOK 25 000
Tegningsprovisjon	0,5 %
Omløpshastighet	-
Kontonummer	8200 01 70891
Forvaltningshonorar	0,75
BIS vekt	0 %
Risikoprofil	Moderat
ISIN	NO0010299605

Årlige risikotall i %	Fond	Indeks
Siden oppstart: 30-01-2006		
Annualisert avkastning	2,34	3,82
Meravkastning	-1,49	-
Annualisert standardavvik	1,00	1,22
Relativ volatilitet	0,51	-
Information Ratio	-2,91	-
Sharpe Ratio	-1,23	-
Diversifiseringsgrad	78,68	-

### Fondets største poster %

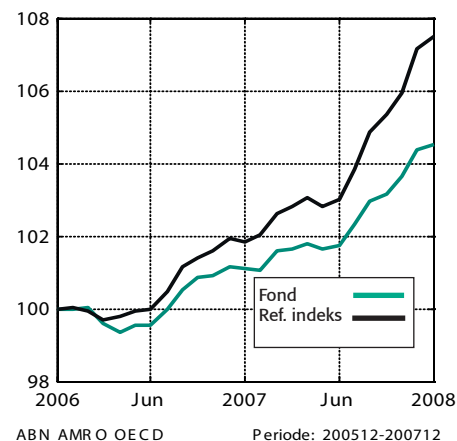
Government of Germany	14,0
Government of France	9,3
Øresundskonsortiet	8,0
US Treasury	7,8
Dansk stat	7,6
KFW	7,4
Institut Credit	6,9
Finnvera	3,4
Government of Netherland	2,7

Komplett porteføljeoversikt side 44

### Landsfordeling %

Tyskland	21,4
Danmark	15,5
Frankrike	9,3
USA	7,8
Spania	6,9

Avkastning i %	Fond	Indeks
siste 3 måneder	1,34	2,01
siste 6 måneder	2,74	4,33
siste 12 måneder	3,42	5,54
siste 48 måneder	-	-
2006	1,08	1,82
2005	-	-
2004	-	-
2003	-	-
Siden oppstart 30-01-2006	4,54	7,47
Ann. avkastning siden oppstart	2,34	3,82
hittil i år	3,42	5,54



# Kommentar til Taktisk Aktiva-allokering i 2007

## **Innledning:**

Taktisk aktiva-allokering (TAA) er en anbefaling om en relativ overvekt/undervekt av de aktiva-grupper som inngår i kundens strategiske portefølje. ABN AMRO Kapitalforvaltning har en aktiva-allokeringsgruppe som består av forvaltere fra aksje- og rentesiden. Formålet med gruppens arbeid er å gi anbefalinger om taktisk overvekt/undervekt gitt kundens frihetsgrader i forhold til strategisk nøytralposisjon, for å oppnå en meravkastning vis-à-vis den strategiske porteføljens referanseindeks.

Vi mener at det er mulig, ved en løpende taktisk tilpasning av en strategisk valgt allokering, å gi en meravkastning som er signifikant.

## **Makro:**

Vi fikk i 2007 nok et år med sterk økonomisk vekst i verden, selv om den kom noe ned fra 2006. Utviklingsland som Kina og India trekker fremdeles veksten oppover, mens USA har vist en klar avdemping, spesielt i andre halvår. Den viktige amerikanske konjunkturindeksen ISM (innkjøpssjefenes indeks) steg gjennom første halvår 2007, og tegnet bilde av en mer positiv utvikling i økonomien. I andre halvår har vi sett en svekkelse av indeksen igjen nedover mot 50, og på desembermålingen falt indeksen helt ned til 47,7. Dette indikerer en økt risiko for vesten i amerikansk økonomi. Eurosonen har hatt en god økonomisk utvikling igjennom 2007, men flere konjunkturindikatorer indikerer lavere aktivitet fremover. Det tyske konjunkturbarometeret IFO har falt siden sommeren, men ligger fremdeles på høye nivåer. Fremtidsutsiktene i IFO-indeksen er imidlertid betydelig svakere. Aktiviteten i Norge holder seg svært godt både i husholdningssektoren og hos bedriftene. Rentene imidlertid har kommet videre opp gjennom året og boligmarkedet har vist en svakere utvikling.

## **Verdi:**

Oljeprisen steg med ca. 75 prosent målt i dollar i 2007. Selv om dollaren svekket seg med ca. 15 prosent mot norske kroner i perioden gav oljeprisen en god støtte til Oslo Børs i 2007. Aksjekursene steg markert i første halvår 2007, etter en moderat korreksjon i februar som følge av varsel om tap i såkalte "sub-prime-lån" i det amerikanske boligmarkedet. Lange amerikanske renter steg betydelig i første halvår, men har falt ned igjen i annet halvår. Fra det høyeste nivået i juni og frem til årsskiftet har lange amerikanske renter falt med om lag 1,25 prosentpoeng. Vi vurderer inntjeningen i selskapene til fremdeles å være god, men redusert risikobærende evne hos banker spesielt i USA og Europa gjør at risikopremier i markedene øker. Samtidig har risikoen økt for økonomisk tilbakeslag i USA. Vi forventer at de korte rentene er nær toppen i Norge og Europa og kommer ned i USA i 2008. Vi tror at veksten i verdensøkonomien blir god også i 2008, men at den kommer videre ned i forhold til 2007. Hovedutfordringen blir en økt ubalanse i global vekst. Skillet går mellom de fremadstormende økonomier i Asia og økt risiko for tilbakeslag i USA.

## **Sentiment:**

Sentimentet i finansmarkedene var bortsett fra en kort periode i februar/mars svært positivt i første halvår 2007. Dette endret seg brått i siste del av juli da to hedgefond forvaltet av den amerikanske investeringsbanken Bear Stearns gikk konkurs p.g.a. låneeksponering i "sub-prime markedet". Dette var starten på en betydelig reduksjon av risikotaking i verdipapirmarkedene. Først og fremst i kredittmarkedene, men det rammet også aksjemarkedene. Rentekutt fra den amerikanske sentralbanken (FED) og betydelig tilførsel av likviditet fra både FED, Bank of England og den europeiske sentralbanken (ESB) har hjulpet bankene noe, men ikke forhindrede store tap og nedskrivninger.

## **Anbefalinger:**

Vi har mot dette bakteppet vært moderat positive til aksjer i 2007. Vi anbefalte en taktisk overvekt i aksjer i fem måneder (januar, februar, juni, juli og august) og en nøytralvekt i de andre månedene. Ved inngangen til 2008 anbefaler vi nøytralvekt i norske aksjer og en undervekt i globale aksjer med tilsvarende overvekt i norske renter.

# ABN AMRO Optimal Allokering

## Investeringspolitikk

Fondet forvaltes som et kombinasjonsfond. Fondets finansielle instrumenter kan være enkeltaksjer, obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter, derivater eller verdipapirfondsandeler, norske eller internasjonale. Formålet for forvaltningen av fondet er å oppnå høyest mulig relativ avkastning. Fondets referanseindeks er sammensatt av 50 % Oslo Børs Statsobligasjonsindeks, 3 måned (STIX) (justert for utbetalt kupongrente), 35 % MSCI Developed World Net Dividend Adjusted Index (NOK) og 15 % Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX). Referanseindeksen er utbyttejustert. Normalfordeling mellom aksjer og renter er i henhold til fondets referanseindeks, det vil si aksjer/renter 50/50, (maks. 80% min. 20%). Fondet er et UCITS-fond som følger plasseringsreglene i vpfl. §§ 4-5, 4-6, 4-8 og 4-9 og forskrift av 8. juli 2002 nr. 800 om verdipapirfonds bruk av derivater (derivatforskriften). Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør maksimalt 1,75 prosent pro anno.

## Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 62 mill
Minimumstegning	NOK 25.000
Tegningsprovisjon	maks 3,00 %
Omløpshastighet	-
Kontonummer	5083 05 55908
Forvaltningshonorar	1,75 %*
Risikoprofil	Moderat
ISIN	NO0010372055

## Fondets ti største poster %

ABN Amro	28,87
Noreco	6,77
Seadrill	4,92
I,oe Industri	4,9
Awilco	4,73
Offrig Drilling	3,05
Prtrojack	3,49
Delphin Kreutz	3,45
Krill Seapr.	3,24
Color Group	3,23

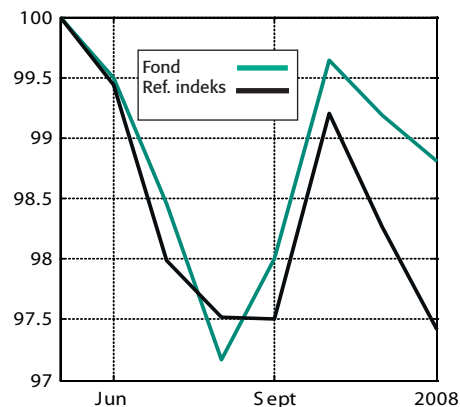
Komplett porteføljeoversikt side 44

## Bransje-/sektorfordeling %

Obligasjoner	60,5
Fond	28,9
Swap	-0,1
Likvider	1,0
Likvider (netto fordringer)	9,4

## Avkastning i %

	Fond	Indeks
Siden oppstart 01.06.07		
siste 3 måneder	0,82	-0,09
siste 6 måneder	-0,69	-2,03
siste 12 måneder	-	-
siste 48 måneder	-	-
2006	-	-
2005	-	-
2004	-	-
2003	-	-
Siden oppstart 01-06-2007	-1,19	-2,58
Ann. avkastning siden oppstart	-	-
hittil i år	-	-



ABN AMRO Optimal Allokering Periode: 200705-200712

\*Forvaltningsselskapet kan i tillegg belaste fondet med en symmetrisk forvaltningsgodtgjørelse. Ved en prosentvis større verdiendring, beregnet i samsvar med vedtektene paragraf 11, enn fondets referanseindeks, vil forvaltningsselskapet i tillegg til den daglige faste forvaltningsgodtgjørelsen beregne seg 10 prosent godtgjørelse av verdiendringen utover den prosentvise verdiendringen til fondets referanseindeks. Samlet forvaltningsgodtgjørelse kan ikke overstige 3 prosent. Ved en prosentvis lavere verdiendring enn fondets referanseindeks trekkes 10 prosent av verdifallet fra forvaltningsgodtgjørelsen. Samlet forvaltningsgodtgjørelse kan ikke bli lavere enn 0,50 prosent.

# ABN AMRO Kombi

## Investeringspolitikk

Fondets målsetting er å skape en god avkastning med lav risiko gjennom en blanding av aksjer og korte rentepapirer. Aksjeandelen vil kunne variere mellom 0 og 50 %. Fondet investerer i norske verdipapirer. Fondets referanseindeks består av 25 % Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX) og 75 % Oslo Børs Statsobligasjonsindeks, 3 måned. Det fokuseres på fundamentalanalyse i prosessen med å identifisere gode investerings-muligheter på Oslo Børs. Porteføljens sammensetning bestemmes etter vurdering av ulike makroøkonomiske størrelser, og bransjer og selskapers avkastningsutsikter vurderes i lys av disse. Fondet er et UCITS fond.

## Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 81 mill
Minimumstegning	NOK 25.000
Tegningsprovisjon	1,50 %
Omløpshastighet	0,2
Kontonummer	8200 01 70808
Forvaltningshonorar	1,50 %
Risikoprofil	Moderat
ISIN	NO0010105505

## Årlige risikotall i %

	Fond	Indeks
Per 60 mnd		
Annualisert avkastning	15,32	10,58
Meravkastning	4,74	-
Annualisert standardavvik	6,64	4,32
Relativ volatilitet	4,13	-
Information Ratio	1,15	-
Sharpe Ratio	1,78	-
Diversifiseringsgrad	64,22	-

## Fondets ti største poster %

Vizrt	9,44
Ementor	7,88
Yara International	7,06
Renewable Energy Corporation	6,82
Orkla	6,61
Protector Forsikring	4,91
Mamut	4,62
Petroleum Geo-Services	4,43
Fred Olsen Energy	4,42
Eastern Echo Holding	3,98

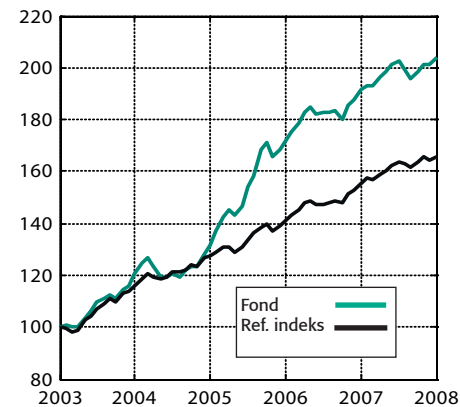
Komplett porteføljeoversikt side 46

## Bransje-/sektorfordeling %

Aksjer	
Energi	8,14
Materialer	4,97
IT	4,92
Industri	4,11
Telekom	3,81
Obligasjoner	
Finans	43,97
Industri	27,84
Likvider (netto fordringer)	2,2

## Avkastning i %

	Fond	Indeks
siste 3 måneder	2,84	0,99
siste 6 måneder	0,69	1,19
siste 12 måneder	6,62	6,25
siste 48 måneder	69,24	42,94
2006	11,30	10,17
2005	30,74	10,65
2004	9,08	10,36
2003	20,53	15,70
Siden oppstart 07-10-1997	139,28	90,23
Ann. avkastning siden oppstart	8,90	6,49
hittil i år	6,62	6,25



ABN AMRO Kombi Periode: 200212-200712

# Markedskommentar til det norske aksjemarkedet i 2007

## GAMBAK BESTE NORSKE AKSJEFOND I 2007

For femte år på rad ga Oslo Børs positiv avkastning i 2007, med referanseindeksen Oslo Børs Fondindeks opp 10,2 prosent. Aksjefondet GAMBAK doblet børsens avkastning i fjor, og hadde den høyeste avkastningen blant alle norske aksjefond.

2007 ble et svært godt år for våre fond, med ABN AMRO Norge, Banco Norge, Banco Humanfond, ABN AMRO Aktiv og GAMBAK godt foran indeks. ABN AMRO Norge, som er et fond med fokus på det brede aksjemarkedet, oppnådde hele 6,8 % meravkastning over indeks. De etiske fondene Banco Norge og Banco Humanfond hadde den høyeste

avkastningen blant de brede etiske fondene. GAMBAK endte som årets absolutt beste norske aksjefond med 22,9 % avkastning, med andre ord dobbelt så høy avkastning som markedsutviklingen!

Årsaken til suksessen skyldes i første rekke flere riktige selskapsvalg. Vi fikk med oss solide oppturer i selskaper som Golden Ocean, Odim, Yara og Revus, i tillegg til at vi høstet kursgevinster fra oppkjøpene av Expert, APL, Eastern Echo og Tandberg TV. Dessuten unngikk vi bevisst flere av selskapene som falt mest i verdi, som for eksempel Norske Skog og Marine Harvest.

## Begivenhetsrikt år

I løpet av 2007 var verdensbørsene gjennom tre korreksjoner. I slutten av februar preget uro på Kina-børsene de øvrige finansmarkedene. I august rådet frykten for at de såkalte subprime-lånene, det vil si høyrisiko boliglån utstedt til amerikanske boligkjøpere uten god



Utvikling på Oslo Børs Fondsindeks i 2007



betalingsevne, kunne prege verdens-økonomien negativt. I kjølvannet av dette kom børsens tredje store korreksjon i november som en følge av uro i kredittmarkedene og fallende boligpriser, med det resultatet at investorers vilje til å ta risiko ble kraftig redusert. Likevel; makro-økonomisk ser de fleste nøkkeltall positive ut, og dette bidro altså til at børsene hentet seg greit inn og endte året i pluss.

## Miljøbølge på børsen

Satsingen på alternative energiformer eksploderte i miljøåret 2007, og et knippe "miljøaksjer" var hoveddriverne bak børsoppgangen dette året. Med mer enn en doblet aksjekurs gjennom året seilte solenergiselskapet REC opp som børsens tredje mest verdifulle selskap. Orkla, som eier 40 % av REC, ble dratt opp nesten 50 % av RECs børsoppgang, til tross for en svakere utvikling innenfor merkevirkingsomheten. Gjennom året gikk vi glipp av noe oppside i REC

som følge av at vi var litt undervektet i selskapet, men tilgjengelig tjente fondene noe på svak overvekt i Orkla.

Yara produserer kunstgjødning, og også dette produktet flyter på miljøbølgen. Kunstgjødning er en viktig innsatsfaktor for produksjon av mais og sukkerrør (til bioetanol) og av planteoljer (til biodiesel), i tillegg til at det effektiviserer matproduksjon. Yara-aksjen løftet seg med rundt 60 prosent i 2007, og aksjen var overvektet i porteføljene gjennom året.

## Positive til oljeservice

Innenfor energisektoren har vi vært undervektet i StatoilHydro-aksjen, men kjøpte oss opp etter korreksjonen i desember. Gjennom året har vi vært tungt inne i oljeservice- og mindre oljeletingselskaper, hvor vi mener verdiskapingspotensialet er godt. Innenfor oljeservice har vi lenge vurdert riggbransjen, som nyter godt av det høye aktivitetsnivået i oljebransjen, som attraktiv. Riggbransjen lå på rekordhøye nivåer gjennom hele 2007, med så godt som all kapasitet fylt ut 2010. Vi har i lengre tid vært positive til riggselskaper med høy kontantstrøm, som Fred Olsen Energy, Songa og Awilco. Den helt store avkastningen lot vente på seg i fjor, men vi er fortsatt optimister til det kommende året.

Innenfor seismikk, som er en bransje i vekst og med økende marginer, har vi primært satsset på PGS, Arrow og Eastern Echo ble kjøpt opp med budpremier på henholdsvis 60 og 90 %, og sistnevnte aksje ga en fantastisk gevinst for fondene våre på oppkjøpstidspunktet. Innenfor leverandørindustrien traff vi blinkskudd både i Odim og APL, sistnevnte ble kjøpt opp av BW Offshore, mens investeringene i Aker ASA og Ability Group ga negativ avkastning. På dagens kurser synes vi at investeringene innenfor leverandørindustrien til energisektoren ser meget attraktive ut.

## Gylden oppgang i shipping

Rederiene Golden Ocean og Jinhui er børsens to representanter innenfor tørrbolk, og vi har ligget med overvekt i begge gjennom året. Tørrbolkbransjen har skutt i været som følge av at Kina har importert innsatsfaktorer til oppbyggingen av landet, og det betyr flere kroner på bunnlinjen til tørrlastrederiene. Golden Ocean-aksjen tredoblet seg i løpet av året.

## Tjente på IT

Vi legger store ressurser i å forstå forretningsmodellen til IT-selskapene på børsen før vi investerer i dem, og denne strategien lyktes vi med i 2007. Kvartalsrapportene fra i fjor tyder på en sterk inntjening blant IT-selskapene. Men forventningene aksjemarkedet priser inn i aksjekursene er også høye, og derfor har vi brukt mye tid på å analysere selskapene før vi investerer i dem.

IT-sektoren utviklet seg forholdsvis flatt, med en jevn fordeling mellom aksjer som endte i pluss og i minus. Fondene våre investerte i hovedsak kun i fem IT-selskaper, og alle gjorde det svært godt; Data Respons, Vizrt, Mamut, Ementor og Funcom var alle opp mellom 13 og 40 %.

## Fremtidsutsikter for 2008

Etter en brutal start på året 2008, er vi positive til det norske aksjemarkedet. Den sterke inntjeningen i 2007, ser ut til å vare i 2008. Vi forventer at de fremvoksende markedene med Kina i spissen vil fortsette å vokse, som kan slå særlig heldig ut for den energitunge norske børsen. Men året vi nå er inne i vil også gi saret på om uroen i verdens finansmarkeder og den reduserte risikoappetitten påvirker konsumet og derigjennom selskapenes overskudd.

Ser man på prisingen av verdensbørsene, fremstår verdens selskaper fortsatt attraktive hvis man legger forholdstallet mellom aksjekurs og inntjening (P/E) til grunn. Dette gjelder også for det norske aksjemarkedet. Derfor ser aksjer som aktivaklasse attraktiv ut, og er etter vår mening et bedre langsiktig alternativ enn mye annet.

Det kan derfor være mer kostbart å stå utenfor det norske aksjemarkedet enn å spare langsiktig i norske aksjer, all den tid prisingen synes lav og tapt avkastning også er en kostnad.

# ABN AMRO Norge

## Investeringspolitikk

Fondets målsetning er å skape meravkastning i forhold til Oslo Børs Fondsindeks, som er fondets referanseindeks. Fondet gir bred eksponering mot den norske børsen. Selskapene deles inn i 10 bransjer, og analyseres ved bruk av fundamentalanalyse. Investeringsfilosofien er stilmøytral, og det er sterkt fokus på risikostyring i forvaltningen av fondet. Bransjesammensetning bestemmes etter vurdering av ulike makroøkonomiske størrelser og avvik fra referanseindeksens bransjevækt skal holdes innen 5 prosentpoeng. Selskapers vektingsavvik i forhold til referanseindeksen skal ikke utgjøre mer enn 3 prosentpoeng. Fondet er et UCITS fond. Porteføljen består normalt av 40-60 selskaper.

## Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 1,2 mrd
Minimumstegning	NOK 25.000
Tegningsprovisjon	3,00 %
Omløpshastighet	0,5
Kontonummer	8200 01 26728
Forvaltningshonorar	1,20 %
Risikoprofil	Moderat
ISIN	NO0010089402

## Årlige risikotall i %

	Fond	Indeks
Per 60 mnd		
Annualisert avkastning	36,60	34,37
Meravkastning	2,22	-
Annualisert standardavvik	18,15	17,68
Relativ volatilitet	3,72	-
Information Ratio	0,60	-
Sharpe Ratio	1,80	-
Diversifiseringsgrad	95,76	-

## Fondets ti største poster %

Telenor	8,11
Orkla	7,99
StatoilHydro	6,90
DnB NOR	6,27
Yara International	5,93
Renewable Energy Corporation	4,86
SeaDrill	3,51
Petroleum Geo-Services	3,44
Fred Olsen Energy	3,42
Ementor	3,00

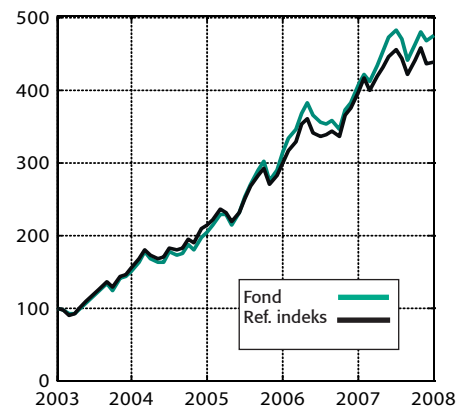
Komplett porteføljeoversikt side 46

## Bransje-/sektorfordeling %

Energi	39,3
Industri	18,1
Finans	12,1
Materialer	8,8
IT	8,5
Telekom	7,6
Konsum	1,6
Forbruksvarer	0,2
Likvider (netto fordringer)	3,7

## Avkastning i %

	Fond	Indeks
siste 3 måneder	2,85	-0,43
siste 6 måneder	-1,32	-3,45
siste 12 måneder	16,98	10,22
siste 48 måneder	216,94	184,68
2006	30,13	32,98
2005	53,09	39,78
2004	36,00	38,97
2003	50,04	53,87
Siden oppstart 29-12-1995	480,96	349,69
Ann. avkastning siden oppstart	15,78	13,34
hittil i år	16,98	10,22



ABN AMRO Norge Periode: 200212-200712

# ABN AMRO Norge +

## Investeringspolitikk

Fondets målsetning er å skape meravkastning i forhold til Oslo Børs Fondsindeks, som er fondets referanseindeks. Fondet gir bred eksponering mot den norske børsen. Selskapene deles inn i 10 bransjer, og analyseres ved bruk av fundamentalanalyse. Investeringsfilosofien er stilmøytral, og det er sterkt fokus på risikostyring i forvaltningen av fondet. Bransjesammensetning bestemmes etter vurdering av ulike makroøkonomiske størrelser og avvik fra referanseindeksens bransjevækt skal holdes innen 5 prosentpoeng. Selskapers vektingsavvik i forhold til referanseindeksen skal ikke utgjøre mer enn 3 prosentpoeng. Fondet er et UCITS fond. Porteføljen består normalt av 40-60 selskaper.

## Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 1,3 mrd
Minimumstegning	NOK 10.000.000
Tegningsprovisjon	0,20 %
Omløpshastighet	0,6
Kontonummer	8200 01 62651
Forvaltningshonorar	0,70 %*
Risikoprofil	Moderat
ISIN	NO0010089519

## Årlige risikotall i %

	Fond	Indeks
Per 60 mnd		
Annualisert avkastning	37,34	34,37
Meravkastning	2,97	-
Annualisert standardavvik	18,09	17,68
Relativ volatilitet	3,72	-
Information Ratio	0,80	-
Sharpe Ratio	1,84	-
Diversifiseringsgrad	95,73	-

## Fondets ti største poster %

Telenor	8,06
Orkla	8,00
StatoilHydro	6,80
DnB NOR	6,27
Yara International	5,86
Renewable Energy Corporation	4,74
SeaDrill	3,47
Petroleum Geo-Services	3,40
Fred Olsen Energy	3,33
Ementor	2,96

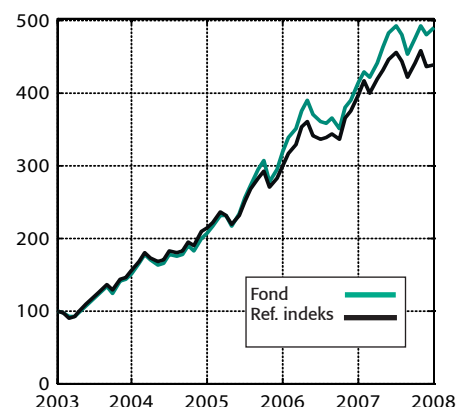
Komplett porteføljeoversikt side 47

## Bransje-/sektorfordeling %

Energi	39,3
Industri	18,0
Finans	12,4
Materialer	8,9
IT	8,4
Telekom	7,8
Konsum	1,6
Forbruksvarer	0,3
Likvider (netto fordringer)	3,4

## Avkastning i %

	Fond	Indeks
siste 3 måneder	3,24	-0,43
siste 6 måneder	-0,77	-3,45
siste 12 måneder	17,99	10,22
siste 48 måneder	224,17	184,68
2006	30,59	32,98
2005	53,96	39,78
2004	36,65	38,97
2003	50,74	53,87
Siden oppstart 03-12-1997	229,41	164,01
Ann. avkastning siden oppstart	12,56	10,12
hittil i år	17,99	10,22



ABN AMRO Norge + Periode: 200212-200712

\* Differensiert forvaltningsgodtgjørelse

# ABN AMRO Aktiv

## Investeringspolitikk

Fondets målsetning er å skape meravkastning i forhold til Oslo Børs Fondsindeks, som er fondets referanseindeks. Fondet investerer hovedsaklig i norske verdipapirer, og søker å skape meravkastning ved aktiv bruk av bransje- og selskapsvekter. Investeringsfilosofien er stilnøytral, og det fokuseres på fundamentalanalyse i prosessen med å identifisere gode investeringsmuligheter. Bransjesammensetning bestemmes etter vurdering av ulike makroøkonomiske størrelser, bransjers avkastningsutsikter vurderes i lys av disse. Fondets avvik fra referanseindeksens bransjevokter skal holdes innenfor 15 prosentpoeng. Porteføljen består normalt av 30-50 selskaper. Fondet er et UCITS fond.

## Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 500 mill
Minimumstegning	NOK 25.000
Tegningsprovisjon	3,00 %
Omløpshastighet	0,5
Kontonummer	8200 01 23125
Forvaltningshonorar	1,50 %
Risikoprofil	Høy
ISIN	NO0010089444

## Årlige risikotall i %

	Fond	Indeks
Per 60 mnd		
Annualisert avkastning	33,28	34,37
Meravkastning	-1,09	-
Annualisert standardavvik	18,87	17,68
Relativ volatilitet	8,00	-
Information Ratio	-0,14	-
Sharpe Ratio	1,55	-
Diversifiseringsgrad	81,89	-

## Fondets ti største poster %

StatoilHydro	6,76
Orkla	6,74
Yara International	5,93
Vizrt	5,29
Emmentor	4,9
Renewable Energy Corporation	4,6
Petroleum Geo-Services	4,03
Fred Olsen Energy	3,63
Aker A	3,6
Odim	3,14

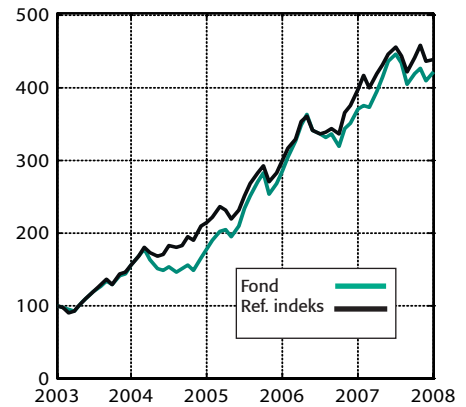
Komplett porteføljeoversikt side 48

## Bransje-/sektorfordeling %

Energi	41,5
IT	18,6
Industri	17,1
Materialer	7,99
Finans	7,3
Konsum	2,79
Telekom	1,98
Forbruksvarer	0,7
Helse	0,4
Likvider (netto fordringer)	1,6

## Avkastning i %

	Fond	Indeks
siste 3 måneder	0,53	-0,43
siste 6 måneder	-5,68	-3,45
siste 12 måneder	13,85	10,22
siste 48 måneder	171,12	184,68
2006	29,68	32,98
2005	61,95	39,78
2004	13,40	38,97
2003	55,14	53,87
Siden oppstart 29-12-1995	493,94	349,69
Ann. avkastning siden oppstart	16,01	13,35
hittil i år	13,85	10,22



ABN AMRO Aktiv Periode: 200212-200712

# GAMBAK

## Investeringspolitikk

Fondets målsetting er å skape en god avkastning gjennom aktiv porteføljevaltning med selektive investeringer i selskaper som er unike i sitt marked. Fondet investerer i norske verdipapirer og følger ikke direkte noen referanseindeks. Porteføljen vil ha høyere volatilitet enn markedet over tid som betyr at avkastningen vil svinge mer enn Oslo Børs Fondsindeks. Det fokuseres på fundamentalanalyse i prosessen med å identifisere gode investeringsmuligheter på Oslo Børs. Porteføljens sammensetning bestemmes etter vurdering av ulike makroøkonomiske størrelser, og bransjer og selskapers avkastningsutsikter vurderes i lys av disse. Fondet er et UCITS fond.

## Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 672 mill
Minimumstegning	NOK 25.000
Tegningsprovisjon	3,00 %
Omløpshastighet	1,5
Kontonummer	8200 01 70778
Forvaltningshonorar	1,80 %*
Risikoprofil	Høy
ISIN	NO0010105489

## Årlige risikotall i %

	Fond	Indeks
Per 60 mnd		
Annualisert avkastning	42,06	34,37
Meravkastning	7,69	-
Annualisert standardavvik	21,50	17,68
Relativ volatilitet	11,53	-
Information Ratio	0,67	-
Sharpe Ratio	1,77	-
Diversifiseringsgrad	72,11	-

## Fondets ti største poster %

Vizrt	9,44
Emmentor	7,88
Yara International	7,06
Renewable Energy Corporation	6,82
Orkla	6,61
Protector Forsikring	4,91
Mamut	4,62
Petroleum Geo-Services	4,43
Fred Olsen Energy	4,42
Eastern Echo Holding	3,98

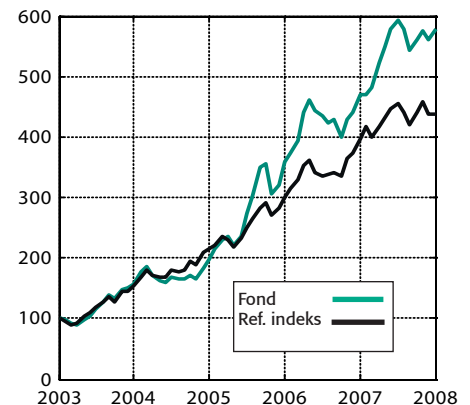
Komplett porteføljeoversikt side 49

## Bransje-/sektorfordeling %

Energi	35,4
IT	25,5
Industri	19,8
Materialer	8,1
Finans	6,8
Konsum	1,6
Helse	0,0
Likvider (netto fordringer)	2,9

## Avkastning i %

	Fond	Indeks
siste 3 måneder	2,97	-0,43
siste 6 måneder	-2,48	-3,45
siste 12 måneder	22,87	10,22
siste 48 måneder	268,80	184,68
2006	31,81	32,98
2005	81,90	39,78
2004	25,19	38,97
2003	56,86	53,87
Siden oppstart 01-11-1990	424,66	546,97
Ann. avkastning siden oppstart	17,20	11,49
hittil i år	22,87	10,22



Gambak Periode: 200212-200712

\* 10 % av verdistigningen, minimum 1,8 % og maks 5 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

# ABN AMRO Indeks +

## Investeringspolitikk

Fondet er et indeksfond som gir eksponering mot selskaper som inngår i referanseindeksen, Oslo Børs Benchmark Index. Målsettingen med forvaltningen er å gi andelseierne en avkastning som ligger tett opptil den utbyttejusterte avkastningen til referanseindeksen. Fondet har kun anledning til å investere i selskaper som omfattes av indeksen. Fondets risikoprofil vil være tilnærmet identisk med referanseindeksens.

## Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 451 mill
Minimumstegning	NOK 25.000
Tegningsprovisjon	0,20 %
Omløpshastighet	0,1
Kontonummer	8200 01 70883
Forvaltningshonorar	1,0 %*
Risikoprofil	Indeksvektning
ISIN	NO0008000296

Årlige risikotall i %	Fond	Indeks
Siden oppstart: 30-09-2004		
Annualisert avkastning	27,00	28,08
Meravkastning	-1,08	-
Annualisert standardavvik	15,44	15,57
Relativ volatilitet	0,36	-
Information Ratio	-2,97	-
Sharpe Ratio	1,51	-
Diversifiseringsgrad	99,95	-

\*Differensiert forvaltningsgodtgjørelse

## Fondets ti største poster %

StatoilHydro	20,88
Telenor	9,82
DnB NOR	7,66
Orkla	7,63
Norsk Hydro	4,93
Renewable Energy Corporation	3,75
Yara International	3,72
SeaDrill	3,24
Aker Kværner	2,83
Aceryg	2,81

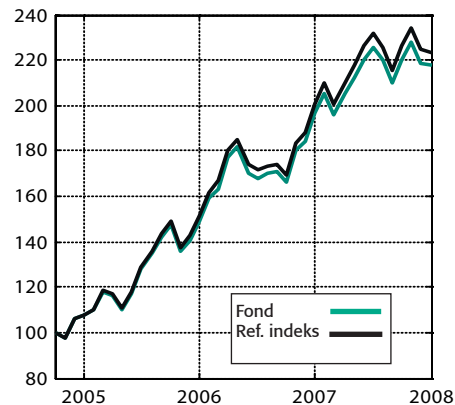
Komplett porteføljeoversikt side 50

## Bransje-/sektorfordeling %

Energi	42,0
Industri	17,4
Finans	11,2
Materialer	10,7
Telekom	10,6
Forbruksvarer	2,8
IT	2,7
Konsum	1,9
Forsyning	0,4
Helse	0,1
Likvider (netto fordringer)	0,3

## Avkastning i %

	Fond	Indeks
siste 3 måneder	-1,14	-1,10
siste 6 måneder	-3,58	-3,43
siste 12 måneder	10,78	11,46
siste 48 måneder	-	-
2006	31,81	32,43
2005	38,51	40,47
2004	-	-
2003	-	-
Siden oppstart 30-09-2004	117,46	123,52
Ann. avkastning siden oppstart	27,00	28,08
hittil i år	10,78	11,46



ABN AMRO Indeks + Periode: 200409-200712

# ABN AMRO Kapital

## Investeringspolitikk

Fondets målsetting er å skape meravkastning i forhold til Oslo Børs Fondsindeks, som er fondets referanseindeks. Fondet investerer hovedsaklig i norske verdipapirer, og søker å skape meravkastning ved aktiv bruk av bransje- og selskapsvekter. Investeringsfilosofien er stilt nøytral, og det fokuseres på fundamentalanalyse i prosessen med å identifisere gode investeringsmuligheter. Bransjesammensetning bestemmes etter vurdering av ulike makroøkonomiske størrelser, bransjers avkastningsutsikter vurderes i lys av disse. Fondets avvik fra referanseindeksens bransjevokter skal holdes innenfor 15 prosentpoeng. Porteføljen består normalt av 30-50 selskaper. Fondet er et UCITS fond.

## Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 66 mill
Minimumstegning	NOK 50.000
Tegningsprovisjon	3,00 %
Omløpshastighet	0,5
Kontonummer	8200 01 70786
Forvaltningshonorar	2,00 %
Risikoprofil	Høy
ISIN	NO0010105497

Årlige risikotall i %	Fond	Indeks
Per 60 mnd		
Annualisert avkastning	33,13	34,37
Meravkastning	-1,24	-
Annualisert standardavvik	18,66	17,68
Relativ volatilitet	8,24	-
Information Ratio	-0,15	-
Sharpe Ratio	1,56	-
Diversifiseringsgrad	80,46	-

## Fondets ti største poster %

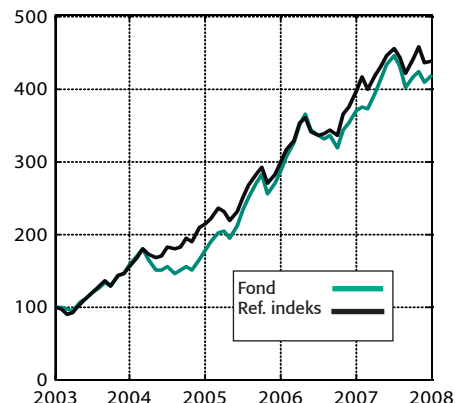
Orkla	6,77
StatoilHydro	6,76
Yara International	5,89
Vizrt	5,26
Ementor	4,92
Renewable Energy Corporation	4,56
Petroleum Geo-Services	4,02
Fred Olsen Energy	3,6
Aker A	3,58
Odin	3,13

Komplett porteføljeoversikt side 51

## Bransje-/sektorfordeling %

Energi	40,7
IT	18,2
Industri	16,6
Materialer	8,1
Finans	6,9
Konsum	2,7
Telekom	2,2
Forbruksvarer	0,7
Helse	0,3
Likvider (netto fordringer)	3,6

Avkastning i %	Fond	Indeks
siste 3 måneder	0,40	-0,43
siste 6 måneder	-6,03	-3,45
siste 12 måneder	13,05	10,22
siste 48 måneder	165,32	184,68
2006	28,87	32,98
2005	62,40	39,78
2004	12,14	38,97
2003	57,63	53,87
Siden oppstart 15-09-1997	188,57	155,30
Ann. avkastning siden oppstart	10,85	9,53
hittil i år	13,05	10,22



ABN AMRO Kapital Periode: 200212-200712

# Banco Norge

## Investeringspolitikk

Banco Norge er et norsk aksjefond med en moderat risikoprofil. Målsettingen med forvaltningen er med en god risikospredning å oppnå meravkastning i forhold til referanseindeksen gjennom fundamentalanalyser av aksjer. Fondet søker å ha en god risikospredning og moderate avkastningsavvik i forhold til referanseindeksen. Den etiske investeringsprofilen i Banco Norge er inndelt i to kategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av kriterier som angår selskapets bransjetilhørighet. Fondets referanseindeks er Oslo Børs Fondsindeks.

## Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 90 mill
Minimumstegning	NOK 5.000
Tegningsprovisjon	3,00 %
Omløpshastighet	0,3
Kontonummer	1644 07 72122
Forvaltningshonorar	1,70 %*
Risikoprofil	Moderat
ISIN	NO0010138373

Årlige risikotall i %	Fond	Indeks
Per 60 mnd		
Annualisert avkastning	32,01	34,37
Meravkastning	-2,36	-
Annualisert standardavvik	17,24	17,68
Relativ volatilitet	4,23	-
Information Ratio	-0,56	-
Sharpe Ratio	1,64	-
Diversifiseringsgrad	94,04	-

\*Differensiert forvaltningsgodtgjørelse

## Fondets ti største poster %

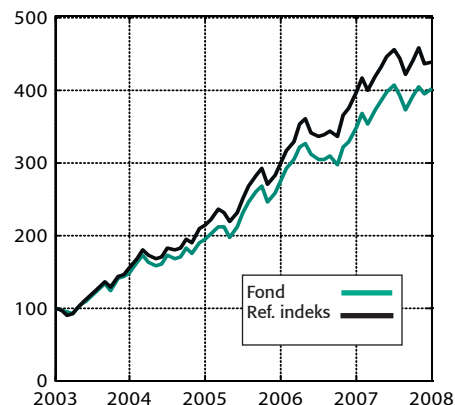
Telenor	9,54
Orkla	7,95
StatoilHydro	7,76
Renewable Energy Corporation	5,64
Yara International	5,54
Vizrt	4,64
DnB NOR	4,61
SeaDrill	4,44
Ementor	4,01
Petroleum Geo-Services	3,89

Komplett porteføljeoversikt side 52

## Bransje-/sektorfordeling %

Energi	35,7
Industri	18,9
IT	11,3
Materialer	10,4
Telekom	8,1
Finans	7,7
Forbruksvarer	1,7
Konsum	0,2
Likvider (netto fordringer)	6,0

Avkastning i %	Fond	Indeks
siste 3 måneder	2,72	-0,43
siste 6 måneder	-1,29	-3,45
siste 12 måneder	15,46	10,22
siste 48 måneder	169,66	184,68
2006	26,66	32,98
2005	40,98	39,77
2004	30,80	38,97
2003	48,69	53,87
Siden oppstart 23-04-2002	161,27	185,20
Ann. avkastning siden oppstart	18,40	20,24
hittil i år	15,46	10,22



Banco Norge

Periode: 200212-200712

# Banco Humanfond

## Investeringspolitikk

Banco Humanfond er et norsk aksjefond med en moderat risikoprofil. Inntil 20 % av kapitalen kan investeres i utenlandske aksjer. Målsettingen med forvaltningen er med en god risikospredning å oppnå en verdiutvikling som på lang sikt overstiger fondets referanseindekser som er 90 % Oslo Børs Fondsindeks og 10 % MSCI World Index. Fondet søker å ha en god risikospredning gjennom grundige aksjeanalyser. Fondet har en ideell profil og egne etiske retningslinjer. Den etiske investeringsprofilen i Banco Humanfond er inndelt i to kategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av kriterier som angår selskapets bransjetilhørighet. Den ideelle profilen innebærer at det ved årets slutt deles ut 2 % av forvaltningskapitalen til den av Bancos 49 samarbeidende organisasjoner andelshaver selv velger.

## Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 113 mill
Minimumstegning	NOK 2.000
Tegningsprovisjon	2,00 %
Omløpshastighet	0,3
Kontonummer	1602 45 34328
Forvaltningshonorar	1,80 %
Ideelle utdeling 14. feb. 2007	NOK 2 322 043
Risikoprofil	Moderat
ISIN	NO0010032055

Årlige risikotall i %	Fond	Indeks
Per 60 mnd		
Annualisert avkastning	32,45	32,06
Meravkastning	0,39	-
Annualisert standardavvik	17,43	16,63
Relativ volatilitet	3,75	-
Information Ratio	0,10	-
Sharpe Ratio	1,64	-
Diversifiseringsgrad	95,24	-

## Fondets største poster %

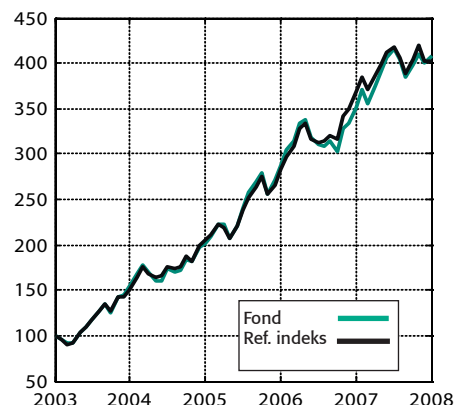
Telenor	8,64
StatoilHydro	8,07
Renewable Energy Corporation	6,09
Rowan Companies	5,91
Orkla	5,74
Yara International	5,46
Vizrt	4,55
DnB NOR	4,36
Ementor	4,18
Petroleum Geo-Services	3,96

Komplett porteføljeoversikt side 53

## Bransje-/sektorfordeling %

Energi	36,4
Industri	15,6
IT	14,9
Materialer	10,5
Telekom	8,2
Finans	8,1
Forbruksvarer	1,2
Konsum	0,2
Likvider (netto fordringer)	4,8

Avkastning i %	Fond	Indeks
siste 3 måneder	2,38	-0,57
siste 6 måneder	-1,87	-3,84
siste 12 måneder	15,71	8,76
siste 48 måneder	164,78	165,40
2006	22,67	30,82
2005	42,13	38,07
2004	31,24	35,10
2003	53,95	51,33
Siden oppstart 23-12-1999	153,45	128,30
Ann. avkastning siden oppstart	12,29	10,84
hittil i år	15,71	8,76



Banco Humanfond

Periode: 200212-200712

# Markedskommentar til det internasjonale aksjemarkedet i 2007

2007 ble et svakt år for internasjonale aksjer generelt for investorer basert i norske kroner. Morgan Stanleys indeks for utviklede aksjemarkeder (MSCI World), falt 4,9 %, men har likevel en årlig avkastning på over 11 % siste 5 år. Det skal bemerkes at norske kroner styrket seg kraftig, spesielt mot amerikanske dollar gjennom året (14,7 %), og at dette trekker NOK avkastningen på utenlandske verdipapirer ned. Som illustrasjon kan nevnes at MSCI World ga en avkastning på 9,0 % i USD i 2007.

Alle de tre regionsindeksene fra MSCI falt i 2007. Europaindeksen falt 0,7 %, mens Nord Amerika og Asia indeksene falt henholdsvis 6,6% og 16,5 %. Det er andre halvår som har brakt disse indeksene i minus. Vår hjemlige Norden-indeks, som er del av Europa indeksen, steg til sammenligning med 5,7 %.

Morgan Stanleys indeks for fremvoksende markeder (Emerging Markets) steg 21,6 % i 2007, og indeksen har dermed igjen gitt betydelig høyere avkastning enn utviklede markeder.

Det er denne gang ikke vanskelig å finne årsaker til de svake avkastningstillene. At kronen styrket seg med nesten 15 % mot USD bidro sterkt. I tillegg har uroen i verdens rentemarkeder fremprovosert vekstbekymringer. Resesjonsspekulset er på vandring igjen, og makro-økonomene diskuterer ivrig om vi vil få en formell resesjon i USA eller ikke. Hvorvidt vi får det kan vise seg å ha akademisk interesse, men ofte er det slik at man oppdater en resesjon i etterkant. Svak vekst i verdens største økonomi forandrer fremtidsutsiktene for globale selskaper uansett om vi kaller det er resesjon eller ikke. Fordelen med situasjonen i dag er at globale aksjemarkeder slett ikke er priset så høyt, og når diskusjonene rundt svekket vekst har pågått så lenge som de har, så er det lite sannsynlig at markedsaktørene blir sjokkert om det viser seg å slå til. Det er store overraskelser som fører til store kursbevegelser, og denne gangen kan markedsaktørene være godt forberedt.

Av de ti sektorindeksene ble råvareindeksen klar vinner gjennom siste år, med avkastning på 14,4 %. Energiindeksen fulgte deretter

med 11,2 %. Disse indeksene var de eneste med avkastninger over 5 %, og på bunnen finner vi ikke overraskende finansindeksen med et fall på 22,0 %. Et sprang på 35 % mellom høyeste og laveste sektoravkastning altså. Det betyr et år med betydelige muligheter for aktive forvaltere. Likevel har året vist seg å være svært vanskelig for mange globale aksjeforvaltere. De aller fleste spådde at fjoråret ville bli et år hvor tradisjonelle vekstaksjer ville trone på avkastningslistene. Det ble delvis slik, men investorenes fokus ser i dag ut til å være rettet mot store, globale selskaper med sikker inntjening.

Sprangene var store for MSCI landindekser også. Finland og Hong Kong steg 30 % og 23 %, mens Japan og Irland falt 16 og 30 %. USA, som fortsatt utgjør nesten 50 % av verdensindeksen, falt 8 %.

Volatilitet er definitivt tilbake i internasjonale aksjemarkeder, etter å ha vært svært lav de siste 3 årene.

ABN AMRO Global Quant slo sin referanseindeks med 1,4 prosentpoeng i 2007. Fondet avsluttet sterkt, med meravkastning i de fire siste månedene.

En gjennomgang av fondets resultater på sektornivå viser at vårt selskapsutvalg innen energi- og finanssektorene bidro mest positivt. Vi tapte noe på aksjeutvalg i forsyningssektoren. Porteføljen var generelt undervektet finansaksjer gjennom året, som også bidro positivt.

Analysen av fondets resultater på landnivå viser at mye av meravkastningen ble skapt i USA, Japan og Spania. Canada og Storbritannia bidro i motsatt retning, men med moderate avvik.

Fondet har gjennom 2007 blitt vektet opp i store kvalitetselskaper.

Alt i alt har vår forvaltningsstrategi oppnådd sterke resultater i et vanskelig marked med store svingninger. Det har ikke vært spesielle hendelser av noe slag i forvaltningen. Vi har rebalansert porteføljen 12 ganger gjennom året, og turnover har vært på normalt nivå. Vi forvalter nå nesten 14 Mrd norske kroner fordelt på 17 porteføljer med denne forvaltningsstrategien, og fondets forvaltningskapital ved årets slutt var 2,1 milliarder kroner.

## ABN AMRO Global Quant

### Investeringspolitikk

ABN AMRO Global Quant investerer i det globale aksjemarkedet. Fondet kan investere i markeder som inngår i Morgan Stanley World Cap. Index. Den samme indeksen er fondets referanseindeks for avkastning og risiko. Fondet investerer ikke i nye markeder. Fondet søker å skape merverdier på aksjeutvalgnivå. Aksjeutvalget foretas ved bruk av fundamental faktormodeller. Selskaper analyseres og rangeres etter forventet avkastning og risiko ved bruk av faktorer knyttet til risiko, likviditet, relativ pris, vekstpotensiale og prishistorikk. Fondet er veldiversifisert med normalt 150-200 selskaper i porteføljen. Målsetningen er å gi investor en årlig meravkastning på 1,5-2,0 prosentenheter utover referanseindeksen. Forvaltningen av fondet er underlagt begrensninger med hensyn til hvor store vektingsavvik porteføljen kan ha på region, land, bransje- og selskapsnivå. Avvik måles relativt til referanseindeksen. Dette sikrer god generell diversifisering samt at fondets risikoprofil holdes lik referanseindeksen. Avkastningen rapporteres i norske kroner.

### Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 2,1 mrd
Minimumstegning	NOK 25.000
Tegningsprovisjon	3,00 %
Omløpshastighet	1,6
Kontonummer	8200 01 47377
Forvaltningshonorar	1,60 %*
Risikoprofil	Moderat
ISIN	NO0010089501

Årlige risikotall i %	Fond	Indeks
Per 60 mnd		
Annualisert avkastning	12,00	11,37
Meravkastning	0,63	-
Annualisert standardavvik	11,56	11,48
Relativ volatilitet	2,00	-
Information Ratio	0,31	-
Sharpe Ratio	0,74	-
Diversifiseringsgrad	96,97	-

### Fondets ti største poster %

Exxon mobil	2,83
Siemens AG	2,05
AT & T	2,05
Vodafone Group	2,04
Telefonica	2
Chevron Texaco	1,97
Schlumberger	1,96
Pepsico Inc	1,92
Apple Computer	1,83
Hewlett-Packard	1,76

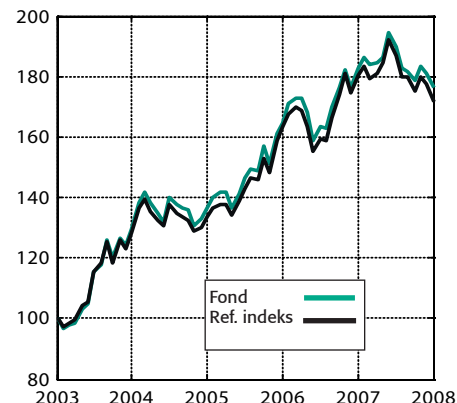
Komplett porteføljeoversikt side 54

### Landsfordeling %

USA	50,0
England	7,7
Tyskland	7,5
Japan	7,0
Frankrike	4,9
Canada	3,8
Spania	3,8
Italia	2,8
Nederland	2,4

### Avkastning i %

	Fond	Indeks
siste 3 måneder	-1,17	-2,28
siste 6 måneder	-7,08	-8,18
siste 12 måneder	-3,56	-4,91
siste 48 måneder	35,92	33,42
2006	11,13	10,40
2005	20,40	22,40
2004	5,33	3,83
2003	29,69	28,44
Siden oppstart 31-10-1994	141,80	149,45
Ann.avkastning siden oppstart	6,94	7,19
hittil i år	-3,56	-4,91



ABN AMRO Global Quant Periode: 200212-200712

\*Differensiert forvaltningsgodtgjørelse

# Markedskommentar til det nordiske aksjemarkedet i 2007

Aksjene notert ved de nordiske aksjemarkedene fulgte ikke opp den sterke utviklingen fra 2006 da børsbjellene ringte for siste gang før nyttår. Etter to høstkorreksjoner avsluttet Stockholmsbørsen ned, mens børsene i København, Helsinki og Oslo endte på plussiden. Den nordiske markedsindeksen VINX Benchmark Index Capped (NOK) steg dermed 1,4 % i fjor.

I det svenske markedet hadde de mindre selskapene en svakere utvikling enn de større selskapene. Mye av årsaken til dette var den lave likviditeten i de mindre aksjene i kjølvannet av kredittkrisen høsten 2007. Den brede markedsindeksen SIX Portfolio Return Index 350 endte året ned rundt 4 % etter å ha ligget rundt 20 % i pluss midtveis. Sektorene finans, IT, helse/ farmasi og råvarer/ foredling hadde den svakeste utviklingen. Resultatvarsel fra Ericsson og negativ børsutvikling for finansinstitusjoner som SEB og Swedbank var blant de fremste bidragsyterne til fallet i andre halvår. Tradisjonelt defensive aksjer som Astrazeneca og Meda bremsset heller ikke den negative utviklingen, og falt mellom 20 % og 40 %. Blant aksjene med positivt bidrag til porteføljen fantes H&M, ABB, Hexagon, Nokia, Scania, Kinnevik, Getinge og Millicom.

I Danmark endte København-børsens KAX All Share-indeks 7 % i pluss. Også her bidro et begrenset antall store selskaper til oppgangen, mens store deler av de børsnoterte selskapene hadde en svakere utvikling enn indeksen. Industriindeksen, med AP Møller Maersk, Vestas, Rockwool og FLS i spissen, var særlig sterk med

en oppgang på 27 %. I motsatt ende trakk indeksene for finanssektoren, forbruksvarer og konsum ned.

Det norske aksjemarkedet hadde den sterkeste utviklingen av Norden-børsene i 2007, og Oslo Børs Fondindeks tok nyttår med en oppgang på 10,2 %. Oljeprisen steg kraftig gjennom året, og passerte 90 dollar per fat i andre halvår. Likevel var det andre delindekser enn energiindeksen som hadde den sterkeste utviklingen, med industri opp 43 % og forsyning opp 48 %. Industriindeksen ble særlig løftet av sterk kursutvikling i tørrbulkrederiene Golden Ocean og Jinhui. Hafslund, som er det største selskapet innenfor forsyning, steg kraftig i takt med at konsernets aksjer i REC stadig ble mer verdt. Tandberg, Fred Olsen Energy, Vizrt, Ementor og Yara, som utgjør den norske delen av Norden-porteføljen, økte alle i verdi. Yara steg sågar med over 80 %.

I likhet med de øvrige nordiske markedene opplevde også Helsingbørsen nedgang fra det kraftige oppsvinget i første halvår. Fra å være opp 25 % i juli, endte året med en avkastning på 8 % i det finske markedet, en tilnærmet normalavkastning i aksjemarkedet. Tendensen var særlig sterk for entreprenørsektoren og for kapitalintensiv produksjon. Etter et svært sterkt første halvår, mistet flere av disse selskapene halve børsverdien på den globale resesjonsfrykten.

## ABN AMRO Norden

### Investeringspolitikk

ABN AMRO Norden investerer i de nordiske aksjemarkedene. Aksjeforføljen kombinerer de beste investeringsideene fra våre lokale forvaltningsteam i Danmark, Finland, Norge og Sverige. Fondets referanseindeks for avkastning og risikomåling var fra 1. januar 2007 den nye markedsstandard VINX Benchmark Capped Index. Referanseindeksen er justert for UCITS vektingsregler. Fondets målsetning er å skape meravkastning utover referanseindeksens avkastning med kontrollert risiko. Investeringsprosessen er fundamentalt orientert. Hvert av de nordiske forvaltningsteamene anbefaler hvilke aksjer de tror vil gi den høyeste avkastningen fremover i sitt aksjemarked. Porteføljen settes deretter sammen innenfor risikorammene til fondet. Morgan Stanleys 10 bransjer benyttes i risikostyringen. Bransjevektene i porteføljen kan ikke avvike mer enn 7,5 prosentpoeng fra vekt i referanseindeksen. Selskapsvektene kan ikke avvike mer enn 10 prosentpoeng. Landvektene skal ikke avvike mer enn 10 prosentpoeng fra referanseindeksens vekter. Porteføljen vil normalt bestå av 30-60 selskaper. Fondet er et UCITS fond.

### Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 243 mill
Minimumstegning	NOK 25.000
Tegningsprovisjon	3,00 %
Omløpshastighet	1,9
Kontonummer	8200 01 62678
Forvaltningshonorar	1,50 %
Risikoprofil	Moderat
ISIN	NO0010089527

Årlige risikotall i %	Fond	Indeks
Per 60 mnd		
Annualisert avkastning	22,12	22,31
Meravkastning	-0,19	-
Annualisert standardavvik	15,88	15,38
Relativ volatilitet	3,18	-
Information Ratio	-0,06	-
Sharpe Ratio	1,16	-
Diversifiseringsgrad	95,95	-

### Fondets ti største poster %

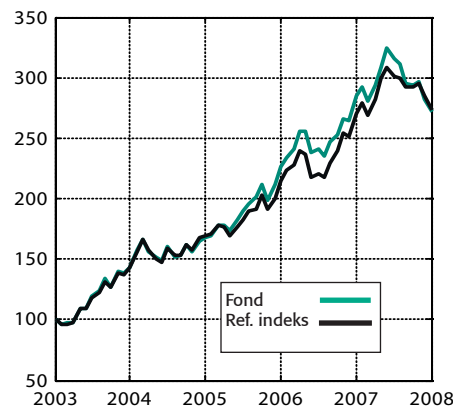
Hennes & Mauritz B	7,12
Yara International	4,2
Skanska B	4,12
UPM Kymmene	3,77
ABB A	3,71
Neste Oil	3,6
AP Moller - Maersk	3,5
Sampo	3,29
TietoEnator	3,25
Tandberg	3,17

Komplett porteføljeoversikt side 56

### Landsfordeling i %

Sverige	39,6
Finland	26,8
Norge	18,5
Danmark	15,3
Likvider (netto fordringer)	-0,3

Avkastning i %	Fond	Indeks
siste 3 måneder	-7,58	-6,54
siste 6 måneder	-14,10	-9,10
siste 12 måneder	-4,49	1,36
siste 48 måneder	90,10	92,39
2006	25,77	26,25
2005	35,33	26,64
2004	16,94	18,70
2003	42,88	42,29
Siden oppstart 11-12-1997	157,29	145,69
Ann. avkastning siden oppstart	9,86	9,35
hittil i år	-4,49	1,36



ABN AMRO Norden

Periode: 200212-200712

# Avkastning- og risiko for rente- og obligasjonsfond

Rentefond	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	Ann. avk. siste 5 år(1)	Ann. std.avvik siste 5 år	Meravkast siste 5 år(2)	Relativ volatilitet siste 5 år	Information Ratio siste 5 år
ABN AMRO Likviditet	4,40 %	2,66 %	1,95 %	1,99 %	4,74 %	6,83 %	7,20 %	6,25 %	3,14 %	0,40 %	-0,05 %	0,09 %	-0,51
<b>OB Statsobligasjonsindeks 3 mnd</b>	<b>4,44 %</b>	<b>2,76 %</b>	<b>2,02 %</b>	<b>1,96 %</b>	<b>4,80 %</b>	<b>6,85 %</b>	<b>7,36 %</b>	<b>6,32 %</b>	<b>3,19 %</b>	<b>0,41 %</b>	-	-	-
ABN AMRO Pengemarked	4,24 %	2,71 %	2,29 %	2,70 %	5,36 %	6,88 %	7,38 %	6,20 %	3,45 %	0,40 %	0,09 %	0,19 %	0,47
<b>OB Statsobligasjonsindeks 6 mnd</b>	<b>4,37 %</b>	<b>2,70 %</b>	<b>2,08 %</b>	<b>2,17 %</b>	<b>5,54 %</b>	<b>6,77 %</b>	<b>7,57 %</b>	<b>6,04 %</b>	<b>3,36 %</b>	<b>0,48 %</b>	-	-	-
ABN AMRO Kort Obligasjon	3,85 %	2,28 %	1,94 %	2,72 %	7,05 %	6,85 %	7,58 %	5,15 %	3,55 %	0,75 %	-0,16 %	0,23 %	-0,71
ABN AMRO Kort Stat	3,84 %	2,07 %	1,51 %	2,09 %	6,70 %	6,52 %	6,96 %	5,29 %	3,23 %	0,76 %	-0,49 %	0,18 %	-2,66
<b>OB Statsobligasjonsindeks 1 år</b>	<b>4,38 %</b>	<b>2,43 %</b>	<b>2,00 %</b>	<b>2,74 %</b>	<b>7,10 %</b>	<b>6,91 %</b>	<b>7,67 %</b>	<b>5,63 %</b>	<b>3,71 %</b>	<b>0,78 %</b>	-	-	-
ABN AMRO Obligasjon 1-3	3,17 %	1,40 %	1,96 %	3,82 %	8,92 %	6,97 %	7,82 %	5,61 %	3,82 %	1,28 %	-0,41 %	0,45 %	-0,92
<b>OB Statsobligasjonsindeks 2 år</b>	<b>4,16 %</b>	<b>1,67 %</b>	<b>2,28 %</b>	<b>4,12 %</b>	<b>9,10 %</b>	<b>7,41 %</b>	<b>7,59 %</b>	<b>5,26 %</b>	<b>4,23 %</b>	<b>1,52 %</b>	-	-	-
ABN AMRO Obligasjon	2,87 %	0,70 %	2,40 %	5,81 %	12,57 %	6,31 %	6,18 %	5,58 %	4,79 %	2,06 %	0,04 %	0,72 %	0,06
ABN AMRO Stat +	3,26 %	0,91 %	1,55 %	4,56 %	9,79 %	7,48 %	5,97 %	4,98 %	3,97 %	2,02 %	-0,78 %	0,46 %	-1,69
<b>OB Statsobligasjonsindeks 3 år</b>	<b>3,92 %</b>	<b>0,91 %</b>	<b>2,55 %</b>	<b>5,50 %</b>	<b>11,13 %</b>	<b>7,90 %</b>	<b>7,51 %</b>	<b>4,89 %</b>	<b>4,75 %</b>	<b>2,35 %</b>	-	-	-
ABN AMRO Obligasjon 3-5+	2,43 %	0,13 %	2,95 %	6,37 %	11,96 %	8,03 %	6,85 %	5,43 %	4,69 %	2,69 %	-0,48 %	0,66 %	-0,73
<b>OB Statsobligasjonsindeks 4 år</b>	<b>3,69 %</b>	<b>0,43 %</b>	<b>3,26 %</b>	<b>6,69 %</b>	<b>12,13 %</b>	<b>8,51 %</b>	<b>6,64 %</b>	<b>5,35 %</b>	<b>5,16 %</b>	<b>3,03 %</b>	-	-	-
ABN AMRO Lang Obligasjon	1,86 %	-0,70 %	3,20 %	7,77 %	13,44 %	8,36 %	5,23 %	5,92 %	4,99 %	3,45 %	-0,58 %	0,77 %	-0,76
<b>OB Statsobligasjonsindeks 5 år</b>	<b>3,45 %</b>	<b>-0,05 %</b>	<b>3,96 %</b>	<b>7,89 %</b>	<b>13,12 %</b>	<b>9,12 %</b>	<b>5,78 %</b>	<b>5,81 %</b>	<b>5,58 %</b>	<b>3,74 %</b>	-	-	-
ABN AMRO OECD +	3,85 %	1,46 %	2,26 %	-1,54 %	10,79 %	-6,55 %	3,08 %	13,98 %	3,28 %	5,35 %	-0,85 %	1,15 %	-0,74
ABN AMRO OECD	3,42 %	1,08 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Salomon Smith Barney GBI 1-5 år</b>	<b>5,54 %</b>	<b>1,82 %</b>	<b>3,74 %</b>	<b>-0,45 %</b>	<b>10,33 %</b>	<b>-7,61 %</b>	<b>0,37 %</b>	<b>13,05 %</b>	<b>4,13 %</b>	<b>6,06 %</b>	-	-	-

## Hedged NOK

(1) Annualisert avkastning og annualisert volatilitet for fond og tilhørende referanseindeks er beregnet for siste 60 måneder. For fond med kortere historikk er avkastninger siden første hele kalendermåned benyttet. Beregnes ikke for fond med mindre enn 12 måneders historikk.

(2) Relativ avkastning og relativ volatilitet er beregnet for siste 60 måneder. For fond med kortere historikk er avkastninger siden første hele kalendermåned benyttet. Beregnes ikke for fond med mindre enn 12 måneders historikk.

# Avkastning- og risiko for aksjefond

Aksjefond	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	Ann. avkastning siste 5 år	Ann. standardavvik siste 5 år	Meravkastning siste 5 år	Relativ volatilitet siste 5 år	Information Ratio siste 5 år
ABN AMRO Norge	16,98 %	30,13 %	53,09 %	36,00 %	50,04 %	-27,65 %	-15,63 %	0,73 %	36,60 %	18,15 %	2,22 %	3,72 %	0,60
ABN AMRO Norge +	17,99 %	30,59 %	53,96 %	36,65 %	50,74 %	-27,56 %	-15,16 %	0,72 %	37,34 %	18,09 %	2,97 %	3,72 %	0,80
ABN AMRO Aktiv	13,85 %	29,68 %	61,95 %	13,40 %	55,14 %	-29,00 %	-18,48 %	2,86 %	33,28 %	18,87 %	-1,09 %	8,00 %	-0,14
ABN AMRO Kapital	13,05 %	28,87 %	62,40 %	12,14 %	57,63 %	-30,93 %	-7,24 %	15,81 %	33,13 %	18,66 %	-1,24 %	8,24 %	-0,15
Gambak	22,87 %	31,81 %	81,90 %	25,19 %	56,86 %	-41,47 %	-17,10 %	21,84 %	42,06 %	21,50 %	7,69 %	11,53 %	0,67
Banco Norge	15,46 %	26,66 %	40,98 %	30,80 %	48,69 %	-	-	-	32,01 %	17,24 %	-2,36 %	4,23 %	-0,56
<b>OB Fondsindeks</b>	<b>10,22 %</b>	<b>32,98 %</b>	<b>39,78 %</b>	<b>38,97 %</b>	<b>53,87 %</b>	<b>-32,76 %</b>	<b>-16,29 %</b>	<b>-1,68 %</b>	<b>34,37 %</b>	<b>17,68 %</b>	-	-	-
Banco Humanfond	15,71 %	22,67 %	42,13 %	31,24 %	53,95 %	-29,43 %	-3,68 %	-12,66 %	32,45 %	17,43 %	0,39 %	3,75 %	0,10
<b>Banco ref.indeks Net Return</b>	<b>8,76 %</b>	<b>30,82 %</b>	<b>38,07 %</b>	<b>35,10 %</b>	<b>51,33 %</b>	<b>-33,23 %</b>	<b>-15,95 %</b>	<b>-0,94 %</b>	<b>32,06 %</b>	<b>16,63 %</b>	-	-	-
ABN AMRO Indeks +	10,78 %	31,81 %	38,51 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>OB Benchmark Indeks</b>	<b>11,46 %</b>	<b>32,43 %</b>	<b>40,47 %</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ABN AMRO Norden	-4,49 %	25,77 %	35,33 %	16,94 %	42,88 %	-38,08 %	-22,41 %	-7,08 %	22,12 %	15,88 %	-0,19 %	3,18 %	-0,06
<b>VINX Bench tidl.</b>	<b>1,36 %</b>	<b>26,25 %</b>	<b>26,64 %</b>	<b>18,70 %</b>	<b>42,29 %</b>	<b>-40,66 %</b>	<b>-18,85 %</b>	<b>-10,96 %</b>	<b>22,31 %</b>	<b>15,38 %</b>	-	-	-
<b>MSCI Nordic adj Price</b>													
ABN AMRO Global Quant NOK	-3,56 %	11,13 %	20,40 %	5,33 %	29,69 %	-40,65 %	-12,31 %	-10,87 %	12,00 %	11,56 %	0,63 %	2,00 %	0,31
<b>MSCI World (prev. adjusted)</b>	<b>-4,91 %</b>	<b>10,40 %</b>	<b>22,40 %</b>	<b>3,83 %</b>	<b>28,44 %</b>	<b>-38,77 %</b>	<b>-15,58 %</b>	<b>-2,91 %</b>	<b>11,37 %</b>	<b>11,48 %</b>	-	-	-
<b>Net Return NOK</b>													
<b>Kombinasjonsfond</b>													
ABN AMRO Kombi	6,62 %	11,30 %	30,74 %	9,08 %	20,53 %	-3,06 %	4,85 %	8,26 %	15,32 %	6,64 %	4,74 %	4,13 %	1,15
<b>ABN AMRO Kombi ref. indeks</b>	<b>6,25 %</b>	<b>10,17 %</b>	<b>10,65 %</b>	<b>10,36 %</b>	<b>15,70 %</b>	<b>-4,36 %</b>	<b>1,47 %</b>	<b>5,76 %</b>	<b>10,58 %</b>	<b>4,32 %</b>	-	-	-
ABN AMRO Optimal Allokering	-1,19 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ABN AMRO Optimal Allokering</b>	<b>-2,91 %</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ref. indeks</b>													

(1) Annualisert avkastning og annualisert volatilitet for fond og tilhørende referanseindeks er beregnet for siste 60 måneder. For fond med kortere historikk er avkastninger siden første hele kalendermåned benyttet. Beregnes ikke for fond med mindre enn 12 måneders historikk.

(2) Relativ avkastning og relativ volatilitet er beregnet for siste 60 måneder. For fond med kortere historikk er avkastninger siden første hele kalendermåned benyttet. Beregnes ikke for fond med mindre enn 12 måneders historikk.

# Praktisk informasjon

## ABN AMRO Kapitalforvaltning AS

ABN AMRO Kapitalforvaltning AS (foretaksnummer: 956241308) er et 100 % eiet selskap av ABN AMRO Forvaltning AS.

## Selskapets styre

Arild Orgland, Styreformann, ABN AMRO Forvaltning AS  
Tore H. Eilertsen, Den Norske Veritas  
Hans Fahlin, ABN AMRO Asset Management AB  
Kjell Bjørndalen, tidligere Leder for Fellesforbundet  
Ellinor Örtegren Johanson, ABN AMRO Asset Management AB

## Selskapets administrerende direktør

Ole Jakob Wold

## Selskapets revisor

Ernst & Young AS, Christian Fredriks plass 6, 0154 Oslo.

## Bankforbindelse og depotmottaker

DnB NOR Bank ASA, Kirkegaten 14-18, Oslo. Foretaksnr: 984851006.

## VPS-registrering

Fondenes andelseierregister føres av Verdipapirsentralen (VPS). Dette medfører meget god sikkerhet og flere fordeler for andelseierne. Ved tegning, innløsning og overføring av andeler i ABN AMRO fondene, mottar andelseier endringsmelding fra VPS. Andelseiere med spareavtale mottar endringsmelding fra VPS hvert halvår. I februar mottar andelseieren årsoppgave fra VPS som viser total beholdning av andeler i fond. For andelseieren betyr dette en forenkling både når det skal settes opp selvangivelse og når det ønskes en oppdatert oversikt over totalt fondsinnehav i VPS.

## Etablering av kundeforhold

I henhold til "Hvitvaskingsloven" av 1. januar 2004 vil kundeforhold kun opprettes ved ID-kontroll ved personlig fremmøte. For å forenkle dette tilbyr vi en tjeneste fra Posten Norge AS, som medfører at du som ny kunde vil motta en rekommandert sending fra oss. Dette er et informasjonsbrev, men for å få hentet ut brevet, må du som kunde legitimere deg. Postfunksjonær vil da ta en kopi av din ID og sende til oss. Først da kan kundeforholdet etter loven etableres. Tegningskurs vil bli satt den dato kundeforholdet etableres.

## Kjøp og salg av andeler i fond

Kjøp og salg av fondsandeler kan skje hver virkedag. Kjøp av andeler skjer ved innbetaling til fondets bankkonto, eller engangsfullmakt til ABN AMRO Kapitalforvaltning AS. Frist for å få samme dags kurs når tegning gjøres med engangsfullmakt er kl 11.00. Fullmaktsformular fås ved henvendelse til ABN AMRO Kapitalforvaltning AS. Melding om innløsning gis pr post eller telefaks. Frist for å få samme dags kurs er kl 11.00. Overføring av beløpet til oppgitt bankkonto eller annet fond skjer normalt etter tre virkedager (tre oppgjørsdager). For utenlandske ABN AMRO-fond er meldingsfrist kl 11.00 med fire oppgjørsdager. Ved kjøp og salg av andeler mottas melding fra VPS (se avsnittet om "VPS-registrering").

## Kostnader ved å investere i fond

Ved tegning (kjøp) av andeler i verdipapirfond, belastes en tegningsprovisjon. I praksis legges provisjonen til basiskursen (se avsnittet om "Verdifastsettelse") og tegningskursen fremkommer. En del av provisjonen godskrives fondet til dekning av utgifter ved kjøp av verdipapirer, slik at andre andelseiere ikke blir belastet når det skal kjøpes nye verdipapirer for tegningsbeløpet. Fondet belastes med en forvaltningsprovisjon, som bla. dekker forvaltning og drift av fondet,

herunder rapportering til kunder, revisjon etc. Denne beregnes daglig basert på fondets formue. Ved innløsning (salg av andeler), belastes innløsningsprovisjon. Innløsning skjer til innløsningskurs, som er basiskursen fratrukket innløsningsprovisjon.

## Verdifastsettelse

Verdien eller kursen på andelen beregnes for de fleste fond, hver virkedag. Andelens verdi, basiskursen, fremkommer ved å dividere markedsverdien av fondets investeringer og kontantbeholdning (ref vedtektenes § 11) med antall utstedte andeler. Kurs bekjentgjøres daglig i media.

## Regnskap og rapportering

Fondenes regnskapsår følger kalenderåret. Samtlige andelseiere mottar halvårs- og årsrapport for fondene. Rapportene foreligger og blir sendt til andelseierne innen henholdsvis én og to måneder etter rapporterings-periodens utgang. Rapporter er også tilgjengelige i elektronisk format på selskapets nettsider.

## Rettigheter og forpliktelser knyttet til andelen

"Lov om verdipapirfond" av 12. juni 1981 nr. 52 § 3-1 beskriver de rettigheter og forpliktelser andelen gir: "Hver andelseier har en ideell part i verdipapirfondet som svarer til vedkommendes andel av samlede utstedte fondsandeler. En andelseier har ikke rett til å forlange deling eller oppløsning av verdipapirfondet. Driften av et verdipapirfond utøves av et forvaltningsselskap som treffer alle disposisjoner over fondet. Utover andelsinnskuddet er andelseierne ikke ansvarlig for fondets forpliktelser".

Kjøper har ikke angrerett ved kjøp av fondsandeler. Årsaken til dette er at prisen på andelene avhenger av svingninger i finansmarkedet som selger ikke har kontroll over i angreperioden. Spareavtaler kan sies opp inntil to dager før forfall. Forfallsdagen er beskrevet i den sparekontrakt andelseier inngår med forvaltningsselskapet. Andelseier kan si opp spareavtalen i sin nettbank eller ved å kontakte sin bank.

## Avvikling og overføring av fond

"Lov om verdipapirfond" av 12. juni 1981 nr. 52 § 4-13 regulerer under hvilke omstendigheter et verdipapirfond kan avvikles eller overføres til et annet forvaltningsselskap og om meddelelse til andelseierne ved slik overførsel: "Med samtykke av tilsynsmyndigheten kan et forvaltningsselskap overføre forvaltningen av et verdipapirfond til et annet forvaltningsselskap. Overføringen kan ikke gjennomføres før tre måneder etter at den er meddelt andelseierne ved brev eller er kunngjort i minst fem alminnelig leste aviser og fagtidsskrift. Med samtykke av tilsynsmyndighetene kan et forvaltningsselskap gjøre vedtak om at et verdipapirfond som selskapet forvalter, skal avvikles. Avviklingen skal skje etter regler fastsatt av Kongen".

## Utbetaling av utbytte

Aksje- og kombinasjonsfond  
Alle ABN AMRO aksje- og kombinasjonsfond er akkumulerende. Dette innebærer at avkastning/utbytte forblir i fondet.

## Obligasjons- og pengemarkedsfond

Disse fondene deler ut skattemessig avkastning mellom utbetalings-tidspunktene. All skattemessig verdiskapning som skjer i fondet deles ut til andelseierne pr 31/12. Utbetaling fra ovennevnte fond vil forøvrig skje ved skriftlig anmodning, senest to dager før avregning. Dersom andelseier ikke velger å få utbetalt utbytte, kompenseres andelseier med flere andeler i fondet.

# Organisasjon

## Daglig ledelse:

**Arild Orgland** ble ansatt i 1985. Han er administrerende direktør i ABN AMRO Forvaltning AS og styreformann i ABN AMRO Kapitalforvaltning AS. I tillegg er han ansvarlig for ABN AMRO Banks virksomhet i Norge. Han har arbeidserfaring fra EB-Gruppen (ABB) og er utdannet siviløkonom fra Norges Handelshøyskole i Bergen. Direktenummer 22005150, e-post: arild.orgland@no.abnamro.com.

**Morten Kollstrøm** ble ansatt i 1995 og er overordnet controller og økonomiansvarlig i ABN AMRO Forvaltning AS. Han har tidligere arbeidserfaring fra Deloitte & Touche. Han er utdannet statsautorisert revisor fra Norges Handelshøyskole i Bergen og siviløkonom fra University of Oregon. Direktenummer 22005144, e-post: morten.kollstrom@no.abnamro.com.

**Leif Roar Johansen** ble ansatt i 2004 og er selskapets complianceansvarlige. Han er ansvarlig for kontroll av investeringsrammer og overvåking av rutiner. Han er utdannet siviløkonom ved Handelshøyskolen BI og autorisert finansanalytiker (AFA) fra NHH. Har tidligere erfaring som senior controller/avkastningsanalytiker i Storebrand Kapitalforvaltning, samt fagansvaret for konsernregnskapet i Storebrand ASA. Direktenummer 22005196, e-post: leif.roar.johansen@no.abnamro.com.

**Ingvild Erdal** ble ansatt i 2007 og arbeider i Complianceavdelingen. Hun er utdannet jurist ved Universitetet i Oslo, med spesialisering fra University of Amsterdam. Direktenummer 22005113, e-post: ingvild.erdal@no.abnamro.com.

## Renteforvaltning og aktivaallokering

**Trond Tømmerås** ble ansatt i 1998 og er hovedansvarlig for selskapets rente- og obligasjonsforvaltning. Han er også leder for aktivaallokerings-gruppen i selskapet. Trond har arbeidserfaring fra Norfond/Storebrand Fondene, Fokus Fonds og Fokus Bank. Han er utdannet siviløkonom ved University of Warwick, UK, University of Reading, UK og er autorisert finansanalytiker (AFA). Direktenummer 22005186, e-post: trond.tommersaas@no.abnamro.com.

**Cathrine Foyn Evensen** ble ansatt i 1997 og er ansvarlig for forvaltningen av flere av selskapets rentefond. I tillegg arbeider hun med kunderådgivning. Hun har arbeidserfaring som Treasury Manager i Braathens S.A.F.E., fra obligasjonsmegling i Christiania Fonds og som noteringsleder for opsjoner ved Oslo Børs. Ved Oslo Børs var hun medansvarlig for utviklingen av standardisert handel med rentefutures. Hun er utdannet siviløkonom fra Handelshøyskolen BI, Sandvika. Direktenummer 22005112, e-post: cathrine.foyn.evensen@no.abnamro.com.

**Lisbet Flugsrud** ble ansatt i 2000 og arbeider som finansanalytiker på rentesiden. Hun har tidligere arbeidet som porteføljeforvalter i Samvirke Forsikring og i Norsk Skibs Hypotekbank, samt på innlånsiden i Norges Kommunalebank. Hun er utdannet siviløkonom ved Handelshøyskolen i København og MBA ved Schiller International University i London. Direktenummer 22005162, e-post: lisbet.flugsrud@no.abnamro.com.

**Kevin Liang** ble ansatt i 2004 og arbeider som renteforvalter. Han er utdannet cand.mag fra universitetet i Bergen og cand.merc. (høyere avdeling) fra Norges Handelshøyskole. Han har tidligere arbeidserfaring som Risk Manager og Kvantitativ analytiker fra komplekse derivater fra Eksportfinans og før det som finansanalytiker for norske renter i DnB Asset Management og Skandia Asset Management. Direktenummer 22005153, e-post: kevin.liang@no.abnamro.com.

**Bård Bjørneset** ble ansatt i 2000 og arbeider som renteforvalter. Han var tidligere ansvarlig for porteføljeadministrasjonen. Bård er utdannet siviløkonom fra SIB (Bodø) og er autorisert finansanalytiker (AFA) fra NHH. Direktenummer 22005134, e-post: baard.bjorneset@no.abnamro.com.

## Aksjeforvaltning

- Internasjonale aksjer

**Ole Jakob Wold** ble ansatt i 1994 og er daglig leder i ABN AMRO Kapitalforvaltning AS. Han er funksjonelt ansvarlig for selskapets internasjonale aksjeforvaltning. I tillegg arbeider han spesielt med selskapets globale kvantitative forvaltning. Han er styremedlem i Verdipapirfondenes Forening og er utdannet siviløkonom fra Norges Handelshøyskole i Bergen. Direktenummer 22005166, e-post: ole.jakob.wold@no.abnamro.com.

**Stig Arild Syrdal** ble ansatt i januar 2006 som analytiker i teamet for global kvantitativ aksjeforvaltning. Han har tidligere arbeidserfaring fra Norge Bank Kapitalforvaltning og Det Norske Veritas. Stig Arild er utdannet sivilingeniør fra Norges Teknisk-Naturvitenskapelige Universitet (NTNU) i Trondheim /University of California, Berkeley (USB) og Cand.Merc. (høyere avdelings studium) fra Norges Handelshøyskole (NHH) i Bergen. Direktenummer 22005189, e-post: stig.arild.syrdal@no.abnamro.com.

- Norske aksjer

**Albert Collett** ble ansatt i 1998 og er ansvarlig for norsk aksjeforvaltning. Han har 5 års arbeidserfaring som analytiker og forvalter fra Kreditkassen (Nordea), samt industriierfaring fra Masterfoods og Bosch Norge. Albert er utdannet ingeniør fra GTI, Sverige, samt økonom fra Strathclyde University Business School. Direktenummer 22005157, e-post: albert.collett@no.abnamro.com.

**Petter Tusvik** ble ansatt i 1990, og er ansvarlig for indeksforvaltning og mandatimplementering av aksjeforvaltning. Han har tidligere arbeidserfaring fra Bergen Bank. Petter har sin utdannelse fra Bankakademiet. Direktenummer 22005184, e-post: petter.tusvik@no.abnamro.com.

**Jørgen Stenshagen** ble ansatt i 2001, og arbeider som aksjeanalytiker. Han har arbeidserfaring som complianceansvarlige i konsernet. Han er utdannet siviløkonom fra NNH i Bergen og er autorisert finansanalytiker (AFA) fra NHH. Direktenummer 22005131, e-post: jorgen.stenshagen@no.abnamro.com.

### Produkter, markedsføring og salgssøtte

**Christian H. Grosch** ble ansatt i 2000. Han leder forretningsområdene Fond og Tredjepartskanaler, og er ansvarlig for innskuddspensjon. I tillegg arbeider Christian som rådgiver for institusjonelle kunder, primært pensjonskasser og forsikringselskaper. Christian er utdannet siviløkonom fra Handelshøyskolen BI, Sandvika og Rotterdam School of Management (RSM). Han har tidligere arbeidserfaring fra Storebrand ASA. Direktenummer 22005151, e-post: christian.grosch@no.abnamro.com.

**Christian Steenstrup** ble ansatt i 2007, og er kommunikasjonsansvarlig i ABN AMRO Kapitalforvaltning. Han kom fra en rådgiverstilling i Geelmuyden.Kiese, og har tidligere jobbet som journalist i Dagens Næringsliv og i Aftenpostens økonomiredaksjon. Han er utdannet siviløkonom fra Handelshøyskolen BI Sandvika. Direktenummer 22005124, e-post: christian.steenstrup@no.abnamro.com.

**Hege J. Rabo** ble ansatt i 2001 og arbeider med produkt-/markedsføring og salgssupport. Direktenummer 22005195, e-post: hege.rabo@no.abnamro.com

### Salg og kunderådgiving

- Institusjoner

**Dagfin Norum** ble ansatt i 2000 og leder selskapets avdeling for salg og kunderådgiving med særlig fokus på institusjonelle kunder. Han er utdannet siviløkonom fra Handelshøyskolen BI, og har tidligere arbeidet som investeringsdirektør i Sparebank 1 Aktiv Forvaltning og før det som porteføljeforvalter og leder av First Securities Aktiv Forvaltning. Direktenummer 22005103, e-post: dagfin.norum@no.abnamro.com.

**Halvor Homme** ble ansatt i 2004 og har tidligere arbeidet i selskapet fra 1994-2001. Han er senior kunderådgiver for institusjonelle og større private kunder. Han har arbeidserfaring fra Fellesbanken, Scandfunds, DnC, Sparebanken Vestfold, Sparebanken NOR og Oslo Securities. Halvor er utdannet ved BI. Direktenummer 22005143, e-post: halvor.homme@no.abnamro.com.

**Vegard Gjolme** ble ansatt i 2000, og arbeider innenfor salg og kunderådgiving med særlig fokus på kvantitativ porteføljeanalyse, skreddersydde løsninger og risikovurderinger. Han har tidligere erfaring som Risk Manager fra Sparebank 1 Aktiv Forvaltning og First Securities Aktiv Forvaltning. Vegard er utdannet handelsøkonom fra Oslo Handelshøyskole, samt DH-kandidat i datafag. Direktenummer 22005126, e-post: vegard.gjolme@no.abnamro.com.

**Jesper Nygaard** ble ansatt i 2006. Han er senior kunderådgiver for institusjonelle og større private kunder. Han har arbeidserfaring fra DnB NOR Kapitalforvaltning, Wassum Investment Consulting og Skandinaviske Enskilda Banken. Jesper er utdannet ved Handelshøyskolen i København. Han er også videreutdannet som NFF Renteanalytiker og autorisert finansanalytiker (AFA). Direktenummer 22005130, e-post: jesper.nygaard@no.abnamro.com

- Tredjepartskanaler

**Eivind Hjelle** ble ansatt i 2001 og arbeider som senior investeringsrådgiver for tredjepartskanaler. Han arbeidet tidligere som oppgjørsmedarbeider og er utdannet siviløkonom fra McGill University. Direktenummer 22005177, e-post: eivind.hjelle@no.abnamro.com.

- Personkunder

**Caroline Barca Sollie** ble ansatt i 2006 og er leder for personkundemarkedet. Hun har tidligere arbeidserfaring som valuta- og rentemegler i Christiania Markets, Kreditkassen og som aksjemegler i Nordea Markets og i Nordea Private Banking. Hun er utdannet siviløkonom ved UMIST, England og Wirtschaftsuniversität Wien, Østerrike. Direktenummer 22005119, e-post: caroline.barca.sollie@no.abnamro.com

**Bente Thomassen** ble ansatt i selskapet i 1999. Hun er ansvarlig for Banco området og etisk forvaltning. Hun har tidligere arbeidserfaring fra Det Norske Veritas. Direktenummer 22005190, e-post: bente.thomassen@no.abnamro.com.

**Stig Valderhaug** ble ansatt i 2007, og jobber som kunderådgiver. Han er utdannet siviløkonom fra HIB (Bodø) og har tidligere arbeidserfaring som kunderådgiver i Fokus Bank, Privatbank. Direktenummer 22005114, e-post: stig.valderhaug@no.abnamro.com.

### Administrasjon

**Jelle ter Laak** ble ansatt i 2006 og er ansvarlig for administrasjonsavdelingen og IT i selskapet. Han har jobbet i ABN AMRO Bank NV i Amsterdam siden 1996, med administrasjon og IT utvikling. Jelle har universitetsgrad fra University of Amsterdam i bedriftsøkonomi og IT systemer. Direktenummer 22005188, e-post: jelle.ter.laak@nl.abnamro.com.

- Kundeadministrasjon

**Leonardo Q. Kipfer** ble ansatt i 2005 og arbeider som leder for kundeadministrasjonen. Han er utdannet diplomøkonom i IT-ledelse og økonomi fra BI, og har tidligere arbeidserfaring fra SEB og Narvesen. Direktenummer 22005156, e-post: leonardo.kipfer@no.abnamro.com.

**William Teljeback** ble ansatt i 2006 og arbeider for kundeadministrasjonen. Han er utdannet bedriftsøkonom ved Örebro Universitet. Direktenummer 22005129, e-post: william.teljeback@no.abnamro.com.

**Victoria Catrine Corneliussen** ble ansatt i 2007 og arbeider for kundeadministrasjonen. Hun holder på med en Bachelor grad i Samfunn og Kultur. Tidligere arbeidserfaring fra blant annet Tellix Communication. Direktnummer 22005116, e-post: victoria.catrine.corneliussen@no.abnamro.com

**Jenny Andersson** ble ansatt i 2007 og arbeider for kundeadministrasjonen. Hun er utdannet bedriftsøkonom ved Karlstad Universitet og Gøteborg Universitet. Direktnummer 22005152, e-post: jenny.andersson@no.abnamro.com.

- Porteføljeadministrasjon

**Christina Krefting** ble ansatt i 2007 og arbeider for porteføljeadministrasjonen. Hun er utdannet siviløkonom ved University of Strathclyde i Glasgow. Direktnummer 22005180, e-post: christina.krefting@no.abnamro.com.

**Ståle Grindflek** ble ansatt i 2007 og arbeider for porteføljeadministrasjonen. Han er utdannet siviløkonom med spesialisering i investeringsanalyse, finansmarkeder og internasjonal finans fra Handelshøgskolen i Bodø og Handelshøyskolen BI. Han har tidligere arbeidserfaring fra Storebrand Kapitalforvaltning. Direktnummer 22005123, e-post: stale.grindflek@no.abnamro.com.

**Kjetil Harbo** ble ansatt i 2007 og arbeider for porteføljeadministrasjonen. Han er utdannet siviløkonom fra University of New South Wales, Sydney og University of Newcastle. Direktnummer 22005145, e-post: kjetil.harbo@no.abnamro.com.

-Rapportering

**Øyvind Stensaas** ble ansatt i 1997 og arbeider med systemutvikling og rapportering. Han har arbeidserfaring fra Den norske Bank. Øyvind er utdannet ved Bankakademiet og DPH IT-høgskolen. Direktnummer 22005181, e-post: oyvind.stensaas@no.abnamro.com.

**Rune Svalgres** ble ansatt 2001 og arbeider med kunderapportering. Han har arbeidserfaring blant annet Arbeidsdirektoratet, Oslo Finansanalytiker og Sparebank 1 Aktiv Forvaltning. Rune er utdannet høyskolekandidat (økonomi/administrasjon) og siviløkonom fra Høyskolen i Bodø (SIB). Direktnummer 22005149, e-post: rune.svalgres@no.abnamro.com.

**Ronny Williams** ble ansatt i 2006 og arbeider med kunderapportering. Han er utdannet diplomøkonom BI, med spesialisering innen regnskap, økonomistyring og skatt. Tidligere arbeidserfaring fra blant annet Rikshospitalet, Telenor og Norsk Hydro. Direktnummer 22005111, e-post: ronny.williams@no.abnamro.com.

**Åsne Gusevik Skjeggedal** ble ansatt i 2007 og arbeider med kunderapportering. Hun er utdannet siviløkonom fra Handelshøyskolen BI Oslo, og utveksling på EM. Lyon i Frankrike, tidligere arbeidserfaring fra UNIFOR. Direktnummer 22005128, e-post: asne.gusevik.skjeggedal@no.abnamro.com

- IT

**Zoltan Horvath** ble ansatt i 1998 og er ansvarlig for utvikling og integrasjon av dataapplikasjoner i ABN AMRO Forvaltning. Han har tidligere arbeidserfaring fra blant annet EDB Fundator. Zoltan er utdannet sivilingeniør ved Technical University of Cluj, Romania. Direktnummer 22005165, e-post: zoltan.horvath@no.abnamro.com.

- Regnskap

**Anne-Grethe Aarhus** ble ansatt i 1995. Hun er regnskapsansvarlig for verdipapirfondene og diskresjonære investeringsporteføljer. Hun har arbeidserfaring fra A. Sundvall AS og Den Norske Hypotekforening AS. Hun er utdannet bedriftsøkonom fra Handelshøyskolen BI, Sandvika. Direktnummer 22005127, e-post: anne-grethe.aarhus@no.abnamro.com.

**Laila Sæther** ble ansatt i 1998 og arbeider med oppgjør, regnskap for verdipapirfondene og diskresjonære investeringsporteføljer. Hun har arbeidserfaring fra Sparebanken Nor og Den Norske Hypotekforening AS. Hun har videregående skole, økonomilinjen, og spesialkurs i regnskap fra Handelshøyskolen BI, Sandvika. Direktnummer 22005118, e-post: laila.saether@no.abnamro.com.

**Marianne Ottershagen** ble ansatt i 2007. Hun arbeider med oppgjør, regnskap for verdipapirfondene. Hun er utdannet diplomøkonom og har 15 års erfaring innen regnskap/økonomi. Direktnummer 22005148, e-post: marianne.ottershagen@no.abnamro.com

- Sentralbord

**Stine Bringsvor** ble ansatt i 2001 og arbeider i resepsjonen. Hun har tidligere arbeidserfaring fra blant annet Kaffebrenneriet. Direktnummer 22005120, e-post: stine.bringsvor@no.abnamro.com (permisjon)

**Elisabeth Melby** ble ansatt i 2001 og arbeider i resepsjonen. Hun har 15 års yrkeserfaring innenfor salg. Direktnummer 22005121, e-post: elisabeth.melby@no.abnamro.com.

# Skatteregler og investeringsbegrensninger

## Obligasjons- og pengemarkedsfond

### Fondets skatteplikt

**Inntektsbeskatning:** Fondet er et eget skattesubjekt. Fondets skattepliktige inntekter vil i all hovedsak være renteinntekter, realiserte kursgevinster og tegningsprovisjoner. Til fradrag i skattepliktige inntekter kommer "kostnadsposter" som forvaltningshonorarer, realiserte kurstap, transaksjonsomkostninger og utdelt avkastning fra fondet. Fondets skattepliktige resultat (inntekter minus fradrag) vil komme til beskatning med 28 % på fondets hånd. Imidlertid vil forvaltningsselskapet alltid søke å oppnå et skattemessig resultat i fondet som er lik null. I praksis vil derfor all inntektsbeskatning i obligasjonsfond/pengemarkedsfond skje på andelseiernes hånd.

**Formuesbeskatning:** Fondets formuesmasse er andelseiernes eiendom. Det betales derfor ingen formuesskatt i fondet.

### Andelseiers skatteplikt

**Inntektsbeskatning:** En andelseier i et obligasjons-/pengemarkedsfond vil måtte betale 28 % skatt av samlet utdeling fra fondet i løpet av et regnskapsår. Kursgevinster eller tap kommer først til beskatning ved innløsning/realisasjon. Kursgevinsten beskattes som ordinær kapitalinntekt med 28 %, kurstap er tilsvarende fradragsberettiget.

**Formuesbeskatning:** For andelseiere i obligasjons-/pengemarkedsfond vil ligningsverdien settes til 100 % av markedsverdien av andelen pr 01.01. i ligningsåret. All nødvendig informasjon er forhåndsberegnet av VPS på vegne av forvaltningsselskapet og fremkommer på årsoppgave/realisasjonsoppgave som blir sendt til alle andelseierne i slutten av januar.

## Aksje- og kombinasjonsfond

### Fondets skatteplikt

**Inntektsbeskatning:** Fondet er et eget skattesubjekt. Fondets skattepliktige inntekter vil i all hovedsak være renteinntekter, garanti- og tegningsprovisjoner. Til fradrag i skattepliktige inntekter kommer "kostnadsposter" som forvaltningshonorarer og transaksjonsomkostninger. Fondets skattepliktige resultat (inntekter minus fradrag) vil komme til beskatning med 28 % på fondets hånd. Aksje og kombinasjonsfond er ikke skattepliktige for realiserte kursgevinster/kurstap på fondets aksjeportefølje. Mottatt utbytte fra aksjer som er hjemmehørende i EØS-land er skattefrie, mens mottatt utbytte fra aksjer som er hjemmehørende utenfor EØS er skattepliktig.

### Andelseiers skatteplikt

**Inntektsbeskatning:** Fra 26. mars 2004 er det ingen skatteplikt/fradrag for realisasjonsgevinster/tap for andelseiere som er aksjeselskap ved realisasjon av sine andeler i aksjefond. En personlig andelseier i aksjefondene vil måtte betale 28 % skatt av eventuell realisert kursgevinst på andelen i avhendelsesåret. Eventuelt tap på andelen vil være fradragsberettiget. (Dersom fondet utbetaler mottatte utbytter på aksjeporteføljen videre til andelseier, vil personlige andelseiere måtte skatte for utbytte fra og med 2006.)

**Formuesbeskatning:** For andelseiere i aksjefond vil ligningsverdien pr. 31.12.2007 settes til 85 % av markedsverdien ved utgangen av året. Kombinasjonsfond formuesbeskattes som aksjefond dersom verdien av plasseringer i rentepapirer ikke har oversteget 50 %. For våre kombinasjonsfond vil ligningsverdien settes til 100 %, da vi for det alt vesentlige har en høy andel i rentepapirer.

## RISK-regulering

Regulering av aksjens Inngangsverdi med endring i selskapets Skatlagte Kapital (RISK) ble innført i forbindelse med Skattereformen i 1992. I korthet går regelen ut på å unngå økonomisk dobbeltbeskatning, ved at eieren av aksjen/andelen i aksjefond får tillagt sin opprinnelige kostpris for aksjen/andelen den relative andel av selskapets skattbare overskudd redusert med utbetalt utbytte og utlignet skatt (selskapet betaler skatten). RISK-reguleringen vil bortfalle fra 1.1.2006 ved innføringen av skjermingsfradraget.

## Skjermingsfradrag for aksje- og kombinasjonsfond

Fra skatteåret 2006 innføres skjermingsfradrag som innebærer delvis skattefri avkastning i aksje- og kombinasjonsfond. Den skattefrie avkastningen tilsvarende den risikofrie renten (tre måneders statskasserveksler). I dagens situasjon betyr det at to-tre prosent av den årlige avkastningen i slike fond vil være skattefrie. Skjermingsfradraget blir beregnet hvert år fremover. Skjermingsfradraget har tilbakevirkende kraft (kun tilbake til innføringstidspunktet 01.01.2006.) for urealiserte andeler RISK-justeringer bortfaller samtidig med at skjermingsfradraget innføres, men vil ha tilbakevirkende kraft i perioden før 01.01.2006.

All nødvendig informasjon er forhåndsberegnet av VPS på vegne av forvaltningsselskapet og fremkommer på årsoppgave/realisasjonsoppgave som blir sendt til alle andelseierne i midten av februar.

## Investeringsbegrensninger

Verdipapirfondsforvaltningen skal utøves i samsvar med "Lov om verdipapirfond" og fondenes vedtekter. Forvaltningsselskapet skal opptre i samsvar med god forretningsskikk og handle utelukkende i andelseiernes interesser.

Lovens kapittel 4 regulerer fondenes investeringsbegrensninger. I henhold til § 4-8 skal forvaltningsselskapet se til at verdipapirfondets verdipapirbeholdning har en sammensetning som gir en hensiktsmessig spredning av risikoen for tap.

## Aksje- og kombinasjonsfond

For fond som følger UCITS III regelverk kan fondet investere inntil 10 % av fondets eiendeler i verdipapirer utstedt av samme selskap. Investeringer som enkeltvis utgjør over 5 % av fondets eiendeler kan maksimalt utgjøre 40 % av fondets eiendeler. De øvrige 60% må spres på minimum 12 poster. Et aksjefond skal således ha en spredning på minst 16 selskaper/verdipapirer. Et fond kan ha andre vedtektsfestede investeringsbegrensninger. Disse vil i så fall være godkjent av Kredittilsynet.

## Obligasjon- og pengemarkedsfond

For disse fondene gjelder tilsvarende regler som for aksjefond, dog kan fondet plassere inntil 35 % av eiendelene i verdipapir utstedt eller garantert av stat som er part i EØS-avtalen. Dette gir en spredning på minst 10 verdipapirer. For obligasjonsfond utelukkende bestående av stats- og statsgaranterte verdipapirer må fondet eie verdipapirer fra minst seks ulike utstedelser, med maksimalt 30 % av verdipapirfondets samlede eiendeler på en enkelt post. Et fond kan ha andre vedtektsfestede investeringsbegrensninger. Disse vil i så fall være godkjent av Kredittilsynet.

# Forklaring av avkastnings- og risikomål

## Avkastning

Den verdien en investering øker/minker med. Uttrykkes i prosent av det investerte beløp.

## Meravkastning

Meravkastning er definert som fondets avkastning i forhold til den vedtatte referanseindeks. En positiv meravkastning betyr dermed at fondet har oppnådd høyere avkastning enn referanseindeksen i perioden. Måltallet vil være en vurdering av porteføljens avkastning i forhold til det marked det investeres i. Meravkastning presenteres som regel i prosent, som annualiserte størrelser, og bør ses i forhold til risikoprofilen i fondet for å gi en fullgod måling av hvor god fondets avkastning er i forhold til målsetningen med forvaltningen.

## Standardavvik/volatilitet

Standardavvik er et mål på hvor mye avkastningen varierer med tiden. Høyere volatilitet betyr store svingninger i avkastningen og dermed mer usikkerhet forbundet med fremtidig avkastning. Standardavvik er derfor et risikomål som blir presentert i prosent per år. Standardavviket forteller oss hvor mye de faktiske avkastningene avviker fra gjennomsnittsavkastningen. Antar vi en normalfordelt avkastning, forventes det at to tredjedeler av avkastningen blir i intervallet: snittsavkastning pluss/ minus et standardavvik.

## Sharpe Ratio

Sharpe er forholdet mellom en investerings (mer)avkastning og risiko. Jo høyere Sharpe verdi, desto høyere er den risikostjerte avkastningen. Dette forholdet kan derfor brukes til å sammenligne investeringer med ulikt risikonivå. Sharpeforholdet beregnes ved å dividere investeringens meravkastning mot standardavviket. Har fått sitt navn etter nobelprisvinner William Sharpe.

## Relativ volatilitet

Måler variasjonene til investeringenes meravkastning. Er denne høy, betyr dette at forskjellen på avkastningen til indeks og fond varierer mye fra måling til måling. Er den lav, betyr dette at meravkastningen varierer lite. Også dette uttrykkes i prosent per år. Relativ volatilitet er standardavviket til meravkastningen. Dersom denne er normalfordelt forventes det at to tredjedeler av observasjonene blir i intervallet: gjennomsnittsavvik pluss/ minus et standardavvik.

## Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at alle fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

## Alfa

Er en korrigeringsfaktor for den del av avkastningen som ikke lar seg forklare av markedsrisikoen/beta. Kan også tolkes som den avkastningen fondet ville hatt dersom referanseindeksen fikk 0 % i avkastning.

## Beta

Et mål på fondets følsomhet overfor svingninger i markedet/indeks. Hvis indeksen faller i verdi, og Beta er lavere enn 1, vil fondet normalt falle mindre enn indeks og stige mindre i gode markeder. Dersom Beta er større enn 1, faller fondet mer og stiger mer enn indeks. Måler proporsjonal endring av fondet gitt indeksens avkastning. For eksempel dersom Beta er 1.2 vil fondet endres 20 % mer enn tilsvarende forandring på indeks. Beta kalles også fondets markedsrisiko.

## Diversifiseringsgrad

Et aktivt forvaltet fond er ikke identisk med sin referanseindeks. For aksjer vil fondet typisk ha færre aksjer enn det indeksen består av. Diversifiseringsgrad gir et mål på hvor mye av fondets avkastning som kan forklares med avkastningen til indeks. Maksimal verdi er 1. Er verdien lav (kan aldri bli lavere enn 0) betyr dette at fondets sammensetning lever sitt eget liv uavhengig av hva som skjer med indeks.

## Varighet/durasjon

Gjennomsnittlig veiet løpetid på fondet.

## Rentefølsomhet

Fondets rentefølsomhet defineres som den umiddelbare prosentvise i fondets kurs som følge av 1 prosentenhets endring i rentenivået på plasseringer med utgangspunkt i dagens rentenivå.

## Information Ratio

Gir en totalvurdering av hvordan fondet har gjort det mot referanseindeksen. Dersom forholdet er positivt og høyt, har fondet hatt en jevn og god meravkastning. Er derimot verdien positiv og lav, har fondet enten hatt en liten positiv avkastning, eller så har det fått sin meravkastning gjennom en høy relativ risiko. Er verdien negativ, har fondet lavere avkastning enn indeks. Måles som brøken mellom meravkastning og relativ volatilitet.

## Forventet avkastning

Den avkastning som forventes i de ulike markeder i løpet av en bestemt tidsperiode. Vi benytter en «byggekloss-modell» i våre anslag. Vi tar utgangspunkt i hvilken avkastning vi forventer på risikofrie plasseringer (statssertifikater). Deretter legger vi til en risikopremie for de ulike markeder, avhengig av hvilken risiko de representerer, og hvor i konjunktursyklusen økonomien befinner seg. På lang sikt kan det forventes at man får «betalt» for den ekstra risiko man tar. På kort sikt kan derimot avkastningen avvike sterkt fra det som forventes langsiktig.

## Risikopremie

Risikopremie kan beskrives på to måter: 1) Den meravkastning som investoren krever på sin risikofylte investering i forhold til risikofri rente. Denne risikopremien vil alltid være positiv (forventet risikopremie). Vi anvender denne risikopremien som input i vår porteføljeforvaltning. 2) Den meravkastning som investoren faktisk har oppnådd i løpet av en gitt investeringsperiode. Denne faktiske risikopremien kan være negativ i perioder. Vi anvender denne risikopremien i porteføljeevalueringen for å vurdere i hvilken grad investoren har fått betalt for sine risikofylte plasseringer i forhold til å plassere i en 3 måneders norsk statssertifikatindeks.

## Barra Aegis

Barra Aegis er verdens ledende analyseprogram for risikokontroll av aksjeporteføljer og brukes av 1.200 finansielle institusjoner i alle verdensdelene. ABN AMRO Kapitalforvaltning bruker Barra Aegis primært for å kontrollere fondenes risikoprofil i forhold til indeksen. Forskjellen mellom historisk Relativ Volatilitet og Barra Aegis analyser er at den første beregner historisk avvik mellom fond/indeks, mens den sistnevnte analyserer mulige differanseavkastninger mellom fondet og indeks i fremtiden. Dersom dette tallet er 3 % forventer vi at fondets avkastning i to av tre år vil ligge i intervallet pluss/minus 3 prosentpoeng fra indeksens avkastning.

## Effektiv avkastning/yield

Avkastningsmål på rentebærende plasseringer. Gir indikasjon om hvilken totalavkastning investoren kan oppnå på rentebærende plasseringer dersom plasseringen holdes til forfall og kupong-utbetalinger reinvesteres til samme effektive avkastning. Tilsvarende investeringens internrente.

# Styrets årsberetning

ABN AMRO Kapitalforvaltning AS, som har kontorer i Oslo, er forvalter og forretningsfører for verdipapirfondene som dekkes av denne beretning.

Depotmottaker for samtlige verdipapirfond er DnB NOR.

Ved inngangen til 2007 forvaltet selskapet samlet 41,7 milliarder kroner hvorav 15,7 milliarder kroner var plassert i egne verdipapirfond. Ved utløpet av 2007 var samlet forvaltningskapital steget til 45 milliarder kroner hvorav 20,6 milliarder kroner var plassert i egne verdipapirfond.

Statistikken for utviklingen i forvaltningskapital for verdipapirfondsmarkedet viser en netto økning på 57 milliarder kroner i løpet av året, til 410 milliarder kroner. Selskapet hadde ved utgangen av året en markedsandel på 5,6 % av verdipapirfondsmarkedet i Norge.

I tråd med Verdipapirfondlovens definisjon retter verdipapirfondene sin virksomhet mot en ubestemt krets av andelseiere. Verdipapirfondenes investeringsstrategi og finansielle risikostyring er nedfelt i faktaark, prospekt og vedtekter. Her er angitt rammer og investeringsbegrensninger på selskaps- og sektornivå, og for internasjonale fond også på landnivå. Som en del av den finansielle risikostyringen har forvaltningsselskapet implementert; Forskrift om internkontroll. Driften av verdipapirfondene forløp tilfredsstillende gjennom året. Risikostyring av fondene skjer både gjennom daglige kontroller av at porteføljene ikke bryter sine investeringsrammer og gjennom månedlige analyser av risiko og relativ risiko.

Våre produkter er i ulik grad eksponert mot forskjellige typer risiko. Nedenfor følger en beskrivelse av generelle risikoelementer, og hvordan de kan påvirke svingninger i andelsverdien for våre verdipapirfond.

**Renterisiko** vil si risiko for endring av fondets andelsverdi som følge av endringer i det generelle rentenivået. Risikoen vil først og fremst være rettet mot fond som investerer i pengemarkedsinstrumenter og obligasjoner, og den vil avhenge av gjennomsnittlig løpetid på renteinstrumentene. Denne typen risiko overvåkes daglig av våre renteforvaltere, og holdes innen rammene som er satt for hvert enkelt produkt. Historisk risiko rapporteres i vårt markedsmateriell for hvert enkelt produkt.

**Aksjemarkedsrisiko** vil si risiko for endring av fondets andelsverdi som følge av generelle svingninger i aksjekurser. Risikoen vil først og fremst være rettet mot fond som investerer i aksjer og andre egenkapitalinstrumenter. Hvor stor aksjemarkedsrisiko et verdipapirfond har vil i første rekke avhenge av hvilken risikoprofil produktet har. Våre aksjeforvaltere overvåker slik risiko på daglig basis, og historisk risiko rapporteres for hvert enkelt produkt i vårt markedsmateriell.

**Valutarisiko** vil si risiko for endring av fondets andelsverdi som følge av generelle svingninger i valutakursene. Risikoen vil først og fremst være rettet mot fond som investerer i utenlandske verdipapirer. Valutasvingninger vil dermed påvirke verdsettelsen av verdipapirene, som gjøres i norske kroner. For aksjefond utgjør slik risiko en mindre del av den totale svingningsrisikoen. For renteprodukter uten valutasikring vil slik risiko utgjøre en større del av den totale risikoen, noe som har ført til at noen investorer ønsker å sikre seg mot slik risiko.

**Kreditt risiko** vil si risiko for endring av fondets andelsverdi som følge av endringer i markedets syn på en utsteders kredittverdighet. Risikoen vil først og fremst være rettet mot fond som er eksponert mot kredittpapirer i pengemarkeds- og obligasjonsmarkedet. Risikoen i våre penge- og obligasjonsfond overvåkes daglig av våre renteforvaltere. Risikoen kan justeres ved å endre fondets eksponering mot kredittpapirer, og gjennom hvilken kredittverdighet utstederne har.

**Likviditetsrisiko** vil si risiko for endring av fondets andelsverdi som følge av endringer i markedets syn på et verdipapirs likviditet. Risikoen vil være rettet mot alle verdipapirfond, og vil være tilstede i større eller mindre grad avhengig av fondets investeringsmandat. Aksjefond som i hovedsak retter sine investeringer mot mindre selskaper vil ha større innslag av slik risiko enn andre aksjefond.

Risikoelementene for det enkelte fond er nærmere beskrevet i faktaark, prospekt og vedtekter.

Selskapet valgte å legge ned følgende fond i løpet av 2007: ABN AMRO Optimal, ABN AMRO Kort Pengemarked, ABN AMRO Obligasjon 3-5 og ABN AMRO Indeks. Andelseierne fikk tilbud om kostnadsfri overgang til fond med tilnærmet liklydende investeringsmandat. Det ble opprettet et nytt fond, ABN AMRO Optimal Allokering.

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

Verdiutvikling for verdipapirfondene var i 2007:

Fond	Verdiutvikling		Volatilitet 60 mnd		Relativ Volatilitet
	Fond	Ref.ind	Fond	Ref.ind	
ABN AMRO Likviditet	4,40 %	4,44 %	0,40 %	0,41 %	0,09 %
ABN AMRO Pengemarked	4,24 %	4,37 %	0,40 %	0,48 %	0,19 %
ABN AMRO Kort Obligasjon	3,85 %	4,38 %	0,75 %	0,78 %	0,23 %
ABN AMRO Kort Stat	3,84 %	4,38 %	0,76 %	0,78 %	0,18 %
ABN AMRO Obligasjon 1-3	3,17 %	4,16 %	1,28 %	1,52 %	0,45 %
ABN AMRO Stat +	3,26 %	3,92 %	2,02 %	2,35 %	0,46 %
ABN AMRO Obligasjon	2,87 %	3,92 %	2,06 %	2,35 %	0,72 %
ABN AMRO Obligasjon 3-5+	2,43 %	3,69 %	2,69 %	3,03 %	0,66 %
ABN AMRO Lang Obligasjon	1,86 %	3,45 %	3,45 %	3,74 %	0,77 %
ABN AMRO OECD +	3,85 %	5,54 %	5,35 %	6,06 %	1,15 %
ABN AMRO OECD	3,42 %	5,54 %	1,00 %	1,22 %	0,51 %
ABN AMRO Kombi	6,62 %	6,25 %	6,64 %	4,32 %	4,13 %
ABN AMRO Optimal Allokering	-1,19 %	-2,58 %	--	--	--
ABN AMRO Indeks +	10,78 %	11,46 %	15,44 %	15,57 %	0,36 %
ABN AMRO Norge	16,98 %	10,22 %	18,15 %	17,68 %	3,72 %
ABN AMRO Norge +	17,99 %	10,22 %	18,09 %	17,68 %	3,72 %

Fond	Verdiutvikling		Volatilitet 60 mnd		Relativ Volatilitet
	Fond	Ref.ind	Fond	Ref.ind	
ABN AMRO Aktiv	13,85 %	10,22 %	18,87 %	17,68 %	8,00 %
ABN AMRO Kapital	13,05 %	10,22 %	18,66 %	17,68 %	8,24 %
Gambak	22,87 %	10,22 %	21,50 %	17,68 %	11,53 %
Banco Norge	15,46 %	10,22 %	17,24 %	17,68 %	4,23 %
Banco Humanfond	15,71 %	8,76 %	17,43 %	16,63 %	3,75 %
ABN AMRO Global Quant	-3,56 %	-4,91 %	11,56 %	11,48 %	2,00 %
ABN AMRO Norden	-4,49 %	1,36 %	15,88 %	15,38 %	3,18 %

Styret i forvaltningsselskapet har gjennomgått regnskapene til verdipapirfondene og har besluttet følgende disponering av årsresultatet:

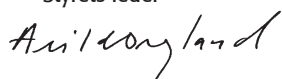
Verdipapirfond	Årsresultat	Netto utdelt til andelseiere	Ideell utdeling	Overført til/fra egenkapital	Egenkapital pr 31.12.2007
ABN AMRO Likviditet	122 599 038	122 678 405		-79 367	4 242 604 958
ABN AMRO Pengemarked	108 725 069	113 407 792		-4 682 722	3 480 739 844
ABN AMRO Kort Obligasjon	14 516 488	11 768 425		2 748 063	352 241 875
ABN AMRO Kort Stat	8 090 628	7 919 984		170 645	103 760 815
ABN AMRO Obligasjon 1-3	37 026 667	27 427 269		9 599 398	1 557 739 716
ABN AMRO Stat +	4 936 984	2 943 472		1 993 512	315 371 768
ABN AMRO Obligasjon	22 782 239	21 398 486		1 383 753	1 332 148 622
ABN AMRO Obligasjon 3-5 +	8 667 616	2 375 434		6 292 182	1 023 144 277
ABN AMRO Lang Obligasjon	1 733 411	559 313		1 174 097	67 512 782
ABN AMRO OECD +	45 099 681	68 878 768		-23 779 087	1 196 491 794
ABN AMRO OECD	3 697 701	3 172 105		525 596	65 347 141
ABN AMRO Optimal Allokering	-100 874			-100 874	61 949 281
ABN AMRO Kombi	6 439 967			6 439 967	81 332 567
ABN AMRO Indeks +	40 392 791			40 392 791	451 866 683
ABN AMRO Norge	154 416 435			154 416 435	1 188 216 647
ABN AMRO Norge +	193 749 234			193 749 234	1 324 668 686
ABN AMRO Aktiv	68 437 876			68 437 876	500 620 709
ABN AMRO Kapital	8 051 947			8 051 947	65 839 238
Gambak	119 183 898			119 183 898	672 514 430
Banco Norge	10 379 267		2 321 772	10 379 267	89 943 808
Banco Humanfond	16 875 744			14 553 972	113 768 516
ABN AMRO Global Quant	-78 160 296			-78 160 296	2 092 969 547
ABN AMRO Norden	-14 303 101			-14 303 101	243 963 998
<b>Sum</b>	<b>903 238 410</b>	<b>382 529 453</b>	<b>2 321 772</b>	<b>518 387 186</b>	<b>20 624 757 700</b>

Økonomien i USA ser ut til å svekke seg betydelig som følge av kraftig prisfall på boliger og finanskrisen i kjølvannet av tap på utlån til boliger. Det er grunn til å tro at utviklingen vil bli møtt med rentenedsettelse, men de endelige ringvirkningene av krisen er vanskelig å anslå. Inflasjonspress innen råvarer og energi reduserer også sentralbankens handlingsrom for rentenedsettelse. Den sterke veksten i Kina, India og mange andre fremvoksende økonomier ser ut til å fortsette. Vi tror at denne veksten er sterk nok til å sikre gode globale konjunkturer selv om impulsene fra USA svekkes, men her ligger det en usikkerhet om nivået for den samlede vekst fremover. Vi tror at 2008 generelt sett vil bli et krevende år i finansmarkedene. Det vil allikevel være sektorer og områder som utvikler seg positivt. Det kan derfor fortsatt være mulig å gjøre gode investeringer og oppnå tilfredsstillende avkastning på forvaltet kapital.

Vi takker våre kunder for samarbeidet i 2007 og ser frem til fortsatt godt samarbeid i 2008.

Oslo, 31.12.2007/14.02.2008  
Styret i ABN AMRO Kapitalforvaltning AS

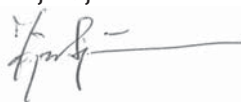
Arild Orgland  
Styrets leder



Tore H. Eilertsen



Kjell Bjørndalen



Ellinor Örtegren Johanson



Hans Fahlin



Ole Jakob Wold  
Adm. dir.



# ABN AMRO Likviditet

Verdipapir	Nom verdi	Markeds kurs	Kost pris	Markedsverdi inkl.renter	Urealisert gevinst/tap	Neste rente regulering	Effektiv rente	Risiko vekt	Andel %
<b>Stat</b>									<b>1,7</b>
NO0010359458	Norsk Stat 0% 19/03/08	71 000 000	99,00	70 101 850	70 288 225	186 375	4,68	0	1,7
<b>Statsgarantert</b>									<b>0,2</b>
NO0001023733	Norges Kommunalbank 5,55% 98/08	7 000 000	99,97	6 996 290	7 117 153	1 652	5,65	0	0,2
<b>Finans m/ fortrinnsrett</b>									<b>1,7</b>
NO0010398431	DnB NOR Boligkreditt 07/10	39 000 000	99,92	38 980 250	39 225 875	- 11 450	19.02.2008	5,68	10
NO0010383896	Terra Boligkreditt Fortrinn 07/09	33 000 000	99,93	32 998 500	33 183 178	- 21 600	22.02.2008	5,81	10
<b>Finans</b>									<b>92,1</b>
NO0010360027	BN Bank 07/08	130 000 000	100,03	130 006 100	130 419 611	32 900		6,03	20
NO0010175920	Spb Vest 03/08	110 000 000	99,99	110 165 656	111 001 978	- 176 656		6,41	20
NO0010280290	Helgeland Spb 05/08	77 000 000	100,03	77 050 980	77 383 032	- 27 880	03.03.2008	5,96	20
NO0010273162	Storebrand Bank 05/08	71 500 000	99,94	71 487 603	71 505 084	- 30 503	25.03.2008	6,16	20
NO0010401078	DnB NOR 6.04% 26/11/08	71 000 000	99,95	70 993 255	71 375 219	- 29 252		6,06	20
NO0010302599	F I H 06/08	70 000 000	99,90	69 953 800	71 382 173	- 23 310		6,07	20
NO0010219025	Spb Vestfold 04/08	66 000 000	99,90	66 090 780	66 095 957	- 156 780		6,77	20
NO0010398159	Ringkjøbing Landbobank 07/10	60 000 000	99,79	59 931 900	60 237 417	- 57 900	26.02.2008	6,31	20
NO0010358096	Gjensidige 07/08	58 000 000	99,99	57 985 180	58 311 073	9 020		5,99	20
NO0010223779	Spb Vest 04/09	55 000 000	100,05	55 027 500	55 616 550	0	28.01.2008	6,08	20
NO0010363104	BN Bank 5.15% 07/08	53 500 000	99,17	53 016 455	53 733 240	37 409		6,21	20
NO0010387640	Spb Nord-Norge 5.51% 10/03/08	50 000 000	99,91	49 913 500	50 798 320	39 450		5,91	20
NO0010388721	Spb Øst 5.9% 12/09/08	50 000 000	99,83	49 869 000	50 789 227	47 350		6,04	20
NO0010396641	Storebrand Bank 5.92% 02/05/08	50 000 000	99,94	50 001 200	50 454 925	- 32 850		6,05	20
NO0010254303	DnB NOR 05/08	50 000 000	99,97	49 982 700	50 426 000	2 300	04.02.2008	5,93	20
NO0010273428	Kredittforening for spb 05/08	48 000 000	99,99	48 010 670	47 998 533	- 15 470	31.03.2008	6,02	20
NO0010356504	Terra Boligkreditt 4.84% 22/02/08	46 000 000	99,82	45 926 188	47 832 606	- 8 896		5,89	20
NO0010329600	F I H 06/08	46 000 000	99,84	45 962 285	46 811 261	- 35 885	28.02.2008	5,76	20
NO0010362023	Storebrand Bank 07/08	45 000 000	99,80	44 995 500	45 000 510	- 85 140		6,92	20
NO0010280894	DnB NOR 05/08 5.25%	45 000 000	99,40	44 730 000	44 959 688	0	25.02.2008	6,18	20
NO0010141013	DnB NOR 02/08	44 000 000	100,02	44 082 280	44 497 493	- 73 480	23.01.2008	5,85	20
NO0010324049	Terra Boligkreditt 06/09	43 000 000	99,78	42 991 020	42 933 971	- 85 620	25.03.2008	6,13	20
NO0010392913	Bank 1 Oslo 5.84% 14/03/08	41 000 000	99,97	40 998 230	41 490 729	- 12 621		5,94	20
NO0010388135	Spb Nord-Norge 5.55% 12/03/08	40 000 000	99,91	39 945 050	40 633 081	18 990		5,91	20
NO0010399850	OBOS 5.78% 21/02/08	40 000 000	99,98	40 000 000	40 245 250	- 8 120		5,89	20
NO0010389596	Rygge-Vaalers Spb 07/09	40 000 000	99,98	39 971 600	39 992 000	20 400	31.03.2008	6,19	20
NO0010265770	Jernbanepers. Sparebank 05/08	38 000 000	99,95	37 999 900	38 369 198	- 18 900	29.01.2008	5,98	20
NO0010205933	Storebrand Bank 03/08	38 000 000	100,30	38 137 100	38 284 570	- 23 100	05.03.2008	5,98	20
NO0010328529	Spb Nord-Norge 06/08	38 000 000	99,92	37 989 840	38 221 413	- 20 240	18.02.2008	5,80	20
NO0010224835	BN Kreditt 4.1% 04/08	36 500 000	99,98	36 085 265	36 932 030	43 165		6,19	20
NO0010221237	Fana Spb 04/08	36 000 000	100,02	36 055 355	36 497 788	- 48 155	07.01.2008	5,77	20
NO0010189483	Spb Pluss 5.05% 03/08	35 500 000	99,44	35 273 510	36 262 498	26 305		6,10	20
NO0010186026	Gjensidige Nor Spb 5.55% 03/08	35 000 000	99,69	34 911 300	35 944 855	- 20 185		6,03	20
NO0010174014	Spb Nord-Norge 03/08	35 000 000	100,00	35 009 950	35 439 050	- 10 335		5,83	20
NO0010253115	Sandsvær Spb 05/08	35 000 000	99,97	34 977 950	35 254 985	11 550		6,01	20
NO0010238397	Spb Rana 04/08	34 000 000	100,05	34 013 100	34 138 380	3 900		5,96	20
NO0010363997	Spb Møre 5.06% 11/04/08	33 000 000	99,69	32 880 020	34 100 739	17 548		5,97	20
NO0010280944	Nes Prestegjelds Spb 05/08	34 000 000	99,93	33 983 600	34 057 139	- 9 100	17.03.2008	6,35	20
NO0010388994	Spb Vest 5.95% 18/06/08	33 000 000	99,91	32 997 420	33 529 268	- 27 615		6,05	20
NO0010176381	Spb Vest 6.0% 03/08	31 500 000	99,93	31 538 000	33 001 062	- 59 294		5,97	20
NO0010345168	Spar Nord Bank 06/09	33 000 000	99,62	32 994 800	32 954 808	- 120 200	17.03.2008	6,45	20
NO0010136906	Spb Sør 7.0% 02/08	31 000 000	100,12	31 175 365	32 742 792	- 138 847		6,03	20
NO0010382526	Eiendomskreditt 5.28% 11/02/08	31 000 000	99,92	30 953 400	31 616 808	22 141		5,85	20
NO0010389299	SpB Møre 5.8% 25/03/08	30 000 000	99,94	30 002 400	30 469 237	- 19 410		5,95	20
NO0010389323	Spb. Sogn & Fj. 5.94% 21/07/08	30 000 000	99,85	29 998 500	30 449 001	- 42 600		6,11	20
NO0010382310	Gjensidige Bank 07/08	30 000 000	99,93	29 991 600	30 226 000	- 12 600	11.02.2008	5,88	20
NO0010244361	Sandnes Spb 3.5% 04/08	30 000 000	97,91	29 322 300	29 559 596	50 310		6,11	20
NO0010241482	Spb Sogn & Fjordane 04/09	28 000 000	100,10	27 946 800	28 282 800	81 200	05.02.2008	5,78	20
NO0010392459	Svenska Handelsb. 5.91% 17/09/08	27 000 000	99,86	27 000 650	27 323 681	- 39 827		6,04	20
NO0010373046	Sandnes Spb 5.32% 05/06/08	25 000 000	99,59	24 872 750	25 660 087	25 775		6,10	20
NO0010384282	Spb Midt Norge 5.36% 21/02/08	25 000 000	99,91	24 959 500	25 463 028	18 925		5,86	20
NO0010386618	Spb1 SR-Bank 5.6% 29/05/08	25 000 000	99,78	24 921 750	25 421 316	23 950		6,03	20
NO0010388531	Sandsvær Spb 5.81% 13/06/08	25 000 000	99,82	24 929 750	25 388 660	25 150		6,11	20
NO0010391329	Storebrand Bank 5.92% 26/09/08	25 000 000	99,83	24 919 500	25 338 976	38 325		6,07	20
NO0010340953	Spb Sør 06/09	25 000 000	100,44	25 030 800	25 317 639	79 200	15.02.2008	6,24	20
NO0010225105	Spb Øst 04/08	25 000 000	100,03	25 023 200	25 206 903	- 15 700	12.02.2008	5,76	20
NO0010397334	Swedbank 07/09	25 000 000	99,90	24 948 000	25 155 000	27 000	18.02.2008	5,83	20
NO0018501184	Nordlandsbanken 5.85% 98/08	24 000 000	99,92	23 995 640	25 138 883	- 14 576		5,92	20
NO0010237845	Sandnes Spb 04/08	25 000 000	100,01	25 030 250	25 091 167	- 27 750		6,01	20
NO0010274590	Fana Spb 3,25% 05/08	25 000 000	98,54	24 598 000	25 041 888	36 525		6,14	20
NO0010202781	Landkreditt 5.00% 03/08	24 000 000	99,02	23 744 400	23 931 871	19 800		6,14	20
NO0010392996	Spb Vest 5.83% 15/04/08	22 000 000	99,94	21 970 080	22 256 254	15 598		5,98	20
NO0010304595	Melhus Sparebank 06/09	22 000 000	99,78	22 000 200	22 004 987	- 48 600	17.03.2008	6,43	20
NO0010299613	Holla og LundeSparebank 06/09	21 000 000	99,79	20 993 737	21 118 300	- 37 837	13.02.2008	5,99	20
NO0010402225	Spb Møre 6% 01/09/08	21 000 000	99,94	21 000 000	21 094 708	- 12 306		6,06	20
NO0010332976	Lokalbanken Nordsjøland 06/09	21 000 000	99,77	20 999 837	21 003 068	- 48 137	17.03.2008	6,43	20
NO0010389471	Sandnes Spb 07/08	21 000 000	99,87	20 978 000	20 986 793	- 5 300	25.03.2008	6,22	20
NO0010359375	Spb Sør 4.87% 07/03/08	20 000 000	99,78	19 925 510	20 750 151	29 430		5,88	20
NO0010359680	Terra Boligkreditt 4.89% 12/03/08	20 000 000	99,74	19 938 040	20 735 599	9 800		5,99	20
NO0010352685	Vestjysk Bank 07/10	20 500 000	99,54	20 497 350	20 582 558	- 91 650	08.02.2008	6,10	20
NO0010379175	Storebrand Bank 5.35% 14/04/08	20 000 000	99,76	19 999 280	20 455 519	- 47 980		6,06	20
NO0010392079	Bank 1 Oslo 5.8% 04/02/08	20 000 000	99,99	19 999 590	20 280 409	- 2 030		5,85	20
NO0010252422	Spb Grenland 05/08	20 000 000	100,00	20 010 150	20 244 484	- 11 210		5,81	20
NO0010379050	BN BANK 07/09	20 000 000	99,82	19 935 200	20 206 778	28 800	16.01.2008	5,93	20
NO0010393671	Klepp Spb 07/10	20 000 000	99,75	20 000 000	20 168 533	- 50 000	28.01.2008	6,05	20
NO0010393986	Spb Sør 07/10	20 000 000	99,80	20 000 000	20 166 150	- 40 000	29.01.2008	5,97	20
NO0010245335	Halden Spb 04/08	20 000 000	100,05	20 070 200	20 129 583	- 60 200	25.02.2008	6,20	20
NO0010271968	Sandsvær Spb 05/09	20 000 000	99,89	20 033 400	20 092 267	- 55 600	27.02.2008	6,14	20
NO0010196769	Eiendomskreditt 03/08	20 000 000	100,21	20 062 800	20 092 011	- 20 800	17.03.2008	6,12	20

# ABN AMRO Likviditet

Verdipapir	Nom verdi	Markeds kurs	Kost pris	Markedsverdi inkl.renter	Urealisert gevinst/tap	Neste rente regulering	Effektiv rente	Risiko vekt	Andel %	
NO0010280225	Eiendomskreditt 05/10	20 000 000	99,74	19 964 000	19 996 844	- 16 000	17.03.2008	6,38	20	0,5
NO0010306087	Narvik Sparebank 06/10	20 000 000	99,55	20 010 000	19 958 533	- 100 000	17.03.2008	6,49	20	0,5
NO0010239411	Spb Rogaland 3.75% 04/08	20 000 000	98,32	19 631 600	19 860 440	31 580		6,06	20	0,5
NO0010334766	Alm. Brand Bank 06/09	20 000 000	99,68	20 000 000	19 936 000	- 64 000	31.03.2008	6,24	20	0,5
NO0010368210	Spb Møre 5.11% 09/05/08	19 000 000	99,62	18 910 938	19 555 503	16 805		6,00	20	0,5
NO0010387632	Klepp Spb 5.55% 05/03/08	19 000 000	99,91	18 998 100	19 320 633	- 15 485		5,96	20	0,5
NO0010239759	Spb Rana 04/09	18 000 000	100,15	18 117 620	18 255 333	- 90 620	15.01.2008	5,92	20	0,4
NO0010341191	Lom og Skjåk Spb 06/08	17 000 000	99,78	16 962 650	17 096 343	- 50	11.02.2008	6,03	20	0,4
NO0010350309	Indre Sogn Sparebank 07/10	17 000 000	99,50	17 000 000	17 077 709	- 85 000	04.02.2008	6,10	20	0,4
XSO157849620	New Zealand Gvt. 6.25% 02/08	16 000 000	100,02	16 004 000	16 921 472	- 336		5,65	0	0,4
NO0010398175	Kragerø Spb 5.85% 15/02/08	16 000 000	99,99	15 999 410	16 115 818	- 1 554		5,91	20	0,4
NO0010274152	Spb Volda & Ørsta 05/08	16 000 000	100,02	16 020 640	16 002 912	- 17 728	31.03.2008	5,98	20	0,4
NO0010388390	Helgeland Spb 5.78% 12/06/08	15 000 000	99,80	14 955 150	15 231 798	15 360		6,12	20	0,4
NO0010340896	Spb Jevnaker Lunner 06/08	15 000 000	99,84	14 968 500	15 105 525	6 750	07.02.2008	5,98	20	0,4
NO0010215205	Toten Sparebank 04/08	15 000 000	99,99	15 063 822	15 103 150	- 65 322		6,01	20	0,4
NO0010403702	Spb Sor 07/09	15 000 000	100,11	15 004 950	15 061 621	11 550	16.06.2008	6,31	20	0,4
NO0010317399	Landkreditt 06/08	15 000 000	99,93	14 977 500	15 051 063	12 000	06.03.2008	6,01	20	0,4
NO0010275225	Spb Hedmark 3.15% 05/08	15 000 000	98,57	14 754 000	15 031 489	31 530		6,08	20	0,4
NO0010391303	Spb Nordvest 07/09	15 000 000	100,09	15 013 500	15 020 663	0	28.03.2008	5,68	20	0,4
NO0010333099	Jernbanepers. Sparebank 06/08	15 000 000	99,92	15 000 000	15 018 350	- 12 000		6,18	20	0,4
NO0010374069	Kredittforeningen for spb 07/10	15 000 000	99,45	14 940 000	14 970 088	- 22 500	10.03.2008	6,25	20	0,4
NO0010386576	Aurskog Sparebank 07/10	15 000 000	99,33	14 992 200	14 959 900	- 92 700	07.03.2008	6,31	20	0,4
NO0010239601	Spb Rogaland 04/10	15 000 000	98,00	14 700 000	14 905 625	0	31.03.2008	6,03	20	0,4
NO0010365737	Gran Spb 07/08	14 000 000	99,95	13 999 300	14 144 262	- 6 300	23.01.2008	5,90	20	0,3
NO0010403454	Tinn Sparebank 6.22% 09/06/08	14 000 000	100,01	13 989 080	14 058 672	12 334		6,18	20	0,3
NO0010374093	Rørosbanken 07/10	13 000 000	99,60	12 997 400	13 127 075	- 49 400	07.01.2008	5,87	20	0,3
NO0010266299	Rygge-Vaaler Spb 05/08	13 000 000	99,92	13 000 000	12 997 631	- 11 050	25.03.2008	6,13	20	0,3
NO0010339567	Lillestrøm Spb 06/08 4.20%	12 000 000	99,21	11 890 630	12 216 305	14 990		6,10	20	0,3
NO0010294895	Kvinnherad Sparebank 05/08	12 000 000	100,02	12 008 280	12 041 287	- 5 880	12.03.2008	6,09	20	0,3
NO0010361736	Jernbanepers. Sparebank 07/10	12 000 000	99,33	11 948 140	12 039 628	- 28 540	28.01.2008	6,11	20	0,3
NO0010235740	Spb Vest 04/09	12 000 000	98,05	11 766 000	11 974 250	0	03.03.2008	6,03	20	0,3
NO0010276108	Landkreditt 3% 05/08	12 000 000	98,29	11 775 250	11 958 982	20 006		6,12	20	0,3
NO0010360035	BN Bank 4.98% 14/03/08	11 000 000	99,75	10 960 020	11 409 503	12 744		5,98	20	0,3
NO0010346521	Spb Nord-Norge 4.60% 06/08	11 000 000	99,24	10 910 100	11 188 522	6 707		6,09	20	0,3
NO0010275720	Hønefoss Spb 05/08	11 000 000	100,02	11 019 490	11 116 545	- 17 290	29.01.2008	5,90	20	0,3
NO0010367683	Marker Spb 07/10	11 000 000	99,44	11 000 000	11 021 982	- 61 600	14.02.2008	6,07	20	0,3
NO0010189533	Romsdals Fellesbank 5.15% 03/08	10 500 000	99,50	10 437 075	10 750 053	10 751		6,09	20	0,3
NO0010385982	Spb1 SR-Bank 5.39% 25/02/08	10 000 000	99,91	9 983 300	10 183 003	7 730		5,87	20	0,2
NO0010384043	Spb Vest 5.69% 20/08/08	10 000 000	99,71	10 000 950	10 178 464	- 29 820		6,03	20	0,2
NO0010389356	Kvinesdal Sparebank 6.10% 19/09/08	10 000 000	99,96	9 975 700	10 166 076	19 910		6,06	20	0,2
NO0010388549	Spb Nord-Vest 5.81% 13/06/08	10 000 000	99,81	9 988 000	10 154 564	- 6 940		6,13	20	0,2
NO0010249063	Selbu Spb 05/08	10 000 000	100,00	9 998 070	10 058 660	1 890		5,78	20	0,2
NO0010174626	Spb Rogaland 03/08	10 000 000	100,00	10 007 890	10 113 833	- 8 390	22.01.2008	5,89	20	0,2
NO0010223712	Kommunalbanken 04/09	10 000 000	99,90	9 990 000	10 078 067	0	05.02.2008	5,86	20	0,2
NO0010401417	Spb Vest 6.08% 28/11/08	10 000 000	99,99	9 990 600	10 053 470	7 900		6,06	20	0,2
NO0010361744	Tinn Spb 07/10	10 000 000	99,26	9 997 000	10 047 944	- 71 500	16.01.2008	6,15	20	0,2
NO0010301302	Askim Sparebank 06/09	10 000 000	99,88	10 000 000	10 044 856	- 12 000	27.02.2008	6,12	20	0,2
NO0010216104	Landkreditt 04/09	10 000 000	100,00	10 033 000	10 035 642	- 33 000	10.03.2008	6,11	20	0,2
NO0010208762	Spb Vest 03/08	10 000 000	100,10	10 021 000	10 030 667	- 11 000	19.03.2008	6,09	20	0,2
NO0010355415	Strømmen Sparebank 07/10	10 000 000	99,51	9 994 000	10 022 000	- 43 000	18.02.2008	6,08	20	0,2
NO0010313646	Lom og Skjåk Spb 06/09	10 000 000	99,72	9 994 000	10 017 967	- 22 000	03.03.2008	6,12	20	0,2
NO0010320781	Aurskog Sparebank 06/09	10 000 000	99,72	9 997 000	9 989 003	- 24 580	25.03.2008	6,17	20	0,2
NO0010241847	Kredittforeningen for spb 04/09	7 000 000	99,78	7 015 200	7 086 520	- 30 600	02.01.2008	5,89	20	0,2
NO0010263841	Askim Sparebank 05/08	7 000 000	99,99	7 002 355	7 085 849	- 3 195	14.01.2008	5,82	20	0,2
NO0010298656	Orkdal Sparebank 06/09	7 000 000	100,00	6 996 100	7 071 663	3 900	28.01.2008	5,85	20	0,2
NO0010177660	Spb Øst 03/08	7 000 000	100,00	7 020 020	7 046 822	- 20 020		5,98	20	0,2
NO0010403710	Hjelmeland Spb 6.25% 11/09/08	7 000 000	100,04	6 994 890	7 026 416	7 553		6,18	20	0,2
NO0010275597	Spb Grenland 3.05% 05/08	7 000 000	98,31	6 869 590	6 979 072	12 383		6,13	20	0,2
NO0001812895	Spb Møre 6.30% 98/08	6 000 000	100,15	6 002 640	6 030 640	6 252		6,09	20	0,1
NO0010217987	Spb Rogaland 04/08	6 000 000	100,00	6 004 938	6 021 140	- 4 938		6,02	20	0,1
NO0010177603	Spb Hedmark 5.7% 03/08	5 000 000	99,94	4 994 000	5 246 928	3 065		5,89	20	0,1
NO0010359409	Storebrand Bank 4.90% 07/03/08	5 000 000	99,76	4 982 350	5 188 072	5 695		5,98	20	0,1
NO0001545628	Landkreditt 5.7% 98/08	5 000 000	99,92	4 998 200	5 105 510	- 2 005		6,27	20	0,1
NO0010385750	Spb Nord-Norge 5.55% 22/05/08	5 000 000	99,77	4 989 455	5 088 316	- 735		6,02	20	0,1
NO0010249097	Sumadal og Stangevik Spb 05/08	5 000 000	100,00	5 005 840	5 066 585	- 5 880		5,76	20	0,1
NO0010299324	Selbu Spb 06/09	5 000 000	100,02	5 000 000	5 052 450	1 000	28.01.2008	5,86	20	0,1
NO0010225477	Spb Sogn & Fjordane 04/08	5 000 000	100,02	5 008 500	5 045 917	- 7 050	06.02.2008	5,84	20	0,1
NO0010177611	Spb Hedmark 03/08	5 000 000	99,98	5 007 500	5 037 449	- 8 500		6,01	20	0,1
NO0010238009	Time Sparebank 04/08	5 000 000	100,04	5 007 560	5 019 850	- 5 560	10.03.2008	6,06	20	0,1
NO0010214422	Nordea 04/08	5 000 000	100,01	5 000 750	5 010 550	- 250	19.03.2008	6,06	20	0,1
NO0010332950	Nes Prestegjelds Spb 06/09	5 000 000	99,67	5 001 100	4 991 889	- 17 600	25.03.2008	6,24	20	0,1
NO0010242050	Narvik Sparebank 3.65% 04/08	5 000 000	98,10	4 896 750	4 947 875	8 125		6,18	20	0,1
NO0010249048	Rørosbanken 05/08	4 000 000	100,00	4 004 320	4 198 560	- 4 320		5,90	20	0,1
NO0010197882	Spb. Sogn & Fj. 5.0% 03/08	4 000 000	99,90	3 983 840	4 176 058	11 944		5,81	20	0,1
NO0010325681	Spb Rogaland 06/08	3 000 000	99,99	2 999 280	3 034 988	270		5,92	20	0,1
NO0010180052	Spb Midt-Norge 03/08	3 000 000	100,00	3 000 030	3 013 841	63		6,06	20	0,1
NO0010218258	Spb Øst 04/09	2 000 000	100,14	2 000 600	2 007 723	2 200	17.03.2008	6,23	20	0,0
NO0010272206	Spb Midt-Norge 05/08	2 000 000	100,00	1 999 600	2 006 988	400	10.03.2008	5,98	20	0,0
NO0010345879	BN Bank 06/08	2 000 000	100,00	1 999 500	2 006 778	500	11.03.2008	6,09	20	0,0
NO0010220940	Spb Sor 04/08	1 000 000	100,00	999 700	1 011 258	300	22.01.2008	5,79	20	0,0
NO0010252695	Ringerikes Spb 05/08	1 000 000	99,96	999 340	1 006 957	206		6,11	20	0,0
NO0010269756	Strømmen Sparebank 05/08	1 000 000	100,01	1 000 120	1 006 569	0	25.02.2008	6,06	20	0,0
NO0010228067	Bank 1 Oslo 04/09	1 000 000	100,06	1 000 200	1 004 193	400	10.03.2008	6,11	20	0,0
NO0010269095	Fron Spb 05/10	1 000 000	99,35	993 500	999 431	0	25.02.2008	6,39	20	0,0
NO0010347776	Spb 1 Hallingdal 06/10	1 000 000	99,52	994 500	997 487	700	17.03.2008	6,47	20	0,0
NO0010375330	Odal Sparebank 07/10	500 000	99,36	495 850	497 135	950	25.03.2008	6,31	20	0,0
<b>Særinnskudd</b>										<b>1,2</b>
zzSPB SR5.95	Spb1 SR-Bank 5.95% 31/10/08	50 000 000	99,90	50 000 000	50 432 840	- 48 050		6,01	20	1,2
<b>Sum verdipapirportefølje</b>			<b>4 064 678 684</b>	<b>4 109 528 086</b>	<b>- 1 955 039</b>					<b>97,4</b>
Likvider (netto fordringer)					133 076 872	</				

# ABN AMRO Pengemarked

Verdipapir	Nom verdi	Markeds kurs	Kost pris	Markedsverdi inkl.renter	Urealisert gevinst/tap	Neste rente regulering	Effektiv rente	Risiko vekt	Andel %
<b>Kommune/ kommunegarantert</b>									<b>0,0</b>
NO0001433585	Trondheim Kommune 5.75% 98/18	1 410 000	99,92	1 408 322	1 475 790	609	5,82	20	0,0
<b>Finans</b>									<b>46,2</b>
NO0010360035	BN Bank 4.98% 14/03/08	50 000 000	99,75	49 988 500	51 861 378	- 112 300	5,98	20	1,5
NO0010372295	Eiendomskreditt 5.25% 29/05/08	50 000 000	99,60	50 000 000	51 352 325	- 201 100	6,06	20	1,5
NO0010403702	Spb Sør 07/09	50 000 000	100,11	50 000 000	50 205 403	55 000	16.06.2008	6,31	20
NO0010404528	Terra Boligkreditt 6.33% 15/09/08	50 000 000	100,06	50 039 500	50 176 761	- 10 150	6,23	20	1,4
NO0010406119	Svenska Handelsb. 5.93% 28/03/08	50 000 000	99,99	50 002 450	50 020 320	- 6 500	5,98	20	1,4
NO0010371420	Spb Møre 5.11% 23/05/08	40 000 000	99,61	40 000 000	41 109 696	- 155 400	6,02	20	1,2
NO0010373046	Sandnes Spb 5.32% 05/06/08	40 000 000	99,59	40 000 000	41 056 139	- 162 360	6,10	20	1,2
NO0010364276	Storebrand Bank 07/17	40 000 000	99,40	40 000 000	40 129 822	- 240 000	08.02.2008	6,38	100
NO0010329600	F I H 06/08	35 500 000	99,84	35 500 050	36 126 082	- 56 850	28.02.2008	5,76	20
NO0010356504	Terra Boligkreditt 4.84% 22/02/08	32 000 000	99,82	32 000 000	33 274 856	- 57 536	5,89	20	1,0
NO0010387244	Eiendomskreditt 5.50% 14/03/08	30 000 000	99,89	29 930 100	30 495 124	36 120	5,96	20	0,9
NO0010391329	Storebrand Bank 5.92% 26/09/08	30 000 000	99,83	30 000 000	30 406 771	- 50 610	6,07	20	0,9
NO0010253115	Sandsvær Spb 05/08	30 000 000	99,97	29 994 450	30 218 558	- 3 450	6,01	20	0,9
NO0010402746	Bank 1 Oslo 6.07% 05/12/08	30 000 000	99,97	30 000 000	30 121 675	- 8 040	6,07	20	0,9
NO0010352685	Vestjysk Bank 07/10	30 000 000	99,54	30 000 000	30 120 817	- 138 000	08.02.2008	6,10	20
NO0010322555	Fionia Bank 06/11	30 000 000	99,16	29 856 750	29 750 525	- 108 750	31.03.2008	6,34	20
NO0010266083	BN Bank 05/10	30 000 000	99,70	29 963 700	29 976 100	- 53 700	19.03.2008	6,67	100
NO0010228067	Bank 1 Oslo 04/09	28 000 000	100,06	28 025 200	28 117 413	- 8 400	10.03.2008	6,11	20
NO0010280118	Storebrand 05/11	25 000 000	100,15	25 000 000	25 156 306	37 500	03.03.2008	6,06	20
NO0010401417	Spb Vest 6.08% 28/11/08	25 000 000	99,99	25 000 000	25 133 675	- 3 750	6,06	20	0,7
NO0010404536	OBOS 6.35% 28/03/07	25 000 000	100,08	25 017 250	25 094 538	3 350	5,99	20	0,7
NO0010262496	Eiendomskreditt 05/10	25 000 000	99,96	25 002 500	25 050 581	- 92 975	17.03.2008	6,30	20
NO0010345168	Spar Nord Bank 06/09	25 000 000	99,62	25 000 000	24 965 764	- 95 000	17.03.2008	6,45	20
XS0242816980	HSBC Finance Corp 06/11	25 000 000	99,04	24 759 750	24 954 667	250	11.02.2008	6,17	100
NO0010241359	BN Kreditt 04/11	25 000 000	97,85	24 462 500	24 516 944	0	16.06.2008	6,29	20
NO0010189533	Romsdals Fellesbank 5.15% 03/08	22 000 000	99,50	21 892 300	22 523 920	- 1 618	6,09	20	0,6
NO0010280944	Nes Prestegjelds Spb 05/08	22 000 000	99,93	22 002 900	22 036 972	- 19 400	17.03.2008	6,35	20
NO0010388135	Spb Nord-Norge 5.55% 12/03/08	20 000 000	99,91	19 988 400	20 316 541	- 6 380	5,91	20	0,6
NO0010392137	Gjensidige Bank 5.82% 04/04/08	20 000 000	99,92	19 980 000	20 263 796	3 160	6,06	20	0,6
NO0010299613	Holla og LundeSparebank 06/09	20 000 000	99,79	19 998 000	20 112 667	- 40 000	13.02.2008	5,99	20
NO0010398159	Ringkjøbing Landbobank 07/10	20 000 000	99,79	20 000 000	20 079 139	- 42 000	26.02.2008	6,31	20
NO0010328669	Storebrand Bank 06/09	20 000 000	99,75	19 994 400	20 059 633	- 44 400	28.02.2008	6,14	20
NO0010404718	Sandnes Spb 07/17	20 000 000	100,00	20 000 000	20 050 733	0	19.03.2008	7,61	100
NO0010345754	Terra Boligkreditt 06/09	20 000 000	99,83	20 000 000	20 024 933	- 34 000	14.03.2008	6,33	20
NO0010332976	Lokalbanken Nordsjøland 06/09	20 000 000	99,77	20 000 000	20 002 922	- 46 000	17.03.2008	6,43	20
NO0010320781	Aurskog Sparebank 06/09	20 000 000	99,72	19 994 000	19 978 007	- 49 160	25.03.2008	6,17	20
NO0010324049	Terra Boligkreditt 06/09	20 000 000	99,78	20 000 000	19 969 289	- 44 000	25.03.2008	6,13	20
NO0010359730	Spb Pluss 07/17	20 000 000	99,70	19 982 000	19 954 044	- 42 000	26.03.2008	6,37	100
NO0010334766	Alm. Brand Bank 06/09	20 000 000	99,68	20 000 000	19 936 000	- 64 000	31.03.2008	6,24	20
NO0010269095	Fron Spb 05/10	19 500 000	99,35	19 516 380	19 488 896	- 143 130	25.02.2008	6,45	20
NO0010273139	Sparebank 1 Gruppen 05/10	19 000 000	99,79	19 002 600	19 017 163	- 42 500	14.03.2008	6,45	20
NO0010401094	Helgeland Spb 6.14% 26/11/8	18 000 000	99,96	17 992 400	18 098 022	- 360	6,16	20	0,5
NO0010275688	Storebrand Bank 05/15	15 000 000	100,30	15 000 000	15 248 729	45 000	15.01.2008	6,22	100
NO0010388390	Helgeland Spb 5.78% 12/06/08	15 000 000	99,80	14 976 300	15 231 798	- 5 790	6,12	20	0,4
NO0010289192	Kommunalbanken 05/35	15 000 000	100,00	15 000 000	15 216 750	0	02.01.2008	5,70	20
NO0010351455	Spar Nord Bank 07/09	15 000 000	99,82	15 000 000	15 124 883	- 26 400	31.01.2008	6,04	20
NO0010350309	Indre Sogn Sparebank 07/10	15 000 000	99,50	15 000 000	15 068 567	- 75 000	04.02.2008	6,10	20
NO0010402597	Sparebanken Midt-Norge 07/18	15 000 000	100,00	15 000 000	15 036 300	0	19.03.2008	7,26	100
NO0010288434	Sparebank 1 Gruppen 05/15	15 000 000	100,00	14 994 500	15 026 958	5 500	31.03.2008	6,47	100
NO0010284151	Helgeland Spb 05/10	15 000 000	99,65	15 000 000	14 957 783	- 52 500	27.03.2008	6,31	20
NO0010202781	Landkreditt 5.00% 03/08	15 000 000	99,02	14 850 200	14 957 420	2 425	6,14	20	0,4
NO0010181134	BN Kreditt 03/09	14 000 000	99,88	14 039 200	14 012 180	- 56 000	19.03.2008	6,29	20
NO0010302870	BN Bank 06/16	14 000 000	99,55	13 980 680	13 968 080	- 43 680	19.03.2008	6,74	100
NO0010271968	Sandsvær Spb 05/09	13 000 000	99,89	13 015 500	13 059 973	- 29 930	27.02.2008	6,14	20
NO0010197882	Spb. Sogn & Fj. 5.0% 03/08	11 000 000	99,90	11 021 164	11 484 159	- 32 758	5,81	20	0,3
NO0010372477	Kragerø Spb 5.29% 30/05/08	11 000 000	99,58	11 000 000	11 296 255	- 46 508	6,15	20	0,3
NO0010188352	Spb Øst 03/13	10 000 000	100,06	10 110 000	10 384 202	- 103 990	6,38	100	0,3
NO0010363997	Spb Møre 5.06% 11/04/08	10 000 000	99,69	9 967 600	10 333 557	1 360	5,97	20	0,3
NO0010341191	Lom og Skjåk Spb 06/08	10 000 000	99,78	9 974 500	10 056 672	3 500	11.02.2008	6,03	20
NO0010254576	Time Sparebank 05/10	10 000 000	99,70	10 000 000	10 042 683	- 30 000	11.02.2008	6,06	20
NO0010361744	Tinn Spb 07/10	10 000 000	99,26	9 997 000	10 047 944	- 71 500	16.01.2008	6,15	20
NO0010403710	Hjelmeland Spb 6.25% 11/09/08	10 000 000	100,04	9 996 400	10 037 737	7 090	6,18	20	0,3
NO0010355415	Strømmen Sparebank 07/10	10 000 000	99,51	9 994 000	10 024 000	- 43 000	18.02.2008	6,08	20
NO0010313372	Spb 1 Livsforsikring 06/16	10 000 000	99,80	9 993 000	10 005 589	- 13 000	17.03.2008	6,64	100
NO0010345663	Storebrand Bank 06/16	10 000 000	99,75	9 996 000	9 993 028	- 21 000	25.03.2008	6,53	100
NO0010342447	Sparebank 1 Gruppen 06/16	10 000 000	99,70	9 987 000	9 987 917	- 17 000	25.03.2008	6,56	100
NO0010235740	Spb Vest 04/09	10 000 000	98,05	9 920 000	9 978 542	- 115 000	03.03.2008	6,03	20
NO0010263841	Askim Sparebank 05/08	6 000 000	99,99	6 008 550	6 073 585	- 9 270	14.01.2008	5,82	20
NO0010253180	Kvinherad Sparebank 05/09	6 000 000	100,00	6 011 160	6 058 043	- 11 232	04.02.2008	5,91	20
NO0010359375	Spb Sør 4.87% 07/03/08	5 000 000	99,78	4 985 275	5 187 538	3 460	5,88	20	0,2
NO0010346521	Spb Nord-Norge 4.60% 06/08	5 000 000	99,24	4 960 250	5 085 692	1 935	6,09	20	0,1
NO0010388721	Spb Øst 5.9% 12/09/08	5 000 000	99,83	4 998 826	5 078 923	- 7 191	6,04	20	0,1
NO0010299324	Selbu Spb 06/09	5 000 000	100,02	5 000 000	5 052 450	1 000	28.01.2008	5,86	20
NO0010298656	Orkdal Sparebank 06/09	5 000 000	100,00	4 999 400	5 051 188	600	28.01.2008	5,85	20
NO0010177744	Spb Møre 03/13	5 000 000	100,32	5 000 000	5 028 433	16 000	19.03.2008	5,97	100
NO0010280290	Helgeland Spb 05/08	5 000 000	100,03	5 005 000	5 024 872	- 3 500	03.03.2008	5,96	20
NO0010401409	Sandnes Spb 6.12% 03/12/08	5 000 000	99,98	5 000 000	5 022 449	- 1 025	6,11	20	0,1
NO0010369291	Sandnes Spb 07/17	5 000 000	99,75	5 000 000	5 010 286	- 12 500	05.03.2008	6,35	100
NO0010313646	Lom og Skjåk Spb 06/09	5 000 000	99,72	4 997 000	5 008 983	- 11 000	03.03.2008	6,12	20
NO0010264864	Haugesund Sparebank 05/15	5 000 000	98,70	4 935 000	4 935 000	0	31.03.2008	6,64	100
NO0010189483	Spb Pluss 5.05% 03/08	4 000 000	99,44	3 979 120	4 085 915	- 1 676	6,10	20	0,1
NO0010301302	Askim Sparebank 06/09	4 000 000	99,88	4 000 000	4 017 942	- 4 800</			

# ABN AMRO Pengemarked

Verdipapir		Nom verdi	Markeds kurs	Kost pris	Markedsverdi inkl.renter	Urealisert gevinst/tap	Neste rente regulering	Effektiv rente	Risiko vekt	Andel %
NO0010367683	Marker Spb 07/10	1 000 000	99,44	1 000 000	1 001 998	- 5 600	14.02.2008	6,07	20	0,0
NO0010304595	Melhus Sparebank 06/09	1 000 000	99,78	997 600	1 000 227	200	17.03.2008	6,45	20	0,0
NO0010358096	Gjensidige 07/08	500 000	99,99	499 845	502 682	105	28.02.2008	5,99	20	0,0
<b>Industri</b>										<b>46,0</b>
NO0010366743	Lyse Energi 5.15% 24/04/08	94 000 000	99,63	93 785 510	96 939 641	- 135 096		6,13	100	2,8
NO0010313232	Kommunalbanken 06/36	75 000 000	100,00	74 985 000	75 924 421	17 025	15.01.2008	5,62	100	2,2
NO0010220841	Hafslund 04/09	65 000 000	100,55	66 015 845	66 336 818	- 658 345	07.01.2008	6,33	100	1,9
NO0010322738	Bergesen Worldwide Gas 06/09	63 000 000	99,67	62 975 320	63 671 160	- 183 220	07.01.2008	6,21	100	1,8
NO0010303225	Spb Hedmark 06/09	63 000 000	99,45	62 984 000	63 541 380	- 330 500	07.01.2008	6,49	100	1,8
NO0010189459	E-CO Energi 5.53% 03/08	61 500 000	99,64	61 473 545	63 247 027	- 192 546		6,16	100	1,8
NO0010392772	BKK 6% 10/10/08	55 000 000	99,87	54 987 600	55 652 173	- 58 715		6,09	100	1,6
NO0010397540	Entra Eiendom 6% 10/11/08	55 000 000	99,90	54 988 000	55 387 629	- 43 385		6,07	100	1,6
NO0010353758	Norwegian Property 07/12	45 000 000	99,43	44 914 950	44 773 350	- 171 450	25.03.2008	6,53	100	1,3
NO0010238231	Color Group 04/09	42 500 000	101,90	43 258 250	43 398 049	49 250	25.03.2008	6,51	100	1,2
XS0243070777	General Electric 06/11	43 000 000	99,05	42 982 800	43 000 944	- 391 300	02.02.2008	6,15	100	1,2
NO0010355316	Entra Eiendom 4.83% 12/02/08	41 000 000	99,84	40 878 960	42 681 199	55 235		5,95	100	1,2
NO0010400831	Lyse Energi 6.11% 21/11/08	42 000 000	99,99	42 000 000	42 262 546	- 4 620		6,08	100	1,2
NO0010393044	Schibsted Finans 6.15% 17/10/08	40 000 000	99,91	39 963 000	40 470 959	2 480		6,16	100	1,2
NO0010227085	Statkraft 04/11	40 000 000	100,95	40 644 000	40 467 467	- 264 000	19.03.2008	6,25	100	1,2
NO0010396625	E-CO Energi 5.89% 05/05/08	40 000 000	99,93	39 972 440	40 331 668	- 2 240		6,06	100	1,2
NO0010397920	Tussa Kraft 5.92% 13/05/08	40 000 000	99,92	39 979 760	40 285 936	- 11 720		6,09	100	1,2
NO0010324361	SEB CLN 06/10	40 000 000	100,23	40 046 000	40 168 267	46 000	25.03.2008	6,14	100	1,2
NO0010302367	Thon Holding 06/09	40 000 000	99,81	39 976 800	40 107 867	- 52 800	03.03.2008	6,07	100	1,2
NO0010236136	Felleskjøpet Øst Vest 04/09	37 000 000	100,50	37 383 100	37 416 332	- 198 100	27.02.2008	6,30	100	1,1
NO0010396047	Hafslund 5.87% 31/01/08	35 000 000	99,99	34 984 600	35 340 870	12 915		5,90	100	1,0
NO0010244221	Obligasjonsforetaket I 04/09	35 000 000	99,00	34 910 000	35 235 006	- 260 000	25.03.2008	6,74	100	1,0
NO0010388267	Tajford Kraft 5.78% 12/03/08	30 000 000	99,94	30 000 000	30 505 655	- 16 920		5,97	100	0,9
NO0010387939	Entra Eiendom 5.81% 10/06/08	30 000 000	99,82	30 000 000	30 480 358	- 54 480		6,12	100	0,9
NO0010216443	Norgesgruppen 04/09	30 000 000	100,47	30 154 500	30 176 700	- 13 500	25.03.2008	6,12	100	0,9
NO0010273956	Tine BA 05/10	28 000 000	100,15	28 131 600	28 042 000	- 89 600	31.03.2008	6,13	100	0,8
NO0010383821	BKK 5.74% 22/08/08	25 000 000	99,69	24 958 750	25 433 746	- 36 100		6,11	100	0,7
NO0010266505	Agder Energi 05/08	25 000 000	99,96	24 991 250	25 243 750	- 1 250	29.01.2008	5,91	100	0,7
NO0010400286	Schibsted Finans 6.1% 22/05/08	25 000 000	99,94	24 987 725	25 149 020	- 1 650		6,21	100	0,7
NO0010373566	Steen & Strøm 07/08	25 000 000	100,00	24 997 500	25 084 722	2 500	11.03.2008	6,09	100	0,7
NO0010387921	Entra Eiendom 5.65% 10/03/08	20 000 000	99,92	19 970 200	20 329 980	13 040		5,99	100	0,6
NO0010167018	Orkla 02/09	20 000 000	100,35	20 077 000	20 239 600	- 7 000	13.02.2008	5,94	100	0,6
XS0242217171	Volvo Treasury 01/08	20 000 000	99,98	19 990 000	20 192 895	6 000	31.01.2008	5,98	100	0,6
NO0010230626	Troms Kraft 04/09	20 000 000	100,45	20 000 000	20 132 733	90 000	19.03.2008	6,09	100	0,6
NO0010359649	Hafslund 07/12	20 000 000	99,43	20 010 000	19 923 400	- 124 000	25.03.2008	6,27	100	0,6
NO0010285646	Hafslund 05/08	17 500 000	100,00	17 512 075	17 500 000	- 12 075	31.03.2008	6,03	100	0,5
NO0010359854	Felleskjøpet Agri 07/12	16 500 000	99,50	16 476 900	16 429 123	- 59 400	27.03.2008	6,48	100	0,5
NO0010255763	Prosafte 05/10	15 500 000	101,00	15 500 000	15 719 105	155 000	10.03.2008	6,60	100	0,5
NO0010360092	Sunnhord. Kraftlag 4.98% 14/03/08	15 000 000	99,74	14 949 760	15 556 223	10 910		6,05	100	0,4
NO0010248412	Mermaid Repackaging 04/09	15 000 000	100,90	14 982 030	15 145 700	152 970	25.03.2008	5,94	100	0,4
NO0010224793	TGS Nopec 04/09	10 000 000	102,70	10 000 000	10 389 622	270 000	05.02.2008	5,62	100	0,3
NO0010252760	Hafslund 05/10	10 000 000	100,19	10 077 500	10 089 700	- 58 500	18.02.2008	5,96	100	0,3
NO0010265689	E-CO Energi 05/10	10 000 000	99,80	10 013 600	10 082 900	- 33 600	28.01.2008	5,97	100	0,3
NO0010303118	Vardar 06/11	10 000 000	100,00	10 002 000	10 040 600	- 2 000	07.03.2008	6,09	100	0,3
NO0010268758	Olav Thon Eiendom 05/10	10 000 000	100,02	10 025 800	10 026 617	- 23 800	17.03.2008	6,32	100	0,3
NO0010265515	Agder Energi 05/09	10 000 000	99,91	9 999 500	9 991 000	- 8 500	31.03.2008	6,10	100	0,3
NO0010359789	BKK 4.92% 13/03/08	9 000 000	99,75	8 976 780	9 332 485	252		5,98	100	0,3
NO0010276355	Entra Eiendom 05/08	6 000 000	100,00	5 998 730	6 080 372	1 270	08.01.2008	6,19	100	0,2
NO0010303084	Telenor 06/08	5 500 000	99,95	5 499 450	5 533 396	- 2 134	20.02.2008	6,07	100	0,2
NO0010138472	Hafslund 7.89% 02/08	5 000 000	100,28	5 025 500	5 324 261	- 11 435		6,10	100	0,2
NO0010244239	Obligasjonsforetaket II AS 04/09	5 000 000	97,00	4 837 500	4 939 697	12 500	25.03.2008	8,44	100	0,1
<b>Særinnskudd</b>										<b>2,3</b>
zzSPB SR6.15	Spb1 SR-Bank 6.15% 27/03/08	50 000 000	100,04	50 000 000	50 105 297	21 050		5,96	20	1,4
zzSPB SR5.95	Spb1 SR-Bank 5.95% 31/10/08	30 000 000	99,90	30 000 000	30 259 704	- 28 830		6,01	20	0,9
<b>Swap</b>										<b>0,0</b>
FX3M08 5.845	Renteswap 5.845% 03/11/08 Fast	250 000 000	99,79		251 872 826	249 478 000		6,03	20	6,3
FL3M08 5.845	Renteswap 03/11/08 Flyt	- 250 000 000	100,00		- 252 347 708	- 250 000 000	04.02.2008	5,72	20	-6,3
<b>Sum verdipapirportefølje</b>			<b>3 255 239 026</b>	<b>3 287 761 566</b>	<b>- 5 994 963</b>					<b>94,4</b>
Likvider (netto fordringer)					192 978 278					5,5
<b>Sum egenkapital</b>					<b>3 480 739 844</b>					<b>100,0</b>

# ABN AMRO Kort Obligasjon

Verdipapir		Nom verdi	Markeds kurs	Kost pris	Markedsverdi inkl.renter	Urealisert gevinst/tap	Neste rente regulering	Effektiv rente	Risiko vekt	Andel %
<b>Stat</b>										<b>1,4</b>
NO0010373251	Norsk Stat 0% 18/06/08	5 000 000	97,72	4 758 750	4 885 750	127 000		5,02	0	1,4
<b>Kommune/ kommunegarantert</b>										<b>0,8</b>
NO0001433510	Trondheim Kommune 7.5% 93/13	2 900 000	98,27	2 885 500	2 915 521	- 35 766	07.06.2009	8,11	20	0,8
<b>Finans</b>										<b>91,8</b>
NO0010363104	BN Bank 5.15% 07/08	22 000 000	99,17	21 943 350	22 095 912	- 126 808		6,21	20	6,3
NO0010306590	Sandnes Spb 3.9% 06/09	17 000 000	97,51	16 556 142	17 095 538	19 895		6,07	20	4,9
NO0010388721	Spb Øst 5.9% 12/09/08	15 000 000	99,83	15 000 000	15 236 768	- 25 095		6,04	20	4,3
NO0010298987	Storebrand 3,70% 06/09	15 000 000	97,26	14 784 500	15 023 862	- 195 515		6,09	20	4,3
NO0010239411	Spb Rogaland 3.75% 04/08	15 000 000	98,32	14 747 000	14 895 330	385		6,06	20	4,2
NO0010369317	Terra Boligkreditt 5.42% 07/09	13 000 000	99,31	13 000 000	13 348 698	- 89 505		5,93	20	3,8
NO0010371420	Spb Møre 5.11% 23/05/08	10 000 000	99,61	9 990 370	10 277 424	- 29 220		6,02	20	2,9
NO0010384043	Spb Vest 5.69% 20/08/08	10 000 000	99,71	10 000 950	10 178 464	- 29 820		6,03	20	2,9
NO0010389505	Spb Nord-Norge 5.87% 07/09	10 000 000	99,91	10 000 000	10 141 803	- 9 370		5,91	20	2,9
NO0010280118	Storebrand 05/11	10 000 000	100,15	10 000 000	10 062 522	15 000	03.03.2008	6,06	20	2,9
NO0010402746	Bank 1 Oslo 6.07% 05/12/08	10 000 000	99,97	10 000 000	10 040 558	- 2 680		6,07	20	2,9
NO0010317258	Landkreditt 4.14% 06/09	10 000 000	97,57	9 756 500	10 005 550	650		5,98	20	2,8
NO0010189483	Spb Pluss 5.05% 03/08	9 500 000	99,44	9 477 450	9 704 049	- 31 021		6,10	20	2,8
NO0010209182	Spb Vest 5.00% 03/09	9 500 000	98,71	9 452 415	9 634 190	- 74 595		5,92	20	2,7
NO0010297575	Fana Spb 3,90% 05/09	10 000 000	96,24	9 645 000	9 632 868	- 20 680		5,97	20	2,7
NO0010401078	DnB NOR 6.04% 26/11/08	9 000 000	99,95	8 999 145	9 047 563	- 3 708		6,06	20	2,6
NO0010215098	Spb Møre 04/09	7 000 000	98,07	6 859 300	7 123 723	5 481		6,09	20	2,0
NO0010287709	Spb Nord-Norge 3.65% 05/09	7 000 000	96,24	6 722 520	6 786 213	13 993		5,90	20	1,9
NO0010274590	Fana Spb 3,25% 05/08	6 500 000	98,54	6 369 975	6 510 891	35 002		6,14	20	1,8
NO0010263841	Askim Sparebank 05/08	6 000 000	99,99	5 999 670	6 073 585	- 390	14.01.2008	5,82	20	1,7
NO0001812895	Spb Møre 6,30% 98/08	6 000 000	100,15	6 028 200	6 030 640	- 19 308		6,09	20	1,7
NO0010238397	Spb Rana 04/08	6 000 000	100,05	6 018 720	6 024 420	- 15 720		5,96	20	1,7
NO0010340946	Spb Pluss 4.5% 06/09	5 500 000	97,58	5 492 150	5 402 265	- 125 145		5,90	20	1,5
NO0010341407	Landkreditt 4.64% 06/09	5 500 000	97,67	5 368 200	5 400 593	3 727		5,97	20	1,5
NO0010359375	Spb Sør 4.87% 07/03/08	5 000 000	99,78	4 988 400	5 187 538	335		5,88	20	1,5
NO0010369754	Spb Boligkreditt 5.17% 21/05/0	5 000 000	99,58	4 991 500	5 137 371	- 12 770		6,10	20	1,5
NO0010389323	Spb. Sogn & Fj. 5.94% 21/07/08	5 000 000	99,85	5 000 000	5 074 834	- 7 350		6,11	20	1,4
NO0010252471	Kragerø Sparebank 05/09	5 000 000	99,98	5 000 000	5 044 656	- 1 000	04.02.2008	5,88	20	1,4
NO0010341191	Lom og Skjåk Spb 06/08	5 000 000	99,78	4 987 250	5 028 336	1 750	11.02.2008	6,03	20	1,4
NO0010401417	Spb Vest 6.08% 28/11/08	5 000 000	99,99	5 000 000	5 026 735	- 750		6,06	20	1,4
NO0010280944	Nes Prestegjelds Spb 05/08	5 000 000	99,93	5 006 000	5 008 403	- 9 750	17.03.2008	6,35	20	1,4
NO0010273139	Sparebank 1 Gruppen 05/10	5 000 000	99,79	5 000 000	5 004 517	- 10 500	14.03.2008	6,45	20	1,4
NO0010008162	BN Kreditt 5,8% 99/09	5 000 000	99,69	5 229 900	4 995 568	- 245 455		6,02	20	1,4
NO0010345168	Spar Nord Bank 06/09	5 000 000	99,62	5 000 000	4 993 153	- 19 000	17.03.2008	6,45	20	1,4
NO0010275597	Spb Grenland 3.05% 05/08	5 000 000	98,31	4 890 000	4 985 051	25 695		6,13	20	1,4
NO0010340953	Spb Sør 06/09	4 000 000	100,44	4 000 000	4 050 822	17 600	15.02.2008	6,24	20	1,2
NO0010242050	Narvik Sparebank 3.65% 04/08	4 000 000	98,10	3 908 800	3 958 300	15 100		6,18	20	1,1
NO0010356504	Terra Boligkreditt 4.84% 22/02/08	3 000 000	99,82	2 997 540	3 119 518	- 2 934		5,89	20	0,9
NO0010235740	Spb Vest 04/09	3 000 000	98,05	2 976 000	2 993 563	- 34 500	03.03.2008	6,03	20	0,8
NO0010189533	Romsdals Fellesbank 5.15% 03/08	2 500 000	99,50	2 497 100	2 559 536	- 9 522		6,09	20	0,7
NO0010280290	Helgeland Spb 05/08	2 000 000	100,03	2 002 160	2 009 949	- 1 560	03.03.2008	5,96	20	0,6
NO0010239601	Spb Rogaland 04/10	2 000 000	98,00	1 984 800	1 987 417	- 24 800	31.03.2008	6,03	20	0,6
NO0010176381	Spb Vest 6.0% 03/08	1 500 000	99,93	1 511 715	1 571 479	- 12 729		5,97	20	0,4
<b>Særinnskudd</b>										<b>4,3</b>
zzSPB SR5.95	Spb1 SR-Bank 5.95% 31/10/08	15 000 000	99,90	15 000 000	15 129 852	- 14 415		6,01	20	4,3
<b>FRA Kontrakter</b>										<b>0,0</b>
F3A8 5.19	FRA Mars-08 3M 5.19%	- 350 000 000	0,14		- 482 300	- 482 300		-0,10	20	-0,1
F3D8 5.02	FRA Desember-08 3M 5.02%	350 000 000	0,10		348 250	348 250		-0,10	20	0,1
<b>Swap</b>										<b>0,0</b>
FX3M08 5.845	Renteswap 5.845% 03/11/08 Fast	30 000 000	99,79		30 224 739	29 937 360		6,03	20	8,6
FL3M08 5.845	Renteswap 03/11/08 Flyt	- 30 000 000	100,00		- 30 281 725	- 30 000 000	04.02.2008	5,72	20	-8,6
<b>Sum verdipapirportefølje</b>					<b>341 826 972</b>	<b>346 250 262</b>	<b>- 1 156 458</b>			<b>98,3</b>
Likvider (netto fordringer)					5 991 613					1,7
<b>Sum egenkapital</b>					<b>352 241 875</b>					<b>100,0</b>

# ABN AMRO Kort Stat

Verdipapir		Nom verdi	Markeds kurs	Kost pris	Markedsverdi inkl.renter	Urealisert gevinst/tap	Neste rente regulering	Effektiv rente	Risiko vekt	Andel %
<b>Stat</b>										
NO0010373251	Norsk Stat 0% 18/06/08	36 000 000	97,72	34 680 900	35 177 400	496 500		5,02	0	33,9
NO0001004683	Norsk Stat 5,50% 98/09	20 000 000	101,11	20 179 300	20 915 151	42 700		4,62	0	20,2
NO0010403553	Norsk Stat 0% 17/12/08	15 000 000	95,29	14 308 500	14 293 500	- 15 000		5,11	0	13,8
NO0010387954	Norsk Stat 0% 17/09/08	10 000 000	96,48	9 540 000	9 647 500	107 500		5,11	0	9,3
NO0010052467	Norsk Stat 6% 00/11	5 000 000	104,00	5 204 250	5 388 219	- 4 250		4,68	0	5,2
XSO157849620	New Zealand Govt. 6.25% 02/08	3 000 000	100,02	3 002 196	3 172 776	- 1 509		5,65	0	3,1
<b>Statsgarantert</b>										
NO0001023733	Norges Kommunalbank 5,55% 98/08	10 000 000	99,97	10 014 700	10 167 361	- 17 640		5,65	0	9,8
NO0010053838	Venantius 7,0% 00/09	4 000 000	101,82	4 194 800	4 249 190	- 122 048		5,55	0	4,1
<b>Swap</b>										
FX3M08 5.845	Renteswap 5.845% 03/11/08 Fast	8 000 000	99,79		8 059 930	7 983 296		6,03		7,8
FL3M08 5.845	Renteswap 03/11/08 Flyt	- 8 000 000	100,00		- 8 075 126	- 8 000 000	04.02.2008	5,72		-7,8
<b>Sum verdipapirportefølje</b>				<b>101 124 646</b>	<b>102 995 901</b>	<b>469 549</b>				<b>99,3</b>
Likvider (netto fordringer)					764 914					0,7
<b>Sum egenkapital</b>					<b>103 760 815</b>					<b>100,0</b>

# ABN AMRO Obligasjon 1 - 3

Verdipapir		Nom verdi	Markeds kurs	Kost pris	Markedsverdi inkl.renter	Urealisert gevinst/tap	Neste rente regulering	Effektiv rente	Risiko vekt	Andel %
<b>Stat</b>										
NO0010052467	Norsk Stat 6% 00/11	73 070 000	104,00	76 135 595	78 743 435	- 142 795		4,68	0	7,0
NO0010373251	Norsk Stat 0% 18/06/08	20 000 000	97,72	19 035 000	19 543 000	508 000		5,02	0	1,3
NO0010144843	Norsk Stat 6,50% 02/13	10 000 000	108,65	10 942 000	11 274 589	- 77 000		4,64	0	0,7
<b>Statsgarantert</b>										
XSO178377379	Statens Bostadsfinansier 03/09	30 000 000	98,76	29 562 000	30 503 120	65 370		5,59	0	2,0
NO0010367469	KFW 5.25% 07/11	30 000 000	100,01	30 030 000	30 314 650	- 26 580		5,25	0	1,9
NO0010354343	Finnvera 4.90% 07/11	30 000 000	98,92	29 902 500	30 162 998	- 227 790		5,22	0	1,9
NO0010053838	Venantius 7,0% 00/09	17 000 000	101,82	17 306 170	18 064 059	3 026		5,55	0	1,2
NO0010355464	Inst. de Credito Official 4.95% 07/13	15 000 000	98,78	15 003 000	15 436 740	- 186 705		5,22	0	1,0
NO0010332885	Finnvera 4.20% 06/12	10 000 000	95,79	9 668 000	9 690 486	- 89 130		5,22	0	0,6
NO0010094642	Venantius 6.75% 01/11	3 000 000	104,47	3 134 460	3 261 181	- 327		5,26	0	0,2
<b>Kommune/ kommunegarantert</b>										
NO0001228100	Helgeland Kraftlag 9,95% 91/16	15 950 000	96,38	15 393 026	15 407 468	- 20 448	12.12.2009	5,59	20	1,0
NO0010214950	Harstad Kommune 4.00% 04/12	2 000 000	98,09	1 963 200	2 024 748	- 1 356	19.03.2008	5,46	20	0,1
<b>Finans</b>										
NO0010340946	Spb Pluss 4.5% 06/09	68 000 000	97,58	66 867 624	66 801 637	- 511 932		5,90	20	4,3
NO0010245202	Spb Midt-Norge 3.83% 04/09	65 000 000	96,36	62 998 500	62 853 747	- 366 190		5,89	20	4,0
NO0010224835	BN Kreditt 4.1% 04/08	59 000 000	98,98	59 240 934	59 713 350	- 841 554		6,19	20	3,8
NO0010306590	Sandnes Spb 3.9% 06/09	57 500 000	97,51	56 716 104	57 833 144	- 650 096		6,07	20	3,7
NO0010246374	Spb Rogaland 3.7% 04/09	49 000 000	96,13	47 314 000	47 316 012	- 211 574		5,93	20	3,0
NO0010265952	Spb Pluss 3.75% 05/10	45 000 000	95,49	44 073 800	44 120 889	- 1 104 110		5,88	20	2,8
NO0010389505	Spb Nord-Norge 5.87% 07/09	40 000 000	99,91	39 918 700	40 577 210	43 820		5,91	20	2,6
NO0010137664	Spb Nord-Norge 7.05% 02/09	37 500 000	101,05	37 912 925	39 980 190	- 18 762		6,09	20	2,6
NO0010369317	Terra Boligkreditt 5.42% 07/09	32 000 000	99,31	31 987 400	32 858 334	- 207 720		5,93	20	2,1
NO0010351430	Spb Nord-Norge 5.00% 07/10	30 000 000	98,22	29 435 000	30 817 875	30 820		5,92	20	2,0
NO0010317258	Landkreditt 4.14% 06/09	30 000 000	97,57	29 736 300	30 021 650	- 464 850		5,98	20	1,9
NO0010187305	Spb Rogaland 5.48% 03/09	25 000 000	99,37	26 840 700	25 708 188	- 1 997 800		5,94	20	1,7
NO0010298987	Storebrand 3,70% 06/09	25 000 000	97,26	25 101 385	25 540 565	- 300 111		6,09	20	1,6
NO0010291354	Spb Vest 4.1% 05/10	25 000 000	96,07	24 724 050	24 594 277	- 707 650		5,86	20	1,6
NO0010285323	DnB NOR 3.30% 05/09	25 000 000	95,86	23 921 500	24 188 892	43 625		5,88	20	1,6
NO0010209182	Spb Vest 5.00% 03/09	22 000 000	98,71	23 021 649	22 310 757	- 1 304 591		5,92	20	1,4
NO0010303092	Spb. Sogn & Fj. 3.80% 06/11	21 000 000	94,33	19 785 700	20 493 213	23 201		5,82	20	1,3
NO0010287758	Spb Vest 3.65% 05/09	21 000 000	96,20	20 535 687	20 336 190	- 333 897		5,90	20	1,3
NO0010008162	BN Kreditt 5,8% 99/09	20 000 000	99,69	20 886 200	19 982 273	- 948 420		6,02	20	1,3
NO0010239411	Spb Rogaland 3.75% 04/08	20 000 000	98,32	19 800 000	19 865 440	- 136 820		6,06	20	1,3
NO0010239619	Fana Spb 4.05 % 04/09	20 000 000	96,82	19 774 000	19 542 414	- 409 120		5,97	20	1,3
NO0010276686	Spb Rogaland 3.4% 05/10	20 000 000	94,36	18 856 000	19 186 909	16 060		5,85	20	1,2
NO0010345796	Terra Boligkreditt 4.68% 06/09	18 000 000	97,77	17 638 200	17 642 889	- 39 546		5,92	20	1,1
NO0010372378	Eiendomskreditt 5.55% 07/12	17 000 000	98,95	16 934 890	17 336 190	- 113 101		5,81	20	1,1
NO0010265861	Spb Hedmark 3.8% 05/10	16 500 000	95,62	15 795 150	16 214 467	- 18 725		5,88	20	1,0
NO0010247943	Eiendomskreditt 3,6% 04/09	16 000 000	96,81	15 578 290	15 808 174	- 89 154		5,94	20	1,0
NO0010393366	BN Bank 5.98% 07/09	15 000 000	99,80	14 952 600	15 153 970	17 055		6,17	20	1,0
NO0010280126	Storebrand Bank 05/09	15 000 000	99,92	15 000 000	15 058 117	- 12 000	03.03.2008	6,06	20	1,0
NO0010238082	Lillestrøm Spb 04/08 3,85%	15 000 000	98,22	14 836 500	14 871 114	- 103 290		6,19	20	1,0
NO0010269798	Fana Spb 3,65 % 05/10	15 000 000	95,08	14 946 000	14 597 310	- 684 690		5,91	20	0,9
NO0010279300	Spb Sør 3,75% 05/11	15 000 000	93,65	14 883 500	14 255 488	- 836 060		5,73	20	0,9
NO0010243512	Spb Sør 3,95% 04/09	14 500 000	96,68	14 720 700	14 110 877	- 702 405		5,90	20	0,9
NO0010279706	Nøtterøy Spb 3,4% 05/09	14 000 000	97,00	13 790 600	13 986 092	- 211 174		6,16	20	0,9
NO0010242050	Narvik Sparebank 3.65% 04/08	14 000 000	98,10	13 690 800	13 854 050	42 850		6,18	20	0,9
NO0010275225	Spb Hedmark 3.15% 05/08	13 500 000	98,57	13 205 975	13 528 340	101 002		6,08	20	0,9
NO0010291008	Bank 1 Oslo 3.95% 05/09	13 000 000	96,58	12 538 500	12 626 512	16 263		5,94	20	0,8
NO0010189533	Romsdals Fellesbank 5.15% 03/08	12 000 000	99,50	12 147 200	12 290 775	- 206 828		6,09	20	0,8
NO0010186026	Gjensidige Nor Spb 5.55% 03/08	11 500 000	99,69	11 624 250	11 810 452	- 160 027		6,03	20	0,8
NO0010286347	Spb Øst 3,5% 05/09	11 000 000	95,99	11 003 971	11 127 184	34 995		5,93	20	0,7
NO0010252240	Storebrand Bank 05/10	11 000 000	99,70	11 036 460	11 102 780	- 69 460	14.01.2008	6,00	20	0,7
NO0010085244	Spb Rogaland 7,01% 01/11	10 000 000	103,24	10 316 200	10 975 506	8 240	26.01.2011	5,83	20	0,7
NO0010302151	Spb Hedmark 4.1% 06/13	11 000 000	92,68	10 328 600	10 589 248	- 133 514		5,79	20	0,7
NO0010183999	Spb Sør 5,8% 03/09	10 000 000	99,80	10 952 000	10 292 891	- 972 150		5,92	20	0,7
NO0010372071	Spb Øst 5.525% 07/10	10 000 000	99,22	9 920 000	10 246 182	2 250		5,86	20	0,7
NO0010340953	Spb Sør 06/09	10 000 000	100,44	10 000 000	10 127 056	44 000	15.02.2008	6,24	20	0,7
NO0010252869	Landkreditt 05/10	10 000 000	99,87	10 004 500	10 063 556	- 17 450	14.02.2008	5,98	20	0,6

# ABN AMRO Obligasjon 1 - 3

Verdipapir		Nom verdi	Markeds kurs	Kost pris	Markedsverdi inkl.renter	Urealisert gevinst/tap	Neste rente regulering	Effektiv rente	Risiko vekt	Andel %
NO0010202781	Landkreditt 5.00% 03/08	10 000 000	99,02	10 353 000	9 971 613	- 451 250		6,14	20	0,6
NO0010341167	Spb Grenland 4.6% 06/09	10 000 000	97,64	9 755 100	9 833 685	9 270		5,97	20	0,6
NO0010341407	Landkreditt 4.64% 06/09	10 000 000	97,67	9 769 500	9 819 261	- 2 360		5,97	20	0,6
NO0010309933	Spb Nord-Norge 4.35% 06/12	10 000 000	94,76	9 521 000	9 790 250	- 45 380		5,76	20	0,6
NO0010332836	Spb Øst 4.45% 06/10	10 000 000	96,68	9 656 000	9 789 488	11 570		5,79	20	0,6
NO0010275985	Sandnes Spb 3.3% 05/09	10 000 000	95,84	9 989 300	9 687 843	- 405 430		5,96	20	0,6
NO0010305451	Spb Møre 06/12	10 000 000	93,64	9 318 000	9 682 944	46 040		5,74	20	0,6
NO0010291172	Storebrand 4,25% 05/10	10 000 000	95,83	9 559 800	9 628 441	23 230		5,85	20	0,6
NO0010308679	Toten Sparebank 06/09 Adjust	10 000 000	92,52	9 229 400	9 251 690	22 290		6,07	20	0,6
NO0010183932	Spb Hedmark 5.8% 03/09	9 000 000	99,80	9 398 000	9 133 190	- 416 405		5,91	20	0,6
NO0001812895	Spb Møre 6,30% 98/08	8 000 000	100,15	8 338 500	8 045 853	- 326 644		6,09	20	0,5
NO0010276108	Landkreditt 3% 05/08	8 000 000	98,29	7 793 360	7 972 655	70 144		6,12	20	0,5
NO0010329535	Spb Øst 4.65% 06/11	8 000 000	96,43	7 798 600	7 845 794	- 84 280		5,75	20	0,5
NO0001596340	Sparebankenes Kreditt 6,00% 98/09	7 500 000	100,11	7 506 675	7 564 752	1 365		5,91	20	0,5
NO0010339567	Lillestrøm Spb 06/08 4.20%	7 000 000	99,21	6 932 400	7 126 088	12 545		6,10	20	0,5
NO0010286990	Landkreditt 3.57% 05/09	7 000 000	96,73	6 755 979	6 907 179	14 952		5,97	20	0,4
NO0010215098	Spb Møre 04/09	6 000 000	98,07	5 875 980	6 106 049	8 118		6,09	20	0,4
NO0010294036	Sandsvør Spb 4,25% 05/10	6 000 000	95,77	5 956 199	5 763 522	- 210 144		5,86	20	0,4
NO0010385750	Spb Nord-Norge 5.55% 22/05/08	5 000 000	99,77	5 000 000	5 089 637	- 11 280		6,02	20	0,3
NO0010350093	Storebrand Bank 5.0% 07/10	5 000 000	98,01	4 879 050	5 036 046	21 380		5,88	20	0,3
NO0010266075	BN Bank 05/10	5 000 000	99,61	5 003 000	5 032 048	- 22 315	28.01.2008	6,04	20	0,3
NO0010363104	BN Bank 5.15% 07/08	5 000 000	99,17	4 991 500	5 021 798	- 33 195		6,21	20	0,3
NO0010275597	Spb Grenland 3.05% 05/08	5 000 000	98,31	4 868 500	4 985 051	47 195		6,13	20	0,3
NO0010342595	Spb Hedmark 4.6% 06/09	5 000 000	97,72	4 877 800	4 909 050	7 935		5,90	20	0,3
NO0010238132	Klepp Spb 04/09 4.10%	5 000 000	96,86	4 833 800	4 903 663	9 205		6,08	20	0,3
NO0010287709	Spb Nord-Norge 3.65% 05/09	4 000 000	96,24	3 965 200	3 877 836	- 115 764		5,90	20	0,2
NO0010290257	Bank 1 Oslo 4% 05/10	2 000 000	95,40	1 913 500	1 919 166	- 5 512		5,79	20	0,1
<b>FRA</b>										<b>-0,1</b>
F3A8 5.28	FRA Mars-08 3M 5.28%	-1 200 000 000	0,12		- 1 388 400	- 1 388 400		-0,10	20	-0,1
F3D8 5.31	FRA Desember-08 3M 5.31%	1 200 000 000	0,03		370 800	370 800		-0,10	20	0,0
<b>Swap-kontrakter</b>										<b>0,0</b>
FX3M08 5.845	Renteswap 5.845% 03/11/08 Fast	100 000 000	99,79		100 749 131	99 791 200		6,03	20	6,6
FX6M09 5.68%	Renteswap 5.68% 29/10/09 Fast	127 000 000	99,85		128 045 238	126 802 896		5,76	20	8,4
FX6M10 5.51%	Renteswap 5.51% 03/12/10 Fast	35 000 000	99,86		35 102 114	34 952 120		5,54	20	2,3
FX6M12 5.505	Renteswap 5.505% 29/10/12 Fast	- 55 000 000	100,07		- 55 558 296	- 55 036 850		5,48	20	-3,6
FL3M08 5.845	Renteswap 03/11/08 Flyt	- 100 000 000	100,00		- 100 939 083	-100 000 000	04.02.2008	5,72	20	-6,6
FL6M09 5.68%	Renteswap 29/10/09 Flyt	- 127 000 000	100,00		- 128 284 605	-127 000 000	29.04.2008	5,77	20	-8,4
FL6M10 5.51%	Renteswap 03/12/10 Flyt	- 35 000 000	100,00		- 35 160 067	-35 000 000	03.06.2008	5,88	20	-2,3
FL6M12 5.505	Renteswap 29/10/12 Flyt	55 000 000	100,00		55 556 325	55 000 000	29.04.2008	5,78	20	3,6
<b>Sum verdipapirportefølje</b>				<b>1 517 207 138</b>	<b>1 529 926 599</b>	<b>-17 989 279</b>				<b>96,3</b>
Likvider (netto fordringer)					27 813 117					3,7
<b>Sum egenkapital</b>					<b>1 557 739 716</b>					<b>100,0</b>

# ABN AMRO Stat +

Verdipapir		Nom verdi	Markeds kurs	Kost pris	Markedsverdi inkl.renter	Urealisert gevinst/tap	Neste rente regulering	Effektiv rente	Risiko vekt	Andel %
<b>Stat</b>										<b>78,2</b>
NO0010052467	Norsk Stat 6% 00/11	102 000 000	104,00	106 432 000	109 919 671	- 352 000		4,68	0	34,9
NO0010373251	Norsk Stat 0% 18/06/08	51 000 000	97,72	49 187 850	49 834 650	646 800		5,02	0	15,8
NO0001004683	Norsk Stat 5,50% 98/09	40 450 000	101,11	40 983 940	42 300 892	- 84 945		4,62	0	13,4
NO0010144843	Norsk Stat 6,50% 02/13	16 000 000	108,65	17 200 800	18 039 342	183 200		4,64	0	5,7
NO0010403553	Norsk Stat 0% 17/12/08	10 000 000	95,29	9 518 000	9 529 000	11 000		5,11	0	3,0
XS0286863401	Finnish Gvt 4.75% 07/12	8 960 000	98,57	8 882 048	9 196 480	- 50 534		5,14	0	2,9
NO0010313356	Norsk Stat 4.25% 04/15	7 000 000	96,67	6 735 400	6 951 105	31 500		4,69	0	2,2
NO0010359458	Norsk Stat 0% 19/03/08	1 000 000	99,00	981 120	989 975	8 855		4,68	0	0,3
<b>Statsgarantert</b>										<b>20,5</b>
NO0010367469	KFW 5.25% 07/11	30 000 000	100,01	30 030 000	30 304 650	- 26 580		5,25	0	9,6
XS0236345038	Øresund forbindelsen 05/13	20 000 000	94,43	18 898 000	19 387 562	- 12 660		5,21	0	6,1
NO0010094642	Venantius 6.75% 01/11	9 000 000	104,47	9 915 000	9 783 543	- 512 601		5,26	0	3,1
NO0001023733	Norges Kommunalbank 5,55% 98/08	5 000 000	99,97	5 001 100	5 083 681	- 2 570		5,65	0	1,6
<b>Swap</b>										<b>-0,1</b>
FX6M09 5.68%	Renteswap 5.68% 29/10/09 Fast	70 000 000	99,85		70 576 116	69 891 360		5,76	20	22,4
FX6M12 5.44%	Renteswap 5.44% 03/12/12 Fast	15 000 000	99,81		15 034 337	14 970 870		5,48	20	4,8
FX6M12 5.505	Renteswap 5.505% 29/10/12 Fast	- 30 000 000	100,07		- 30 304 525	- 30 020 100		5,48	20	-9,6
FL6M09 5.68%	Renteswap 29/10/09 Flyt	- 70 000 000	100,00		- 70 708 050	- 70 000 000	29.04.2008	5,77	20	-22,4
FL6M12 5.44%	Renteswap 03/12/12 Flyt	- 15 000 000	100,00		- 15 068 600	- 15 000 000	03.06.2008	5,88	20	-4,8
FL6M12 5.505	Renteswap 29/10/12 Flyt	30 000 000	100,00		30 303 450	30 000 000	29.04.2008	5,78	20	9,6
<b>Sum verdipapirportefølje</b>				<b>303 765 258</b>	<b>311 153 279</b>	<b>- 318 405</b>				<b>98,7</b>
Likvider (netto fordringer)					4 218 489					1,3
<b>Sum egenkapital</b>					<b>315 371 768</b>					<b>100,0</b>

# ABN AMRO Obligasjon

Verdipapir		Nom verdi	Markeds kurs	Kost pris	Markedsverdi inkl.renter	Urealisert gevinst/tap	Neste rente regulering	Effektiv rente	Risiko vekt	Andel %
<b>Stat</b>										<b>8,7</b>
NO0010144843	Norsk Stat 6,50% 02/13	60 000 000	108,65	65 022 000	67 647 534	168 000		4,64	0	5,1
NO0010313356	Norsk Stat 4.25% 04/15	26 000 000	96,67	25 050 200	25 818 392	84 000		4,69	0	1,9
NO0010052467	Norsk Stat 6% 00/11	20 500 000	104,00	22 263 200	22 091 699	- 943 200		4,68	0	1,7
<b>Statsgarantert</b>										<b>13,5</b>
NO0010365117	EDC 5.05% 07/12	50 000 000	99,33	49 665 000	51 361 713	1 850		5,22	0	3,9
NO0010349988	Inst. de Credito Oficial 4.7% 07/12	50 000 000	98,16	49 075 000	51 324 536	2 550		5,22	0	3,9
NO0010363880	Inst. de Credito Oficial 4.93% 07/12	25 000 000	98,89	24 722 500	25 597 368	300		5,22	0	1,9
NO0010246622	Øresund-forbindelsen 4.75% 04/12	25 000 000	98,05	24 520 000	24 613 231	- 7 625		5,21	0	1,8
NO0010354350	Finnvera 4.90% 07/13	10 000 000	98,35	9 836 000	9 996 136	- 960		5,24	0	0,8
XS0283432135	Inst. de Credito Oficial 4.50% 07/13	10 000 000	96,71	9 671 000	9 954 672	110		5,21	0	0,7
XS0267071297	Inst. de Credito Oficial 4.31% 06/13	7 000 000	95,60	6 689 900	6 772 124	1 771		5,21	0	0,5
<b>Kommune/ kommunegarantert</b>										<b>0,2</b>
NO0010293269	Rælingen Kommune 4% 05/12	5 000 000	94,93	4 765 000	4 754 057	- 18 340	19.12.2008	5,52	20	0,2
<b>Finans</b>										<b>48,8</b>
NO0010355951	Sandnes Spb 5.35% 07/13	30 000 000	98,08	29 295 000	30 808 387	128 250		5,79	20	2,3
NO0010188352	Spb Øst 03/13	25 000 000	100,06	26 394 000	25 960 504	- 1 378 975		6,38	100	1,9
NO0010332976	Lokalbanken Nordsjælland 06/09	25 000 000	99,77	24 954 000	25 003 653	- 11 500		6,43	20	1,9
NO0010302870	BN Bank 06/16	24 000 000	99,55	23 914 680	23 945 280	- 22 680	19.03.2008	6,74	100	1,8
NO0010398159	Ringkjøbing Landbobank 07/10	20 000 000	99,79	19 958 000	20 079 139	0	26.02.2008	6,31	20	1,5
NO0010345168	Spar Nord Bank 06/09	20 000 000	99,62	19 924 000	19 972 611	0	17.03.2008	6,45	20	1,5
NO0010248669	Islandsbanki 04/09	20 000 000	99,61	19 923 000	19 971 078	- 1 000		6,52	20	1,5
NO0010352685	Vestjysk Bank 07/10	20 000 000	99,54	19 908 000	20 080 544	0	08.02.2008	6,10	20	1,5
NO0010291172	Storebrand 4,25% 05/10	19 000 000	95,83	19 120 000	18 294 038	- 912 243		5,85	20	1,4
NO0010313901	BN Kreditt 4.45% 06/11	17 000 000	95,67	16 432 200	16 675 753	- 168 895		5,86	20	1,3
XS0168622313	Deutsche Bank 5% 03/08	16 000 000	99,43	15 904 000	16 382 301	3 984		6,26	20	1,2
NO0010369317	Terra Boligkreditt 5.42% 07/09	15 000 000	99,31	14 964 000	15 402 344	- 67 275		5,93	20	1,2
NO0010289192	Kommunalbanken 05/35	15 000 000	100,00	15 000 000	15 216 750	0	02.01.2008	5,70	20	1,1
NO0010334766	Alm. Brand Bank 06/09	15 000 000	99,68	14 952 000	14 954 521	0	31.03.2008	5,40	20	1,1
NO0010402605	Sparebanken Midt-Norge 07/18	15 000 000	99,99	14 999 400	15 031 295	- 900	19.03.2013	6,71	100	1,1
NO0010340946	Spb Pluss 4.5% 06/09	15 000 000	97,58	14 990 050	14 733 449	- 352 765		5,90	20	1,1
NO0010246606	Landkreditt 4.0% 04/11	15 000 000	94,82	14 964 250	14 701 086	- 741 520		5,81	20	1,1
NO0010286347	Spb Øst 3,5% 05/09	15 000 000	95,99	14 983 500	14 513 718	- 584 850		5,93	20	1,1
NO0010290257	Bank 1 Oslo 4% 05/10	15 000 000	95,40	15 027 500	14 393 746	- 717 590		5,79	20	1,1
NO0010372378	Eiendomskreditt 5.55% 07/12	14 000 000	98,95	13 932 640	14 276 863	- 79 402		5,81	20	1,1
NO0010299365	Hjelmeland Spb 06/09	13 000 000	99,90	12 961 000	13 089 267	26 000	13.02.2008	5,99	20	1,0
NO0010404718	Sandnes Spb 07/17	13 000 000	100,00	13 000 000	13 032 977	0	19.03.2008	7,61	100	1,0
NO0010245194	Spb Midt-Norge 04/09	12 000 000	99,85	11 976 000	12 071 547	6 000	15.02.2008	5,92	20	0,9
NO0010245202	Spb Midt-Norge 3.83% 04/09	12 000 000	96,36	11 836 500	11 601 923	- 273 612		5,89	20	0,9
NO0010086440	Spb Hedmark 6.97% 01/11	10 000 000	103,30	10 546 000	10 914 564	- 215 770		5,79	20	0,8
NO0010303092	Spb. Sogn & Fj. 3.80% 06/11	11 000 000	94,33	10 668 000	10 734 540	- 291 909		5,82	20	0,8
NO0010215098	Spb Møre 04/09	10 500 000	98,07	10 653 308	10 685 585	- 356 136		6,09	20	0,8
NO0010387012	Toten Sparebank 07/09	10 000 000	99,62	10 000 000	10 140 250	- 38 000	07.03.2008	5,80	20	0,8
NO0010298748	Haugesund Sparebank 06/09	10 000 000	99,80	9 975 000	10 090 592	5 000	23.01.2008	5,96	20	0,8
NO0010351455	Spar Nord Bank 07/09	10 000 000	99,82	10 000 000	10 083 256	- 17 600	31.01.2008	6,04	20	0,8
NO0010364276	Storebrand Bank 07/17	10 000 000	99,40	10 000 000	10 032 456	- 60 000	08.02.2008	6,38	100	0,8
NO0010402787	Storebrand Bank 07/17	10 000 000	100,00	10 000 000	10 025 533	0	18.03.2008	7,66	100	0,8
NO0010288434	Sparebank 1 Gruppen 05/15	10 000 000	100,00	9 986 000	10 017 972	14 000	25.03.2008	6,47	100	0,8
NO0010313372	Spb 1 Livsforsikring 06/16	10 000 000	99,80	10 000 000	10 005 589	- 20 000	17.03.2008	6,64	100	0,8
NO0010340953	Spb Sør 06/09	9 000 000	100,44	9 000 000	9 114 350	39 600	15.02.2008	6,24	20	0,7
NO0010235740	Spb Vest 04/09	9 000 000	98,05	8 928 000	8 980 688	- 103 500	03.03.2008	6,03	20	0,7
NO0010291354	Spb Vest 4.1% 05/10	8 000 000	96,07	7 924 900	7 868 569	- 239 652		5,86	20	0,6
NO0010187305	Spb Rogaland 5.48% 03/09	7 000 000	99,37	7 378 350	7 197 733	- 422 338		5,94	20	0,5
NO0010275688	Storebrand Bank 05/15	7 000 000	100,30	7 000 000	7 116 074	21 000	15.01.2008	6,22	100	0,5
NO0010205651	Spb Nord-Norge 03/13	6 000 000	99,59	5 995 568	6 002 885	- 20 438	03.12.2013	6,49	100	0,5
NO0010279300	Spb Sør 3,75% 05/11	5 500 000	93,65	5 261 600	5 227 012	- 110 872		5,73	20	0,4
NO0010389505	Spb Nord-Norge 5.87% 07/09	5 000 000	99,91	5 000 000	5 070 901	- 4 685		5,91	20	0,4
NO0001812895	Spb Møre 6,30% 98/08	5 000 000	100,15	5 011 500	5 024 533	- 4 090		6,09	20	0,4
NO0010300031	Ankenes Sparebank 06/09	5 000 000	97,28	4 997 000	5 022 416	- 132 885		6,17	20	0,4
NO0010363104	BN Bank 5.15% 07/08	5 000 000	99,17	4 996 000	5 021 798	- 37 695		6,21	20	0,4
NO0010345663	Storebrand Bank 06/16	5 000 000	99,75	4 998 000	4 996 514	- 10 500	25.03.2008	6,53	100	0,4
NO0010266083	BN Bank 05/10	5 000 000	99,70	4 982 500	4 996 017	2 500	19.03.2008	6,69	100	0,4
NO0010342447	Sparebank 1 Gruppen 06/16	5 000 000	99,70	4 993 500	4 993 958	- 8 500	25.03.2008	6,56	100	0,4
NO0010205347	Kommunalbanken 5.16% 03/08	5 000 000	98,85	5 000 000	4 965 861	- 57 465		6,45	100	0,4
NO0010239411	Spb Rogaland 3.75% 04/08	5 000 000	98,32	4 907 500	4 965 110	8 295		6,06	20	0,4
NO0010341167	Spb Grenland 4.6% 06/09	5 000 000	97,64	4 999 440	4 916 843	- 117 255		5,97	20	0,4
NO0010239759	Spb Rana 04/09	4 000 000	100,15	4 001 888	4 057 333	4 112	15.01.2008	5,91	20	0,3
NO0010344195	Kredittforeningen for spb 4.6% 06/10	4 000 000	97,41	3 918 800	4 046 269	- 22 252		5,89	20	0,3
NO0010252240	Storebrand Bank 05/10	3 000 000	99,70	3 010 080	3 027 987	- 19 080	14.01.2008	6,00	20	0,2
NO0010284300	Spb Midt-Norge 3.45% 05/09	3 000 000	96,07	2 973 600	2 910 101	- 91 572		5,90	20	0,2
NO0010346521	Spb Nord-Norge 4.60% 06/08	2 500 000	99,24	2 482 420	2 542 846	- 1 328		6,09	20	0,2
NO0010332265	Spb Møre 4.6% 06/13	2 500 000	94,74	2 382 500	2 458 640	- 13 970		5,79	20	0,2
NO0010302151	Spb Hedmark 4.1% 06/13	2 500 000	92,68	2 329 500	2 406 647	- 12 435		5,79	20	0,2
NO0010299795	Spb Vest 06/09	2 000 000	99,84	1 996 360	2 015 833	440	01.02.2008	5,86	20	0,2
NO0010218258	Spb Øst 04/09	2 000 000	100,14	2 000 800	2 007 723	2 000	17.03.2008	6,23	20	0,2
<b>Industri</b>										<b>24,1</b>
XS0243070777	General Electric 06/11	40 000 000	99,05	39 756 500	40 000 878	- 136 500	02.02.2008	6,15	100	3,0
NO0010324361	SEB CLN 06/10	20 000 000	100,23	20 000 000	20 083 133	46 000	25.03.2008	6,14	100	1,5
NO0010236136	Felleskjøpet Øst Vest 04/09	19 000 000	100,50	19 177 644	19 213 792	- 82 645	27.02.2008	6,30	100	1,4
NO0010227077	Statkraft 5.35% 04/11	18 000 000	98,99	17 948 600	18 340 685	- 130 310		5,67	100	1,4
NO0010238231	Color Group 04/09	17 000 000	101,90	17 000 000	17 359 219	323 000	25.03.2008	6,51	100	1,3
NO0010255763	Prosafe 05/10	16 500 000	101,00	16 500 000	16 733 241	165 000	10.03.2008	6,60	100	1,3
NO0010248412	Mermaid Repackaging 04/09	15 000 000	100,90	14 982 030	15 145 700	152 970	25.03.2008	5,94	100	1,1
NO0010308026	Hafslund 06/11	13 000 000	99,35	12 914 200						

# ABN AMRO Obligasjon

Verdipapir		Nom verdi	Markeds kurs	Kost pris	Markedsverdi inkl.renter	Urealisert gevinst/tap	Neste rente regulering	Effektiv rente	Risiko vekt	Andel %	
NO0010392772	BKK 6% 10/10/08	10 000 000	99,87	9 999 000	10 118 577	- 11 930		6,09	100	0,8	
NO0010393044	Schibsted Finans 6.15% 17/10/08	10 000 000	99,91	9 998 100	10 117 740	- 6 730		6,16	100	0,8	
NO0010227085	Statkraft 04/11	10 000 000	100,95	10 101 800	10 116 867	- 6 800	19.03.2008	6,25	100	0,8	
NO0010322738	Bergesen Worldwide Gas 06/09	10 000 000	99,67	10 000 000	10 106 533	- 33 000	07.01.2008	6,21	100	0,8	
NO0010303225	Spb Hedmark 06/09	10 000 000	99,45	9 992 000	10 085 933	- 47 000	07.01.2008	6,49	100	0,8	
NO0010244239	Obligasjonsforetaket II AS 04/09	10 000 000	97,00	9 737 500	9 879 394	- 37 500	25.03.2008	8,44	100	0,7	
NO0010248503	Vardar 04/08 3.59%	10 000 000	97,63	9 966 000	9 778 667	- 203 070		6,19	100	0,7	
NO0010230634	Troms Kraft 5.25% 04/11	8 000 000	98,26	7 962 600	8 088 868	0		5,81	100	0,6	
NO0010245749	Olav Thon Eiendom 3.75% 04/09	6 000 000	96,18	5 977 100	5 789 257	- 206 336		5,91	100	0,4	
NO0010172232	Trønder Energi 6,84% 01/05	5 000 000	101,83	5 307 000	5 425 804	- 215 700		5,85	100	0,4	
NO0010204217	Smedvig 03/08	5 000 000	102,10	5 312 000	5 155 342	- 207 000	19.02.2008	6,20	100	0,4	
NO0010257587	Agder Energi 05/12	5 000 000	99,50	4 980 000	5 041 150	- 5 000	11.01.2008	6,01	100	0,4	
NO0010244221	Obligasjonsforetaket I 04/09	5 000 000	99,00	5 015 700	5 033 572	- 65 700	25.03.2008	6,74	100	0,4	
NO0010216443	Norgesgruppen 04/09	5 000 000	100,47	5 014 000	5 029 450	9 500	25.03.2008	6,12	100	0,4	
NO0010177538	Orkla 6.54% 03/13	3 000 000	103,40	3 115 500	3 274 966	- 13 620		5,75	100	0,2	
NO0010360092	Sunnhord. Kraftlag 4.98% 14/03/08	3 000 000	99,74	2 989 389	3 111 245	2 745		6,05	100	0,2	
NO0010246242	Statkraft 4.85% 04/14	3 000 000	94,94	2 861 400	2 861 259	- 13 296		5,76	100	0,2	
<b>FRA</b>										<b>-0,1</b>	
F3A8 5.275	FRA Mars-08 3M 5.275%	- 800 000 000	0,12		- 935 200	- 935 200		-0,10	20	-0,1	
F3A8 5.28	FRA Mars-08 3M 5.28%	- 25 000 000	0,12		- 28 925	- 28 925		-0,10	20	0,0	
F3D8 5.30	FRA Desember-08 3M 5.30%	800 000 000	0,03		265 600	265 600		-0,10	20	0,0	
F3D8 5.31	FRA Desember-08 3M 5.31%	25 000 000	0,03		7 725	7 725		-0,10	20	0,0	
<b>Swap-kontrakter</b>										<b>0,0</b>	
FX6M08 3.21%	Renteswap 3.21% 26/05/08 Fast	25 000 000	98,85		25 185 808	24 713 225		5,97	20	1,9	
FX6M08 3.26%	Renteswap 3.26% 22/04/08 Fast	25 000 000	99,14		25 345 369	24 783 925		5,93	20	1,9	
FX6M08 3.395	Renteswap 3.395 10/10/08 Fast	25 000 000	98,02		24 695 178	24 504 500		6,00	20	1,9	
FX6M09 3.915	Renteswap 3.915% 20/04/09 Fast	25 000 000	97,61		25 091 122	24 401 975		5,86	20	1,9	
FX6M09 5.68%	Renteswap 5.68% 29/10/09 Fast	186 000 000	99,85		187 530 821	185 711 328		5,76	20	14,1	
FX6M10 5.45%	Renteswap 5.45% 15/11/10 Fast	70 000 000	99,69		70 271 942	69 784 470		5,55	20	5,3	
FX6M11 5.475	Renteswap 5.475% 17/12/11 Fast	25 000 000	99,96		25 043 804	24 990 575		5,48	20	1,9	
FX6M11 5.51%	Renteswap 5.51% 19/12/11 Fast	45 000 000	100,08		45 127 248	45 037 710		5,48	20	3,4	
FX6M12 5.24%	Renteswap 5.24% 12/04/12 Fast	30 000 000	99,07		30 850 407	29 719 440		5,49	20	2,3	
FX6M12 5.33%	Renteswap 5.33% 04/05/12 Fast	25 000 000	99,39		25 724 377	24 847 150		5,48	20	1,9	
FX6M12 5.465	Renteswap 5.465% 25/05/12 Fast	10 000 000	99,89		10 317 200	9 989 300		5,47	20	0,8	
FX6M12 5.505	Renteswap 5.505% 29/10/12 Fast	- 80 000 000	100,07		- 80 812 067	- 80 053 600		5,48	20	-6,1	
FX6M12 5.705	Renteswap 5.705% 07/08/12 Fast	30 000 000	100,84		30 936 690	30 252 090		5,48	20	2,3	
FX6M14 5.08%	Renteswap 5.08% 01/03/14 Fast	50 000 000	97,91		51 069 867	48 953 200		5,52	20	3,8	
FX6M14 5.41%	Renteswap 5.41% 05/12/14 Fast	10 000 000	99,45		9 984 402	9 945 330		5,51	20	0,7	
FX6M14 5.495	Renteswap 5.495% 17/12/14 Fast	10 000 000	99,93		10 014 349	9 992 980		5,50	20	0,8	
FX6M17 5.53%	Renteswap 5.53% 03/12/17 Fast	45 000 000	99,75		45 081 005	44 887 455		5,56	20	3,4	
FL6M08 3.21%	Renteswap 26/05/08 Flyt	- 25 000 000	100,00		- 25 145 590	- 25 000 000		5,96	20	-1,9	
FL6M08 3.26%	Renteswap 22/04/08 Flyt	- 25 000 000	100,00		- 25 279 514	- 25 000 000		5,69	20	-1,9	
FL6M08 3.395	Renteswap 10/10/08 Flyt	- 25 000 000	100,00		- 25 322 875	- 25 000 000	10.04.2008	5,64	20	-1,9	
FL6M09 3.915	Renteswap 20/04/09 Flyt	- 25 000 000	100,00		- 25 293 944	- 25 000 000	18.04.2008	5,70	20	-1,9	
FL6M09 5.68%	Renteswap 29/10/09 Flyt	- 186 000 000	100,00		- 187 881 390	- 186 000 000	29.04.2008	5,77	20	-14,1	
FL6M10 5.45%	Renteswap 15/11/10 Flyt	- 70 000 000	100,00		- 70 515 200	- 70 000 000	15.05.2008	5,75	20	-5,3	
FL6M11 5.475	Renteswap 17/12/11 Flyt	- 25 000 000	100,00		- 25 059 500	- 25 000 000	17.06.2008	6,12	20	-1,9	
FL6M11 5.51%	Renteswap 19/12/11 Flyt	- 45 000 000	100,00		- 45 097 825	- 45 000 000	07.01.2008	6,02	20	-3,4	
FL6M12 5.24%	Renteswap 12/04/12 Flyt	- 30 000 000	100,00		- 30 384 667	- 30 000 000	14.04.2008	5,80	20	-2,3	
FL6M12 5.33%	Renteswap 04/05/12 Flyt	- 25 000 000	100,00		- 25 222 056	- 25 000 000	05.05.2008	5,71	20	-1,9	
FL6M12 5.505	Renteswap 29/10/12 Flyt	80 000 000	100,00		80 809 200	80 000 000	29.04.2008	5,78	20	6,1	
FL6M12 5.705	Renteswap 07/08/12 Flyt	- 30 000 000	100,00		- 30 626 583	- 30 000 000	07.02.2008	5,15	20	-2,3	
FL6M14 5.08%	Renteswap 01/03/14 Flyt	- 50 000 000	100,00		- 50 905 722	- 50 000 000	03.03.2008	5,48	20	-3,8	
FL6M14 5.495	Renteswap 17/12/14 Flyt	- 10 000 000	100,00		- 10 023 800	- 10 000 000	17.06.2008	6,12	20	-0,8	
FL6M17 5.53%	Renteswap 03/12/17 Flyt	- 45 000 000	100,00		- 45 205 800	- 45 000 000	03.06.2008	5,88	20	-3,4	
FL6M12 5.465	Renteswap 25/05/12 Flyt	- 10 000 000	100,00		- 10 058 236	- 10 000 000	26.05.2008	5,99	20	-0,8	
FL6M14 5.41%	Renteswap 05/12/14 Flyt	- 10 000 000	100,00		- 10 042 322	- 10 000 000	05.06.2008	5,86	20	-0,8	
<b>Sum verdipapirportefølje</b>										<b>1 257 773 197 1 270 032 676 -14 428 811</b>	<b>95,2</b>
Likvider (netto fordringer)										62 115 946	4,8
<b>Sum egenkapital</b>										<b>1 332 148 622</b>	<b>100,0</b>

# ABN AMRO Obligasjon 3-5+

Verdipapir		Nom verdi	Markeds kurs	Kost pris	Markedsverdi inkl.renter	Urealisert gevinst/tap	Neste rente regulering	Effektiv rente	Risiko vekt	Andel %
<b>Stat</b>										<b>10,3</b>
NO0010144843	Norsk Stat 6,50% 02/13	35 000 000	108,65	38 080 260	39 461 062	- 52 760		4,64	0	3,9
NO0010313356	Norsk Stat 4,25% 04/15	26 000 000	96,67	25 030 200	25 818 392	104 000		4,69	0	2,5
NO0010052467	Norsk Stat 6% 00/11	15 000 000	104,00	15 612 000	16 164 658	- 12 000		4,68	0	1,6
NO0010373251	Norsk Stat 0% 18/06/08	15 000 000	97,72	14 617 500	14 657 250	39 750		5,02	0	1,4
NO0010226962	Norsk Stat 5% 04/15	9 000 000	101,94	9 076 500	9 458 162	98 100		4,68	0	0,9
NO0001004683	Norsk Stat 5,50% 98/09	200 000	101,11	208 560	209 152	- 6 340		4,62	0	0,0
<b>Kommune/ kommunegarantert</b>										<b>0,4</b>
NO0001433502	Trondh. kommune 92/12	3 640 000	96,11	3 493 636	3 621 212	4 794	10.02.2012	4,87	20	0,4
<b>Finans</b>										<b>85,7</b>
NO0010387186	DnB NOR 07/10	60 000 000	99,66	59 796 600	60 007 400	- 600	10.03.2008	6,17	20	5,9
NO0010227515	Spb Møre 5.40% 04/14	46 000 000	97,76	44 874 200	46 358 976	96 458		5,82	20	4,5
NO0010239601	Spb Rogaland 04/10	40 000 000	98,00	39 225 000	39 748 333	- 25 000	31.03.2008	6,03	20	3,9
NO0010309933	Spb Nord-Norge 4.35% 06/12	31 000 000	94,76	29 369 450	30 349 775	4 972		5,76	20	3,0
NO0010223779	Spb Vest 04/09	30 000 000	100,05	30 037 000	30 336 300	- 22 000	28.01.2008	6,08	20	3,0
NO0010389596	Rygge-Vaaler Spb 07/09	30 000 000	99,98	29 999 650	29 997 417	- 5 650	31.03.2008	6,19	20	2,9
NO0010298987	Storebrand 3,70% 06/09	25 000 000	97,26	24 245 500	25 039 770	69 475		6,09	20	2,4
NO0010345754	Terra Boligkreditt 06/09	25 000 000	99,83	24 954 650	25 031 167	2 850	14.03.2008	6,33	20	2,4
NO0010363104	BN Bank 5.15% 07/08	24 500 000	99,17	24 384 150	24 606 811	- 88 456		6,21	20	2,4
NO0010311228	Fana Spb 4.25% 06/11	24 000 000	95,33	22 882 000	23 574 076	- 3 760		5,83	20	2,3
NO0010284151	Helgeland Spb 05/10	23 500 000	99,65	23 444 400	23 433 861	- 26 650	27.03.2008	6,31	20	2,3
NO0010382138	Spb Midt-Norge 5.75% 07/12	22 000 000	99,79	21 995 600	22 431 634	- 42 240		5,79	20	2,2
NO0010223712	Kommunalbanken 04/09	20 000 000	99,90	19 980 000	20 160 133	0	05.02.2008	5,86	20	2,0
NO0010389026	Spb Vestfold 07/09	20 000 000	99,95	19 979 600	20 024 389	10 400	21.03.2008	5,98	20	2,0
NO0010324049	Terra Boligkreditt 06/09	20 000 000	99,78	19 955 400	19 969 289	200	25.03.2008	6,15	20	2,0
NO0010332265	Spb Møre 4.6% 06/13	19 500 000	94,74	19 346 450	19 177 389	- 871 916		5,79	20	1,9
NO0010280886	Spb Midt-Norge 3.80% 05/12	19 000 000	93,01	17 638 200	18 274 949	33 434		5,73	20	1,8
NO0010239411	Spb Rogaland 3.75% 04/08	18 000 000	98,32	17 673 800	17 874 396	23 062		6,06	20	1,7
NO0010353782	Spb Vest 5.30% 07/14	17 000 000	97,41	16 699 300	17 355 099	- 139 056		5,81	20	1,7
NO0010202781	Landkreditt 5.00% 03/08	16 000 000	99,02	15 863 500	15 954 581	- 20 700		6,14	20	1,6
NO0010372378	Eiendomskreditt 5.55% 07/12	15 000 000	98,95	14 896 500	15 296 639	- 53 745		5,81	20	1,5
NO0010306590	Sandnes Spb 3.9% 06/09	15 000 000	97,51	14 590 950	15 084 299	34 965		6,07	20	1,5
NO0010192990	DnB Nor 03/13 5.01 %	15 000 000	96,41	14 445 150	14 831 893	16 140		5,78	20	1,4
NO0010302425	Spb Sør 4,25% 06/16	15 000 000	89,79	13 425 000	14 018 266	43 095		5,86	20	1,4
NO0010291172	Storebrand 4,25% 05/10	14 000 000	95,83	14 082 700	13 479 817	- 666 458		5,85	20	1,3
NO0010283260	Spb Øst 3.75% 05/12	13 500 000	91,90	12 503 250	12 559 365	- 96 453		5,76	20	1,2
NO0010285554	Spb Nord-Norge 3.75% 05/12	13 000 000	91,71	11 884 600	12 032 315	38 194		5,78	20	1,2
NO0010273139	Sparebank 1 Gruppen 05/10	11 000 000	99,79	11 003 330	11 009 937	- 26 430	14.03.2008	6,45	20	1,1
NO0010355951	Sandnes Spb 5.35% 07/13	10 000 000	98,08	9 765 000	10 269 462	42 750		5,79	20	1,0
NO0010339567	Lillestrøm Spb 06/08 4.20%	10 000 000	99,21	9 905 500	10 180 254	15 850		6,10	20	1,0
NO0010299365	Hjelmeland Spb 06/09	10 000 000	99,90	9 970 750	10 068 667	19 250	13.02.2008	5,99	20	1,0
NO0010245335	Halden Spb 04/08	10 000 000	100,05	9 996 200	10 064 792	8 800	25.02.2008	6,09	20	1,0
NO0010252224	Landkreditt Bank 05/10	10 000 000	97,80	9 780 000	9 874 444	0	24.01.2008	6,01	20	1,0
NO0010313901	BN Kreditt 4.45% 06/11	10 000 000	95,67	9 609 000	9 809 266	- 42 350		5,86	20	1,0
NO0010303092	Spb. Sogn & Fj. 3.80% 06/11	10 000 000	94,33	9 728 000	9 758 673	- 295 190		5,82	20	1,0
NO0010285323	DnB NOR 3.30% 05/09	10 000 000	95,86	9 593 000	9 675 557	- 6 950		5,88	20	0,9
NO0010282684	Spb Pluss 3.8% 05/12	10 000 000	92,93	9 555 000	9 598 782	- 262 300		5,74	20	0,9
NO0010290257	Bank 1 Oslo 4% 05/10	10 000 000	95,40	9 949 000	9 595 830	- 409 060		5,79	20	0,9
NO0010344195	Kredittforening for spb 4.6% 06/10	9 000 000	97,41	8 802 750	9 104 104	- 35 517		5,89	20	0,9
NO0010218258	Spb Øst 04/09	8 000 000	100,14	8 002 200	8 030 893	9 000	17.03.2008	6,23	20	0,8
NO0010393366	BN Bank 5.98% 07/09	7 000 000	99,80	6 977 880	7 071 853	7 959		6,17	20	0,7
NO0010341191	Lom og Skjåk Spb 06/08	7 000 000	99,78	6 992 600	7 039 671	- 8 000	11.02.2008	6,03	20	0,7
NO0010369317	Terra Boligkreditt 5.42% 07/09	5 000 000	99,31	5 000 000	5 134 115	- 34 425		5,93	20	0,5
NO0010378722	Spb Vest 5.8% 07/13	5 000 000	99,94	5 000 000	5 129 065	- 2 825		5,80	20	0,5
NO0010389505	Spb Nord-Norge 5.87% 07/09	5 000 000	99,91	5 000 000	5 070 901	- 4 685		5,91	20	0,5
NO0010387012	Toten Sparebank 07/09	5 000 000	99,62	4 986 500	5 070 125	- 5 500	07.03.2008	5,80	20	0,5
NO0010340953	Spb Sør 06/09	5 000 000	100,44	5 000 000	5 063 528	22 000	15.02.2008	6,24	20	0,5
NO0010364862	Spb Møre 5.5% 07/17	5 000 000	97,14	4 867 500	5 044 503	- 10 600		5,90	20	0,5
NO0001812895	Spb Møre 6,30% 98/08	5 000 000	100,15	5 023 500	5 025 533	- 16 090		6,09	20	0,5
NO0010300957	Marker Spb 06/09	5 000 000	99,81	4 998 500	5 024 275	- 8 000	18.02.2008	5,96	20	0,5
NO0010214299	Spb Vest 04/08	5 000 000	100,06	4 998 750	5 013 300	4 250	18.06.2008	6,11	20	0,5
NO0010242050	Narvik Sparebank 3.65% 04/08	5 000 000	98,10	4 904 500	4 947 875	375		6,18	20	0,5
NO0010247943	Eiendomskreditt 3,6% 04/09	5 000 000	96,81	4 839 500	4 938 492	855		5,94	20	0,5
NO0010341407	Landkreditt 4.64% 06/09	5 000 000	97,67	4 902 000	4 909 630	- 18 430		5,97	20	0,5
NO0010243769	Larvik Brunlanes Spb 04/08 3.60%	5 000 000	97,75	4 880 500	4 905 557	6 810		6,21	20	0,5
NO0010246606	Landkreditt 4.0% 04/11	5 000 000	94,82	4 975 500	4 900 362	- 234 590		5,81	20	0,5
NO0010332786	Spb Pluss 4.50% 06/11	5 000 000	95,95	4 781 600	4 865 338	15 930		5,74	20	0,5
NO0010297575	Fana Spb 3,90% 05/09	5 000 000	96,24	4 997 250	4 816 434	- 185 090		5,97	20	0,5
NO0010279300	Spb Sør 3,75% 05/11	5 000 000	93,65	4 708 100	4 751 829	- 25 620		5,73	20	0,5
NO0010268774	Spb Øst 4.35% 05/15	5 000 000	91,20	4 594 500	4 694 396	- 34 775		5,85	20	0,5
NO0010313646	Lom og Skjåk Spb 06/09	3 500 000	99,72	3 498 845	3 506 287	- 8 645	03.03.2008	6,19	20	0,3
NO0010387756	Fana Spb 07/10	3 000 000	99,58	2 981 850	3 039 600	5 550	14.03.2008	5,97	20	0,3
NO0010361744	Tinn Spb 07/10	2 000 000	99,26	1 984 300	2 009 589	800	16.01.2008	6,15	20	0,2
NO0010321698	Kredittforening for spb 4.45% 06/11	2 000 000	96,10	1 997 100	1 994 487	- 75 032		5,82	20	0,2
NO0010262892	OBOS 4.30% 05/12	2 000 000	94,46	1 874 000	1 956 125	15 210		5,81	20	0,2
NO0010276686	Spb Rogaland 3.4% 05/10	2 000 000	94,36	1 880 645	1 918 691	6 561		5,85	20	0,2
NO0010341860	Spb Rogaland 4.65% 06/12	2 000 000	95,25	1 928 000	1 916 785	- 22 936		5,79	20	0,2
NO0010298656	Orkdal Sparebank 06/09	1 500 000	100,00	1 501 950	1 515 356	- 1 950	28.01.2008	5,85	20	0,1
NO0010364110	Spb. Sogn & Fj. 5.35% 07/13	1 000 000	97,65	985 500	1 013 973	- 9 050		5,87	20	0,1
<b>FRA Kontrakter</b>										<b>0,0</b>
F3D8 5.30	FRA Desember-08 3M 5.30%	250 000 000	0,03		83 000	83 000		-0,10	20	0,0
F3A8 5.275	FRA Mars-08 3M 5.275%	- 250 000 000	0,12		- 292 250	- 292 250		-0,10	20	0,0
<b>Swap</b>										<b>-0,1</b>
FX6M09 5.68%	Renteswap 5.68% 29/10/09 Fast	58 000 000	99,85		58 477 353	57 909 984		5,76	20	5,7
FX6M09 5.78%	Renteswap 5.78% 18/12/09 Fast	45 000 0								

# ABN AMRO Obligasjon 3-5+

Verdipapir		Nom verdi	Markeds kurs	Kost pris	Markedsverdi inkl.renter	Urealisert gevinst/tap	Neste rente regulering	Effektiv rente	Risiko vekt	Andel %
FX6M12 5.705	Renteswap 5.705% 07/08/12 Fast	15 000 000	100,84		15 468 345	15 126 045		5,48	20	1,5
FX6M13 5.46%	Renteswap 5.46% 17/12/13 Fast	10 000 000	99,86		10 007 333	9 986 100		5,49	20	1,0
FX6M13 5.505	Renteswap 5.505% 18/12/13 Fast	75 000 000	100,09		75 212 769	75 063 675		5,48	20	7,4
FX6M14 5.41%	Renteswap 5.41% 05/12/14 Fast	10 000 000	99,45		9 984 402	9 945 330		5,51	20	1,0
FX6M14 5.42%	Renteswap 5.42% 12/12/14 Fast	25 000 000	99,51		24 948 064	24 876 550		5,50	20	2,4
FX6M15 4.16%	Renteswap 4.16% 02/05/15 Fast	15 000 000	91,96		14 208 755	13 793 325		5,63	20	1,4
FX6M15 5.425	Renteswap 5.425% 16/11/15 Fast	25 000 000	99,32		25 003 799	24 830 500		5,53	20	2,4
FX6M15 5.525	Renteswap 5.525% 18/12/15 Fast	95 000 000	99,94		95 133 868	94 944 330		5,53	20	9,3
FL6M11 5.78%	Renteswap 18/12/09 Flyt	-45 000 000	100,00		-45 097 825	-45 000 000	18.06.2008	6,02	20	-4,4
FL6M09 5.68%	Renteswap 29/10/09 Flyt	-58 000 000	100,00		-58 586 670	-58 000 000	29.04.2008	5,77	20	-5,7
FL6M10 5.45%	Renteswap 15/11/10 Flyt	-40 000 000	100,00		-40 294 400	-40 000 000	15.05.2008	5,75	20	-3,9
FL6M11 5.50%	Renteswap 19/12/11 Flyt	-75 000 000	100,00		-75 163 042	-75 000 000	18.06.2008	6,02	20	-7,3
FL6M12 5.465	Renteswap 25/05/12 Flyt	-5 000 000	100,00		-5 029 118	-5 000 000	26.05.2008	5,99	20	-0,5
FL6M12 5.705	Renteswap 07/08/12 Flyt	-15 000 000	100,00		-15 313 292	-15 000 000	07.02.2008	5,15	20	-1,5
FL6M12 5.505	Renteswap 29/10/12 Flyt	25 000 000	100,00		25 252 875	25 000 000	29.04.2008	5,78	20	2,5
FL6M13 5.46%	Renteswap 17/12/13 Flyt	-10 000 000	100,00		-10 023 800	-10 000 000	17.06.2008	6,12	20	-1,0
FL6M13 5.505	Renteswap 18/12/13 Flyt	-75 000 000	100,00		-75 163 042	-75 000 000	18.06.2008	6,02	20	-7,3
FL6M14 5.41%	Renteswap 05/12/14 Flyt	-10 000 000	100,00		-10 042 322	-10 000 000	05.06.2008	5,86	20	-1,0
FL6M14 5.42%	Renteswap 12/12/14 Flyt	-25 000 000	100,00		-25 079 826	-25 000 000	12.06.2008	6,05	20	-2,5
FL6M15 4.16%	Renteswap 02/05/15 Flyt	-15 000 000	100,00		-15 142 338	-15 000 000	02.05.2008	5,79	20	-1,5
FL6M15 5.425	Renteswap 16/11/15 Flyt	-25 000 000	100,00		-25 184 000	-25 000 000	02.05.2008	5,76	20	-2,5
FL6M15 5.525	Renteswap 18/12/15 Flyt	-95 000 000	100,00		-95 206 519	-95 000 000	18.06.2008	6,02	20	-9,3
<b>Sum verdipapirportefølje</b>					<b>971 012 256</b>	<b>984 255 885</b>	<b>- 4 930 561</b>			<b>96,2</b>
Likvider (netto fordringer)					38 888 392					3,8
<b>Sum egenkapital</b>					<b>1 023 144 277</b>					<b>100,0</b>

# ABN AMRO Lang Obligasjon

Verdipapir		Nom verdi	Markeds kurs	Kost pris	Markedsverdi inkl.renter	Urealisert gevinst/tap	Neste rente regulering	Effektiv rente	Risiko vekt	Andel %
<b>Stat</b>										<b>32,6</b>
NO0010144843	Norsk Stat 6,50% 02/13	14 500 000	108,65	15 880 600	16 348 154	- 126 350		4,64	0	24,2
NO0010226962	Norsk Stat 5% 04/15	3 500 000	101,94	3 529 750	3 678 174	38 150		4,68	0	5,4
NO0010313356	Norsk Stat 4.25% 04/15	2 000 000	96,67	1 924 400	1 986 030	9 000		4,69	0	2,9
<b>Finans</b>										<b>42,3</b>
NO0010353782	Spb Vest 5.30% 07/14	5 000 000	97,41	4 991 000	5 104 441	- 120 340		5,81	20	7,6
NO0010268774	Spb Øst 4.35% 05/15	5 000 000	91,20	4 725 000	4 694 396	- 165 275		5,85	20	7,0
NO0010130875	BN Kreditt 6.8% 02/12	3 000 000	103,79	3 201 000	3 119 877	- 87 270		5,82	20	4,6
NO0010332265	Spb Møre 4.6% 06/13	3 000 000	94,74	2 960 300	2 950 367	- 118 064		5,79	20	4,4
NO0010302151	Spb Hedmark 4.1% 06/13	3 000 000	92,68	2 841 000	2 887 977	- 60 522		5,79	20	4,3
NO0010282684	Spb Pluss 3.8% 05/12	3 000 000	92,93	2 979 000	2 879 635	- 191 190		5,74	20	4,3
NO0010372378	Eiendomskreditt 5.55% 07/12	2 000 000	98,95	1 997 460	2 039 552	- 18 426		5,81	20	3,0
NO0010280886	Spb Midt-Norge 3.80% 05/12	2 000 000	93,01	1 836 800	1 923 679	23 372		5,73	20	2,8
NO0010340953	Spb Sør 06/09	1 000 000	100,44	1 000 000	1 012 706	4 400	15.02.2008	6,24	20	1,5
NO0010309933	Spb Nord-Norge 4.35% 06/12	1 000 000	94,76	952 100	979 025	- 4 538		5,76	20	1,5
NO0010279300	Spb Sør 3,75% 05/11	1 000 000	93,65	959 000	950 366	- 22 504		5,73	20	1,4
<b>Industri</b>										<b>23,0</b>
NO0010177538	Orkla 6.54% 03/13	4 000 000	103,40	4 304 200	4 366 621	- 168 360		5,75	100	6,5
NO0010246242	Statkraft 4.85% 04/14	4 000 000	94,94	4 081 300	3 815 012	- 283 828		5,76	100	5,7
NO0010172752	Skagerak Energi 6,8% 03/13	3 000 000	104,64	3 366 300	3 338 774	- 227 055		5,67	100	4,9
NO0010230634	Troms Kraft 5.25% 04/11	2 000 000	98,26	1 997 800	2 022 217	- 32 542		5,81	100	3,0
NO0010317944	Sogn & Fjordane Energi 4.60% 06/11	1 000 000	96,44	1 004 000	991 268	- 39 576		5,77	100	1,5
NO0010324528	Telenor 4.95% 06/13	1 000 000	95,76	965 500	981 236	- 7 861		5,86	100	1,5
<b>FRA Kontrakter</b>										<b>-0,2</b>
F3A8 5.275	FRA Mars-08 3M 5.275%	- 100 000 000	0,12		- 116 900	- 116 900		-0,10	20	-0,2
F3A8 5.78	FRA Mars-08 3M 5.78%	100 000 000	-0,02		- 14 700	- 14 700		-1,47	20	0,0
F3D8 5.20	FRA Desember-08 3M 5.20%	- 100 000 000	0,06		- 64 000	- 64 000		-0,10	20	-0,1
F3D8 5.30	FRA Desember-08 3M 5.30%	100 000 000	0,03		33 200	33 200		-0,10	20	0,0
<b>Swap</b>										<b>-0,1</b>
FX6M09 5.68%	Renteswap 5.68% 29/10/09 Fast	23 000 000	99,85		23 189 295	22 964 304		5,76	20	34,3
FX6M10 5.51%	Renteswap 5.51% 03/12/10 Fast	6 000 000	99,86		6 017 505	5 991 792		5,54	20	8,9
FX6M12 5.505	Renteswap 5.505% 29/10/12 Fast	-10 000 000	100,07		-10 101 508	-10 006 700		5,48	20	-15,0
FL6M09 5.68%	Renteswap 29/10/09 Flyt	-23 000 000	100,00		-23 232 645	-23 000 000	29.04.2008	5,77	20	-34,4
FL6M10 5.51%	Renteswap 03/12/10 Flyt	-6 000 000	100,00		-6 027 440	-6 000 000	03.06.2008	5,88	20	-8,9
FL6M12 5.505	Renteswap 29/10/12 Flyt	10 000 000	100,00		10 101 150	10 000 000	29.04.2008	5,78	20	15,0
<b>Sum verdipapirportefølje</b>					<b>65 496 510</b>	<b>65 853 464</b>	<b>- 1 811 783</b>			<b>97,5</b>
Likvider (netto fordringer)					1 659 318					2,5
<b>Sum egenkapital</b>					<b>67 512 782</b>					<b>100,0</b>

# ABN AMRO OECD +

Verdipapir	Nominell verdi	Markeds kurs	Kost pris	Markedsverdi inkl.renter	Urealisert gevinst/tap	Valuta	Neste rente regulering	Effektiv rente	Risiko vekt	Andel %
<b>Østerrike</b>										
XS0048303423 Gov. of Austria 3.75% 94/09	204 000 000	102,90	13 622 763	10 539 075	- 3 420 846	JPY		1,07	0	0,9
<b>Canada</b>										
CA135087WH31 Gov.t of Canada 6% 97/08	1 140 000	100,78	6 194 207	6 351 584	126 532	CAD		4,08	0	0,5
<b>Danmark</b>										
NO0001990279 Øresundskonsortiet 6.75% 98/08	50 000 000	100,64	52 325 000	51 282 794	- 2 003 850	NOK		5,68	0	4,3
XS0169003117 Øresundskonsortiet 4.98% 05/09	43 000 000	99,30	43 245 100	44 005 630	- 547 777	NOK		5,50	0	3,7
DK0009813032 King.Of Denmark 0% 02/06/08	81 501 000	97,63	79 302 769	79 566 411	263 642	NOK		5,76	0	6,6
DK0009920704 King.Of Denmark 4% 01/08	10 000 000	99,74	10 831 575	10 779 379	- 212 769	DKK		4,37	0	0,9
<b>Finland</b>										
NO0010354343 Finnvera 4.90% 07/11	20 000 000	98,92	19 553 200	20 105 332	229 940	NOK		5,22	0	1,7
NO0010354350 Finnvera 4.90% 07/13	20 000 000	98,35	19 930 000	19 992 272	- 259 920	NOK		5,24	0	1,7
FI0001004822 Gov. of Finland 5.0% 98/09	1 220 000	101,13	10 922 962	10 125 255	- 1 128 487	EUR		4,09	0	0,8
<b>Frankrike</b>										
FR0000571432Gov.of France. 4.0% 98/09	13 680 000	99,89	110 820 877	111 452 605	- 2 335 528	EUR		4,07	0	9,3
<b>Tyskland</b>										
DE0001135127 Rep.of Deutschland 4,50% 99/09	12 000 000	100,62	104 516 976	97 959 663	- 8 665 627	EUR		4,06	0	8,2
XS0321198599 KFW 07/10	50 000 000	100,00	50 000 000	50 106 556	0	NOK	17.03.2008	5,48	0	4,2
DE0001141430 Bundesobligation 3.5% 03/08	6 000 000	99,56	48 111 428	47 795 235	- 689 703	EUR		4,06	0	4,0
XS0117002336 KFW 1,85% 00/10	600 000 000	102,84	35 864 924	30 138 897	- 5 876 780	JPY		0,79	0	2,5
DE0001141448 Rep. of Deutschland 3.25% 04/09	1 510 000	98,99	12 645 115	12 140 650	- 779 096	EUR		4,06	0	1,0
DE0001135119 Rep. of Deutschland 4% 99/09	1 220 000	99,92	10 523 112	9 868 626	- 845 537	EUR		4,04	0	0,8
DE0002760923 KFW 3,5% 04/09	1 000 000	98,67	7 798 345	8 028 990	34 781	EUR		4,57	0	0,7
<b>England</b>										
GB0032785924 UK Gilt 4.0% 03/09	1 930 000	99,50	22 394 003	21 019 638	- 1 637 989	GBP		4,44	0	1,8
GB00B0330274UK Treasury 4,75% 07/06/10	1 000 000	100,96	12 007 059	10 945 981	- 1 094 744	GBP		4,33	0	0,9
<b>Iceland</b>										
XS0276687984Republic of Iceland 3.75% 06/11	3 000 000	96,40	24 689 687	23 032 155	- 1 730 937	EUR		4,78		1,9
<b>Italia</b>										
XS0064621898 Republic of Italy 3.8% 03/08	300000000	100,693	19945588	15102725	-5264549	JPY		0,86	0	1,3
US465410BK38 Republic of Italy 3.25% 04/09	1000000	99,434	5981217	5421176	-582100	USD		3,67	0	0,5
<b>Nederland</b>										
NL0000102291 Gov. of Netherland 5,25% 98/08	2 500 000	100,54	21 441 365	20 435 395	- 1 488 410	EUR		4,11	0	1,7
NL0000102416 Gov. of Netherland 3,75% 99/09	1 500 000	99,54	12 182 469	12 059 007	- 329 657	EUR		4,05	0	1,0
<b>Norway</b>										
NO0010373251Norsk Stat 0% 18/06/08	75 000 000	97,72	72 357 450	73 286 250	928 800	NOK		5,02		6,2
<b>Spania</b>										
NO0010349988 Inst.de Cred.Oficial 4.7% 07/12	30 000 000	98,16	30 039 600	30 794 722	- 593 070	NOK		5,22	0	2,6
NO0010355464 Inst.de Cred.Oficial 4.95% 07/13	27 000 000	98,78	26 917 900	27 786 132	- 248 569	NOK		5,22	0	2,3
XS0269182860 Inst.de Cred.Oficial 0.8% 28/09/09	500 000 000	100,01	27 893 691	24 353 136	- 3 590 775	JPY		0,79	0	2,0
<b>Sverige</b>										
NO0010053838 Venantius 7,0% 00/09	7 000 000	101,82	7 304 000	7 436 083	- 176 684	NOK		5,55	0	0,6
XS0089378938 King. of Sweden 5.875% 98/08	1 000 000	100,85	6 416 341	5 611 580	- 940 337	USD		4,23	0	0,5
XS0232878115 King. of Sweden 4,375% 05/09	3 000 000	100,54	19 439 351	17 062 467	- 3 061 837	USD		3,83	0	1,4
<b>USA</b>										
US912828DK33US Treasury 3.375% 05/08	10 000 000	100,02	61 948 954	54 994 186	- 7 641 983	USD		3,21	0	4,6
US912828CS77US Treasury 3.5% 04/09	5 000 000	100,70	31 427 519	27 696 470	- 4 087 383	USD		3,05	0	2,3
US9128274F67US Treasury 5.625% 98/08	1 220 000	100,81	7 868 967	6 725 330	- 1 190 727	USD		3,40	0	0,6
US9128275G32US Treasury 5,50% 99/09	650 000	103,27	5 114 741	3 669 190	- 1 470 083	USD		3,05	0	0,3
<b>Futures</b>										
RXH8 Euro-Bund Future Mars 08	10 000 000	113,11		- 2 098 201						-0,2
TYH8 CBT T-Note 10 Yr Mars 08	2 000 000	113,39		77 511						0,0
<b>Forwards</b>										
CA20080319	1 150 000	5,51		- 26 129						0,6
DK20080319	10 000 000	1,07		56 600						0,0
EU20080319	50 000 000	7,96		1 907 000						0,2
GB20080319	3 700 000	10,81		1 349 908						0,1
JP20080319	1 955 000 000	0,05		832 830						0,1
SE20080319	6 000 000	0,84		23 220						0,0
US20080319	33 500 000	5,44		3 609 625						0,3
<b>Sum verdipapirportefølje</b>				<b>1 051 578 255 1013 402 942</b>	<b>-60 312 059</b>					<b>98,2</b>
<b>Likvider</b>										
Likvider (netto fordringer)				22 155 989						13,5
Plassering i DKK				439 866						1,8
Plassering i EUR				55 288 920						0,0
Plassering i GBP				9 155 474						4,6
Plassering i JPY				16 911 031						0,8
Plassering i SEK				5 135 817						1,4
Plassering i USD				74 001 756						0,4
<b>Sum egenkapital</b>				<b>1 196 491 794</b>						<b>100,0</b>

# ABN AMRO OECD

Verdipapir	Antall	Markeds kurs	Kost pris	Markedsverdi inkl.renter	Urealisert gevinst/tap	Neste rente regulering	Risiko vekt	Effektiv rente	Andel %
ABN AMRO OECD +	74 366	873	65 757 658	64 912 406	- 845 252		0	4,8	99,3
<b>Sum verdipapirportefølje</b>				<b>64 912 406</b>					<b>99,3</b>
Likvider (netto fordringer)				434 735					0,7
<b>Sum egenkapital</b>				<b>65 347 141</b>					<b>100,0</b>

# ABN AMRO Optimal Allokering

Verdipapir	Antall	Markeds kurs	Kost pris	Markedsverdi inkl.renter	Urealisert gevinst/tap	Neste rente regulering	Risiko vekt	Effektiv rente	Valuta	Andel %
<b>Obligasjoner</b>										<b>60,5</b>
Norwegian Energy Company 11.00% 07/10 4 000 000	00099,62		3 987 500	4 190 957	- 2 680		100	11,2	NOK	6,77
Seadrill 07/09	3 000 000	100,15	2 997 000	3 044 520	7 500	23.01.2008	100	6,8	NOK	4,91
Umoe Industri 06/11	3 000 000	99,68	2 995 000	3 035 320	- 4 600	20.02.2008	100	7,4	NOK	4,90
Awilco Offshore 9.75% 06/11	500 000	99,75	2 699 235	2 930 055	8 903		100	9,8	USD	4,73
Offrig Drilling ASA 06/11	2 400 000	102,90	2 531 978	2 511 326	- 62 323		100	8,7	NOK	4,05
Delphin Kreuzfahrten 9.25% 07/12	2 000 000	99,02	1 997 500	2 135 488	- 17 108		100	9,5	NOK	3,45
Krill Seaproducts 07/10	2 000 000	100,00	2 000 000	2 009 046		17.03.2008	100	11,6	NOK	3,24
Color Group 05/12	2 000 000	99,25	1 982 200	2 003 304	2 800	14.02.2008	100	7,5	NOK	3,23
Austevoll Seafood 07/10	2 000 000	99,50	1 997 250	1 990 000	- 7 250	31.03.2008	100	7,5	NOK	3,21
DDI Holding 06/12	1 698 150	103,72	1 738 268	1 832 729	23 069		100	8,2	NOK	2,96
Norwegian Air Shuttle 07/10	1 500 000	100,15	1 502 100	1 525 336	150	21.01.2008	100	7,5	NOK	2,46
Petrojack 06/12	200 000	102,75	1 100 030	1 125 004	15 805	28.02.2008	100	9,0	USD	1,82
Club Cruise 8.75% 06/11	1 000 000	100,28	1 005 000	1 053 847	- 2 215		100	8,6	NOK	1,70
Peterson 06/10	1 000 000	103,50	1 037 500	1 035 887	- 2 500	28.03.2008	100	9,1	NOK	1,67
Petrojack 06/12	1 000 000	102,50	1 022 500	1 035 308	2 500	28.02.2008	100	11,2	NOK	1,67
Bergen Yards Holding 07/08	1 000 000	100,25	1 000 000	1 017 573	2 500	05.02.2008	100	9,4	NOK	1,64
Awilco 07/10	1 000 000	98,75	990 000	1 006 003	- 2 500	07.01.2008	100	8,5	NOK	1,62
Spb Hedmark 5.87% 28/01/08	1 000 000	100,00	999 869	1 005 663	165		20	5,8	NOK	1,62
Viken Fibernet 07/10	1 000 000	99,90	1 000 000	1 002 939	- 1 000	17.03.2008	100	10,2	NOK	1,62
Kverneland 07/10	1 000 000	98,50	1 000 000	1 000 260	- 15 000	28.01.2008	100	9,4	NOK	1,61
Sølvtrans AS 07/10	500 000	99,90	500 000	512 850	- 500	02.01.2008	100	10,7	NOK	0,83
Proserv Group 07/10	500 000	99,90	500 000	502 399	- 500	10.03.2008	100	10,0	NOK	0,81
<b>Fond</b>										<b>28,5</b>
ABN AMRO Global Quant	50 362	241,80	12 900 000	12 176 469	- 723 531		100		NOK	19,66
GAMBAK	393	13995,03	5 450 000	5 506 183	56 183		100		NOK	8,89
<b>Swap</b>										<b>-0,1</b>
Renteswap 5.68% 29/10/09 Fast	23 000 000	99,85		23 189 295	22 964 304		20		NOK	37,4
Renteswap 5.505% 29/10/12 Fast	10 000 000	100,07		- 10 101 508	- 10 006 700		20		NOK	-16,31
Renteswap 29/10/12 Flyt	10 000 000	100,00		10 101 150	10 000 000		20		NOK	16,31
Renteswap 29/10/09 Flyt	- 23 000 000	100,00		- 23 232 645	- 23 000 000		20		NOK	-37,50
<b>Futures</b>										<b>0,4</b>
OBX Index Future Januar -08	10 000	422,70		161 700	161 700				NOK	0,3
DJ Euro Stoxx 50 Mars -08	120	4435,00		66 399	66 399				EUR	0,11
S&P 500 Mars -08	350	1477,20		- 2 273	- 2 273				USD	0,00
<b>Forwards</b>										<b>0,0</b>
EUR 20080319	100 000	7,94		- 5 350						0,0
<b>Sum verdipapirportefølje</b>			<b>54 932 930</b>	<b>55 365 234</b>	<b>- 538 702</b>					<b>89,3</b>
<b>Likvider</b>										<b>10,6</b>
Likvider (netto fordringer)				5 974 053						9,6
Plassering i EUR				332 886						0,5
Plassering i USD				277 108						0,4
<b>Sum egenkapital</b>				<b>61 949 281</b>						<b>100,0</b>

# ABN AMRO Kombi

Verdipapir	Antall	Markeds kurs	Kost pris	Markedsverdi inkl.renter	Urealisert gevinst/tap	Neste rente regulering	Risiko vekt	Effektiv rente	Valuta	Andel %	Eierand. i selsk. %
<b>Aksjer</b>											
<b>Energi</b>											
Fred Olsen Energy	8 200	297,50	1 713 963	2 439 500	725 537		100		NOK	3	0,01
Petroleum Geo-Services	14 900	157,75	1 820 880	2 350 475	529 595		100		NOK	2,89	0,02
StatoilHydro	8 622	169,00	998 425	1 457 118	458 693		100		NOK	1,79	0,00
Ability Group	7 500	50,00	369 392	375 000	5 608		100		NOK	0,46	0,01
<b>Industri</b>											
Orkla	31 750	105,25	1 673 145	3 341 688	1 668 543		100		NOK	4,11	0,01
<b>IT</b>											
Ementor	44 000	41,20	1 367 778	1 812 800	445 022		100		NOK	2,23	0,02
Vizrt	45 000	38,50	1 400 804	1 732 500	331 696		100		NOK	2,13	0,07
Tandberg	4 000	113,50	419 274	454 000	34 726		100		NOK	0,56	0,00
<b>Materialer</b>											
Yara International	13 000	251,50	1 890 269	3 269 500	1 379 232		100		NOK	4,02	0,00
Norsk Hydro	10 000	77,60	478 535	776 000	297 465		100		NOK	0,95	0,00
<b>Telekom</b>											
Telenor	23 900	129,75	2 439 868	3 101 025	661 157	22.01.2008			NOK	3,81	0,00
<b>Obligasjoner</b>											
<b>Finans</b>											
Spb Sør 04/08	3 000 000	100,00	3 006 000	3 033 912	- 6 000	12.02.2008	20	5,8	NOK	3,73	0,00
Spb Øst 04/08	3 000 000	100,03	3 009 300	3 024 828	- 8 400	25.03.2008	20	6,0	NOK	3,72	0,00
Storebrand Bank 05/08	2 500 000	99,94	2 499 904	2 500 178	- 1 404		20	6,2	NOK	3,07	0,00
Bank 1 Oslo 5.84% 14/03/08	2 000 000	99,97	2 000 000	2 023 938	- 702	28.01.2008	20	5,9	NOK	2,49	0,00
Orkdal Sparebank 06/09	2 000 000	100,00	2 002 371	2 020 313	- 2 371	05.02.2008	20	5,9	NOK	2,48	0,00
Spb Vest 03/08	2 000 000	99,99	2 000 940	2 018 218	- 1 140	15.02.2008	20	6,1	NOK	2,48	0,00
Ringerikes Spb 05/08	2 000 000	99,96	2 001 280	2 013 914	- 2 188	18.03.2008	20	6,1	NOK	2,48	0,00
Storebrand Bank 07/17	2 000 000	100,00	2 000 000	2 005 107		19.03.2008	100	7,7	NOK	2,47	0,00
Sparebanken Midt-Norge 07/18	2 000 000	100,00	2 000 000	2 004 840		25.03.2008	100	7,3	NOK	2,47	0,00
Rygge-Vaaler Spb 05/08	2 000 000	99,92	2 000 000	1 999 636	- 1 700	25.03.2008	20	6,1	NOK	2,46	0,00
Terra Boligkreditt 06/09	2 000 000	99,78	1 999 280	1 996 929	- 3 680	19.03.2008	20	6,1	NOK	2,46	0,00
BN Bank 06/16	2 000 000	99,55	1 997 240	1 995 440	- 6 240		100	6,7	NOK	2,45	0,00
Spb Hedmark 5.7% 03/08	1 500 000	99,94	1 498 455	1 574 078	665	28.02.2008	20	5,9	NOK	1,94	0,00
Gjensidige 07/08	1 500 000	99,99	1 499 700	1 508 045	150		20	6,0	NOK	1,85	0,00
Lillestrøm Spb 06/08 4.20%	1 000 000	99,21	990 900	1 018 025	1 235	29.01.2008	20	6,1	NOK	1,25	0,00
Melhus Sparebank 05/08	1 000 000	99,98	1 000 178	1 009 929	- 359		20	5,9	NOK	1,24	0,00
Kragerø Spb 5.85% 15/02/08	1 000 000	99,99	1 000 000	1 007 239	- 134	27.02.2008	20	5,9	NOK	1,24	0,00
Askim Sparebank 06/09	1 000 000	99,88	1 000 000	1 004 486	- 1 200	03.03.2008	20	6,1	NOK	1,24	0,00
Spb Vest 04/09	1 000 000	98,05	992 000	997 854	- 11 500	31.03.2008	20	6,0	NOK	1,23	0,00
Spb Rogaland 04/10	1 000 000	98,00	992 400	993 708	- 12 401		20	6,0	NOK	1,22	0,00
<b>Industri</b>											
Norwegian Property 07/10	5 000 000	99,85	5 000 000	4 996 178	- 7 500	20.02.2008	100	6,7	NOK	6,14	0,00
Umoe Industri 06/11	3 500 000	99,68	3 500 000	3 540 894	- 11 200	14.01.2008	100	7,4	NOK	4,35	0,00
Entra Eiendom 5.65% 10/03/08	3 000 000	99,92	2 999 346	3 049 497	- 1 860		100	6,0	NOK	3,75	0,00
Handelseiendom II 07/12	2 000 000	99,90	2 001 000	2 028 189	- 3 000		100	7,2	NOK	2,49	0,00
Tussa Kraft 5.92% 13/05/08	2 000 000	99,92	2 000 000	2 014 297	- 1 598		100	6,1	NOK	2,48	0,00
General Electric 06/11	2 000 000	99,05	1 999 200	2 000 044	- 18 200	02.02.2008	100	6,1	NOK	2,46	0,00
Lyse Energi 6.11% 21/11/08	1 000 000	99,99	1 000 000	1 006 251	- 110		100	6,1	NOK	1,24	0,00
Viken Fibernet 07/10	1 000 000	99,90	1 000 000	1 002 939	- 1 000	17.03.2008	100	10,2	NOK	1,23	0,00
Kverneland 07/10	1 000 000	98,50	1 000 000	1 000 260	- 15 000	28.01.2008	100	9,4	NOK	1,23	0,00
Austevoll Seafood 07/10	1 000 000	99,50	1 000 000	995 000	- 5 000	31.03.2008	100	7,5	NOK	1,22	0,00
Norwegian Air Shuttle 07/10	500 000	100,15	500 700	508 445	50	21.01.2008	100	7,5	NOK	0,63	0,00
Awilco 07/10	500 000	98,75	497 500	503 002	- 3 750	07.01.2008	100	8,5	NOK	0,62	0,00
<b>Sum verdipapirportefølje</b>			<b>72 560 027</b>	<b>79 505 217</b>	<b>6 411 737</b>					<b>97,8</b>	
Likvider (netto fordringer)				1 827 350							2,2
<b>Sum egenkapital</b>				<b>81 332 567</b>						<b>100,0</b>	

# ABN AMRO Norge

Verdipapir	Antall	Markeds kurs	Kost pris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Valuta	Andel %	Eierand. i selsk.%
<b>Energi</b>							<b>39,3</b>	
StatoilHydro	576 656	169,00	93 102 313	97 454 864	4 352 551	NOK	8,2	0,0
Fred Olsen Energy	147 610	297,50	40 914 377	43 913 975	2 999 598	NOK	3,7	0,2
Petroleum Geo-Services	248 900	157,75	31 561 764	39 263 975	7 702 211	NOK	3,3	0,4
SeaDrill	292 178	132,50	30 626 858	38 713 585	8 086 727	NOK	3,3	0,1
Songa Offshore	442 000	73,50	26 280 783	32 487 000	6 206 217	NOK	2,7	0,8
Aker	70 836	339,00	21 686 279	24 013 403	2 327 125	NOK	2,0	0,2
Acergy	173 700	121,25	17 892 278	21 061 125	3 168 847	NOK	1,8	0,1
Revus Energy	255 000	79,00	19 651 949	20 145 000	493 051	NOK	1,7	0,8
Awilco Offshore	331 250	60,80	21 618 669	20 140 000	- 1 478 669	NOK	1,7	0,3
Odim	233 700	84,00	8 631 807	19 630 800	10 998 993	NOK	1,7	0,5
Aker Exploration	254 300	57,00	15 540 900	14 495 100	- 1 045 800	NOK	1,2	1,3
Bonheur	58 920	245,00	5 708 668	14 435 400	8 726 732	NOK	1,2	0,6
Ability Group	262 700	50,00	13 808 917	13 135 000	- 673 917	NOK	1,1	0,4
Aker Kværner	89 250	144,50	11 400 221	12 896 624	1 496 404	NOK	1,1	0,2
TGS Nopec	161 172	74,60	14 105 227	12 023 431	- 2 081 796	NOK	1,0	0,6
Prosafe	110 135	94,50	8 307 942	10 407 758	2 099 815	NOK	0,9	0,3
DOF Installer (unotert)	53 700	125,00	6 981 000	6 712 500	- 268 500	NOK	0,6	1,2
Frontline	25 500	261,00	6 249 735	6 655 500	405 765	NOK	0,6	0,0
Sevan Marine	67 500	82,00	4 606 875	5 535 000	928 125	NOK	0,5	0,1
Petrolia Drilling	1 912 000	2,35	6 744 444	4 493 200	- 2 251 244	NOK	0,4	0,6
Farstad Shipping	26 000	148,00	3 534 160	3 848 000	313 840	NOK	0,3	0,1
Norwegian Energy Company	128 000	30,00	4 360 704	3 840 000	- 520 704	NOK	0,3	0,0
DNO	166 660	10,08	2 028 205	1 679 933	- 348 272	NOK	0,1	0,1
<b>Finans</b>							<b>12,1</b>	
DnB NOR	934 465	83,00	78 274 280	77 560 595	- 713 685	NOK	6,5	0,1
Storebrand	414 091	56,70	23 867 110	23 478 960	- 388 151	NOK	2,0	0,2
Protector Forsikring	1 864 000	9,89	13 877 273	18 434 960	4 557 687	NOK	1,6	1,8
B2 Holding (unotert)	728 000	19,00	12 231 096	13 832 000	1 600 904	NOK	1,2	1,7
yA Holding (unotert)	1 140 000	9,00	13 680 000	10 260 000	- 3 420 000	NOK	0,9	4,1
<b>Forbruksvarer</b>							<b>0,2</b>	
Royal Caribbean Cruise Lines	11 913	229,00	3 313 721	2 728 077	- 585 644	NOK	0,2	0,0
<b>Industri</b>							<b>18,1</b>	
Orkla	971 590	105,25	86 651 677	102 259 848	15 608 170	NOK	8,6	0,5
Renewable Energy Corporation	204 500	276,00	41 663 013	56 442 000	14 778 987	NOK	4,8	0,1
Golden Ocean	550 000	33,75	8 326 161	18 562 500	10 236 339	NOK	1,6	0,3
Jinhui Shipping & Transp.	214 600	59,00	11 164 050	12 661 400	1 497 350	NOK	1,1	0,3
Norwegian Air Shuttle	59 100	169,00	5 363 048	9 987 900	4 624 852	NOK	0,8	0,3
Stolt-Nielsen	47 600	162,00	7 445 994	7 711 200	265 204	NOK	0,6	0,1
Camillo Eitzen	49 500	75,00	2 753 668	3 712 500	958 832	NOK	0,3	0,1
Aker Yards	25 055	62,00	1 991 695	1 553 410	- 438 285	NOK	0,1	0,1
Kongsberg Automotive	28 500	40,10	1 022 169	1 142 850	120 681	NOK	0,1	0,1
Tomra Systems	23 556	38,50	941 695	906 906	- 34 789	NOK	0,1	0,0
<b>IT</b>							<b>8,5</b>	
Ementor	899 856	41,20	36 736 896	37 074 066	337 172	NOK	3,1	0,4
Vizrt	683 200	38,50	21 249 199	26 303 200	5 054 001	NOK	2,2	1,1
Data Respons	773 511	17,20	7 853 044	13 304 389	5 451 345	NOK	1,1	2,3
Funcom	514 000	25,00	17 727 555	12 850 000	- 4 877 555	NOK	1,1	1,1
Mamut	578 500	16,00	10 001 384	9 256 000	- 745 384	NOK	0,8	1,1
Tandberg	20 700	113,50	2 580 240	2 349 450	- 230 790	NOK	0,2	0,0
<b>Konsum</b>							<b>1,6</b>	
SalMar	198 600	44,00	6 032 258	8 738 400	2 706 143	NOK	0,7	0,2
Aker Biomarine	355 537	22,10	19 033 438	7 857 368	- 11 176 070	NOK	0,7	0,6
Copeinca	54 500	48,50	3 047 789	2 643 250	- 404 539	NOK	0,2	0,0
<b>Materialer</b>							<b>8,8</b>	
Yara International	256 933	251,50	43 178 207	64 618 650	21 440 443	NOK	5,4	0,1
Norsk Hydro	452 703	77,60	30 547 886	35 129 753	4 581 867	NOK	3,0	0,2
Crew Gold Corporation	311 000	9,50	2 862 342	2 954 500	92 158	NOK	0,2	0,2
Norske Skogindustrier	47 000	45,20	1 689 177	2 124 400	435 223	NOK	0,2	0,0
<b>Telekom</b>							<b>7,6</b>	
Telenor	653 889	129,75	59 627 429	84 842 098	25 214 669	NOK	7,1	0,0
Mobile Media (unotert)	105 072 479	0,05	4 334 613	5 253 624	919 011	NOK	0,4	4,6
Mobile Media 25.0% 31/03/08 (unotert)	691 650	100,00	691 650	716 284		NOK	0,1	0,0
<b>Sum verdipapirportefølje</b>			<b>995 103 832</b>	<b>1 144 231 711</b>	<b>149 103 245</b>		<b>96,3</b>	
Likvider (netto fordringer)				43 984 936			3,7	
<b>Sum egenkapital</b>				<b>1 188 216 647</b>			<b>100,0</b>	

# ABN AMRO Norge +

Verdipapir	Antall	Markedskurs	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Valuta	Andel %	Eierand. i selsk.%
<b>Energi</b>							<b>39,3</b>	
StatoilHydro	645 902	169,00	103 815 825	109 157 438	5 341 613	NOK	8,2	0,0
Fred Olsen Energy	162 350	297,50	46 165 464	48 299 125	2 133 661	NOK	3,7	0,3
Petroleum Geo-Services	280 780	157,75	37 030 288	44 293 045	7 262 757	NOK	3,3	0,5
SeaDrill	323 878	132,50	35 650 232	42 913 835	7 263 603	NOK	3,2	0,2
Songa Offshore	481 850	73,50	27 460 959	35 415 975	7 955 016	NOK	2,7	0,8
Aker	77 367	339,00	26 753 141	26 227 413	- 525 728	NOK	2,0	0,2
Acergy	197 989	121,25	21 964 970	24 006 166	2 041 196	NOK	1,8	0,1
Revus Energy	285 580	79,00	21 820 280	22 560 820	740 540	NOK	1,7	0,9
Awilco Offshore	364 750	60,80	24 726 515	22 176 800	- 2 549 715	NOK	1,7	0,3
Odin	248 500	84,00	8 870 544	20 874 000	12 003 456	NOK	1,6	0,6
Aker Exploration	295 700	57,00	18 037 700	16 854 900	- 1 182 800	NOK	1,3	1,5
Bonheur	63 100	245,00	8 025 131	15 459 500	7 434 369	NOK	1,2	0,6
Aker Kværner	97 050	144,50	12 885 070	14 023 725	1 138 655	NOK	1,1	0,2
Ability Group	276 700	50,00	14 841 769	13 835 000	- 1 006 769	NOK	1,0	0,4
TGS Nopec	178 020	74,60	16 007 573	13 280 292	- 2 727 281	NOK	1,0	0,7
Prosafe	121 705	94,50	9 186 909	11 501 123	2 314 213	NOK	0,9	0,4
DOF Installer (unotert)	66 500	125,00	8 645 000	8 312 500	- 332 500	NOK	0,6	1,5
Frontline	30 850	261,00	7 611 943	8 051 850	439 907	NOK	0,6	0,0
Sevan Marine	78 400	82,00	5 252 800	6 428 800	1 176 000	NOK	0,5	0,1
Petrolia Drilling	2 449 500	2,35	8 636 366	5 756 325	- 2 880 041	NOK	0,4	0,8
Norwegian Energy Company	166 000	30,00	5 655 288	4 980 000	- 675 288	NOK	0,4	0,0
Farstad Shipping	29 400	148,00	3 996 319	4 351 200	354 881	NOK	0,3	0,1
DNO	213 064	10,08	2 648 345	2 147 685	- 500 660	NOK	0,2	0,1
<b>Finans</b>							<b>12,4</b>	
DnB NOR	1 043 026	83,00	86 398 365	86 571 158	172 793	NOK	6,5	0,1
Storebrand	466 835	56,70	26 956 874	26 469 545	- 487 330	NOK	2,0	0,2
Protector Forsikring	1 982 500	9,89	14 087 575	19 606 925	5 519 350	NOK	1,5	1,9
B2 Holding (unotert)	911 000	19,00	15 322 520	17 309 000	1 986 480	NOK	1,3	2,2
yA Holding (unotert)	1 497 000	9,00	17 964 000	13 473 000	- 4 491 000	NOK	1,0	5,4
<b>Forbruksvarer</b>							<b>0,3</b>	
Royal Caribbean Cruise Lines	15 284	229,00	4 252 110	3 500 036	- 752 074	NOK	0,3	0,0
<b>Industri</b>							<b>18,0</b>	
Orkla	1 090 690	105,25	102 507 887	114 795 123	12 287 236	NOK	8,7	0,5
Renewable Energy Corporation	218 520	276,00	46 154 152	60 311 520	14 157 368	NOK	4,6	0,1
Golden Ocean	603 000	33,75	8 349 637	20 351 250	12 001 613	NOK	1,5	0,3
Jinhui Shipping & Transp.	236 500	59,00	11 269 333	13 953 500	2 684 167	NOK	1,1	0,3
Norwegian Air Shuttle	70 500	169,00	5 965 148	11 914 500	5 949 352	NOK	0,9	0,4
Stolt-Nielsen	48 750	162,00	7 671 701	7 897 500	225 799	NOK	0,6	0,1
Camillo Eitzen	65 436	75,00	3 958 463	4 907 700	949 237	NOK	0,4	0,2
Aker Yards	28 700	62,00	2 255 095	1 779 400	- 475 695	NOK	0,1	0,1
Kongsberg Automotive	32 100	40,10	1 151 285	1 287 210	135 925	NOK	0,1	0,1
Tomra Systems	25 693	38,50	1 385 048	989 181	- 395 867	NOK	0,1	0,0
<b>IT</b>							<b>8,4</b>	
Ementor	990 244	41,20	44 053 678	40 798 053	- 3 255 624	NOK	3,1	0,4
Vizrt	766 800	38,50	22 603 518	29 521 800	6 918 282	NOK	2,2	1,2
Data Respons	827 100	17,20	8 794 607	14 226 120	5 431 513	NOK	1,1	2,5
Funcom	554 500	25,00	19 745 576	13 862 500	- 5 883 076	NOK	1,1	1,2
Mamut	681 500	16,00	11 615 497	10 904 000	- 711 497	NOK	0,8	1,3
Tandberg	21 400	113,50	2 688 952	2 428 900	- 260 052	NOK	0,2	0,0
<b>Konsum</b>							<b>1,6</b>	
SalMar	210 292	44,00	5 090 431	9 252 848	4 162 417	NOK	0,7	0,2
Aker Biomarine	380 777	22,10	21 703 583	8 415 178	- 13 288 404	NOK	0,6	0,6
Copeinca	57 000	48,50	3 405 175	2 764 500	- 640 675	NOK	0,2	0,0
<b>Materialer</b>							<b>8,9</b>	
Yara International	287 250	251,50	48 693 033	72 243 375	23 550 342	NOK	5,5	0,1
Norsk Hydro	513 287	77,60	34 830 683	39 831 071	5 000 388	NOK	3,0	0,2
Crew Gold Corporation	396 000	9,50	3 644 654	3 762 000	117 346	NOK	0,3	0,3
Norske Skogindustrier	51 000	45,20	1 832 937	2 305 200	472 263	NOK	0,2	0,0
<b>Telekom</b>							<b>7,8</b>	
Telenor	732 230	129,75	74 239 858	95 006 843	20 766 985	NOK	7,2	0,0
Mobile Media (unotert)	139 640 576	0,05	5 961 859	6 982 029	1 020 170	NOK	0,5	6,1
Mobile Media 25.0% 31/03/08 (unotert)	919 200	100,00	919 200	951 939		NOK	0,1	0,0
<b>Sum verdipapirportefølje</b>			<b>1 141 160 865</b>	<b>1 279 280 420</b>	<b>138 086 817</b>		<b>96,6</b>	
Likvider (netto fordringer)				45 388 266			3,4	
<b>Sum egenkapital</b>				<b>1 324 668 686</b>			<b>100,0</b>	

# ABN AMRO Aktiv

Verdipapir	Antall	Markeds kurs	Kost pris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Valuta	Andel %	Eierand. i selsk.%
<b>Energi</b>							<b>41,5</b>	
StatoilHydro	191 337	169,00	30 355 016	32 335 953	1 980 937	NOK	6,5	0,0
Fred Olsen Energy	92 408	297,50	25 901 807	27 491 380	1 589 573	NOK	5,5	0,2
Petroleum Geo-Services	120 750	157,75	15 305 180	19 048 313	3 743 132	NOK	3,8	0,2
Songa Offshore	227 500	73,50	12 044 175	16 721 250	4 677 075	NOK	3,3	0,4
Awilco Offshore	235 500	60,80	15 941 802	14 318 400	- 1 623 402	NOK	2,9	0,2
Aker Exploration	245 000	57,00	15 005 000	13 965 000	- 1 040 000	NOK	2,8	1,2
Odin	159 000	84,00	4 806 746	13 356 000	8 549 254	NOK	2,7	0,4
SeaDrill	89 000	132,50	9 740 305	11 792 500	2 052 198	NOK	2,4	0,0
Revus Energy	147 500	79,00	11 048 760	11 652 500	603 740	NOK	2,3	0,5
Bonheur	47 305	245,00	4 877 786	11 589 725	6 711 939	NOK	2,3	0,5
Aker	30 368	339,00	10 115 382	10 294 752	179 370	NOK	2,1	0,1
Ability Group	169 900	50,00	8 377 071	8 495 000	117 928	NOK	1,7	0,3
Ganger Rolf	31 220	220,00	2 055 632	6 868 400	4 812 768	NOK	1,4	0,3
Aceryg	31 700	121,25	2 150 840	3 843 625	1 692 785	NOK	0,8	0,0
Subsea 7	13 650	121,50	1 610 115	1 658 475	48 360	NOK	0,3	0,0
Aker Kværner	11 475	144,50	1 221 890	1 658 138	436 248	NOK	0,3	0,0
TGS Nopec	21 000	74,60	2 601 130	1 566 600	- 1 034 530	NOK	0,3	0,1
DNO	124 000	10,08	1 463 890	1 249 920	- 213 970	NOK	0,3	0,1
<b>Finans</b>							<b>7,3</b>	
DnB NOR	153 200	83,00	12 608 242	12 715 600	107 358	NOK	2,5	0,0
Protector Forsikring	882 100	9,89	6 098 815	8 723 969	2 625 154	NOK	1,7	0,9
B2 Holding (unotert)	415 500	19,00	7 018 520	7 894 500	875 980	NOK	1,6	1,0
Storebrand	122 455	56,70	6 836 065	6 943 199	107 133	NOK	1,4	0,0
<b>Forbruksvarer</b>							<b>0,7</b>	
Royal Caribbean Cruise Lines	15 770	229,00	4 202 534	3 611 330	- 591 204	NOK	0,7	0,0
<b>Helse</b>							<b>0,4</b>	
Clavis Pharma	70 000	28,50	3 507 000	1 995 000	- 1 512 000	NOK	0,4	0,5
<b>Industri</b>							<b>17,1</b>	
Orkla	342 840	105,25	31 757 741	36 083 910	4 326 169	NOK	7,2	0,2
Renewable Energy Corporation	114 500	276,00	22 905 344	31 602 000	8 696 656	NOK	6,3	0,0
Golden Ocean	256 000	33,75	4 658 828	8 640 000	3 981 172	NOK	1,7	0,1
Jinhui Shipping & Transp.	111 580	59,00	5 588 275	6 583 220	994 945	NOK	1,3	0,1
Stolt-Nielsen	17 100	162,00	3 661 928	2 770 200	- 891 728	NOK	0,6	0,0
<b>IT</b>							<b>18,6</b>	
Ementor	628 500	41,20	24 361 352	25 894 200	1 532 848	NOK	5,2	0,3
Vizrt	648 700	38,50	23 407 062	24 974 950	1 567 888	NOK	5,0	1,1
Mamut	879 600	16,00	12 687 958	14 073 600	1 385 642	NOK	2,8	1,7
Funcom	494 000	25,00	11 964 963	12 350 000	385 037	NOK	2,5	1,0
Data Respons	638 900	17,20	8 756 595	10 989 080	2 232 485	NOK	2,2	1,9
Tandberg	40 500	113,50	5 343 906	4 596 750	- 747 156	NOK	0,9	0,0
Victory247 (unotert)	1 800	200,00	1 366 461	360 000	- 1 006 461	NOK	0,1	0,0
<b>Konsum</b>							<b>2,79</b>	
SalMar	126 400	44,00	3 097 105	5 561 600	2 464 495	NOK	1,1	0,1
Aker Biomarine	240 009	22,10	13 482 057	5 304 199	- 8 177 858	NOK	1,1	0,4
Copeinca	64 000	48,50	4 160 000	3 104 000	- 1 056 000	NOK	0,6	0,0
<b>Materialer</b>							<b>7,99</b>	
Yara International	118 405	251,50	19 624 036	29 778 858	10 154 820	NOK	6,0	0,0
Norsk Hydro	100 800	77,60	5 843 962	7 822 080	1 978 118	NOK	1,6	0,0
Northland Resources	148 000	16,20	2 418 456	2 397 600	- 20 856	NOK	0,5	0,2
<b>Telekom</b>							<b>1,98</b>	
Telenor	70 600	129,75	6 220 960	9 160 350	2 939 390	NOK	1,8	0,0
Mobile Media (unotert)	13 399 150	0,05	552 914	669 958	117 044	NOK	0,1	0,6
Mobile Media 25.0% 31/03/08 (unotert)	88 200	100,00	88 200	91 341		NOK	0,0	0,0
<b>Sum verdipapirportefølje</b>				<b>426 841 806 492 597 425</b>	<b>65 752 476</b>		<b>98,4</b>	
Likvider (netto fordringer)					8 023 284		1,6	
<b>Sum egenkapital</b>				<b>500 620 709</b>			<b>100,0</b>	

# GAMBAK

Verdipapir	Antall	Markeds kurs	Kost pris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Valuta	Andel %	Eierand. i selsk.%
<b>Energi</b>							<b>35,4</b>	
Fred Olsen Energy	100 110	297,50	27 642 831	29 782 725	2 139 894	NOK	4,4	0,2
Det Norske Oljeselskap	332 400	80,00	23 929 681	26 592 000	2 662 319	NOK	4,0	0,0
Odim	261 500	84,00	6 698 394	21 966 000	15 267 606	NOK	3,3	0,6
Revus Energy	275 000	79,00	20 655 624	21 725 000	1 069 376	NOK	3,2	0,8
StatoilHydro	126 145	169,00	22 880 210	21 318 505	- 1 561 705	NOK	3,2	0,0
Awilco Offshore	316 900	60,80	20 969 600	19 267 520	- 1 702 080	NOK	2,9	0,3
SeaDrill	126 800	132,50	14 637 069	16 801 000	2 163 931	NOK	2,5	0,1
Aker	38 065	339,00	11 152 525	12 904 035	1 751 510	NOK	1,9	0,1
Petroleum Geo-Services	76 700	157,75	11 972 503	12 099 425	126 922	NOK	1,8	0,1
Ability Group	241 800	50,00	11 785 918	12 090 000	304 082	NOK	1,8	0,4
Seawell (unotert)	400 000	21,90	5 500 000	8 760 000	3 260 000	NOK	1,3	0,0
Aker Exploration	140 000	57,00	8 540 000	7 980 000	- 560 000	NOK	1,2	0,7
PA Resources	145 000	44,50	7 326 367	6 452 500	- 873 867	NOK	1,0	0,5
Frontline	22 000	261,00	5 805 823	5 742 000	- 63 823	NOK	0,9	0,0
Sevan Marine	65 000	82,00	2 693 197	5 330 000	2 636 803	NOK	0,8	0,1
Petrolia Drilling	1 732 000	2,35	6 065 407	4 070 200	- 1 995 207	NOK	0,6	0,5
Aceryg	32 000	121,25	3 693 835	3 880 000	186 165	NOK	0,6	0,0
Songa Offshore	12 800	73,50	807 416	940 800	133 384	NOK	0,1	0,0
<b>Finans</b>							<b>6,8</b>	
Protector Forsikring	1 694 136	9,89	6 220 097	16 755 005	10 534 907	NOK	2,5	1,6
B2 Holding (unotert)	623 500	19,00	12 470 000	11 846 500	- 623 500	NOK	1,8	1,5
Storebrand	150 000	56,70	9 519 927	8 505 000	- 1 014 927	NOK	1,3	0,1
DnB NOR	100 000	83,00	8 355 117	8 300 000	- 55 117	NOK	1,2	0,0
Spb1 Nøtterøy-Tønsberg Grunnfondsbevis	2 300	112,00	253 000	257 600	4 600	NOK	0,0	0,2
<b>Helse</b>							<b>0,0</b>	
Genomar (unotert)	5 100	25,00	331 500	127 500	- 204 000	NOK	0,0	0,2
<b>Industri</b>							<b>19,8</b>	
Orkla	456 000	105,25	47 149 964	47 994 000	844 036	NOK	7,1	0,2
Renewable Energy Corporation	162 500	276,00	34 912 015	44 850 000	9 937 985	NOK	6,7	0,0
Kongsberg Automotive	500 000	40,10	17 935 800	20 050 000	2 114 200	NOK	3,0	1,1
Golden Ocean	317 400	33,75	8 428 418	10 712 250	2 283 832	NOK	1,6	0,1
Jinhui Shipping & Transp.	113 000	59,00	6 625 375	6 667 000	41 625	NOK	1,0	0,1
Wood Polymer Technologies (unotert)	5 087 256	0,50	4 181 625	2 543 628	- 1 637 997	NOK	0,4	0,0
Kalinigrad Key Line (unotert)	2 000	0,01		20	20	NOK	0,0	0,0
<b>IT</b>							<b>25,5</b>	
Vizrt	1 626 100	38,50	58 706 042	62 604 850	3 898 808	NOK	9,3	2,6
Ementor	1 399 500	41,20	64 111 876	57 659 400	- 6 452 476	NOK	8,6	0,6
Funcom	913 500	25,00	30 570 887	22 837 500	- 7 733 387	NOK	3,4	1,9
Mamut	1 423 900	16,00	19 640 801	22 782 400	3 141 599	NOK	3,4	2,7
Apptix	1 078 000	2,56	8 829 176	2 759 680	- 6 069 496	NOK	0,4	2,2
Cyviz (unotert)	80 000	22,50	1 112 000	1 800 000	688 000	NOK	0,3	2,9
Exie (unotert)	63 500	10,00	2 625 000	635 000	- 1 990 000	NOK	0,1	0,0
Exie B (unotert)	9 000	10,00	450 000	90 000	- 360 000	NOK	0,0	0,0
2VK Invest (unotert)	297 000	0,10	1 485 000	29 700	- 1 455 300	NOK	0,0	0,0
<b>Konsum</b>							<b>1,6</b>	
Copeinca	151 600	48,50	9 854 000	7 352 600	- 2 501 400	NOK	1,1	0,0
Aker Biomarine	139 088	22,10	7 087 561	3 073 845	- 4 013 716	NOK	0,5	0,2
<b>Materialer</b>							<b>8,1</b>	
Yara International	152 150	251,50	26 295 051	38 265 725	11 970 674	NOK	5,7	0,1
Crew Gold Corporation	1 000 000	9,50	9 077 599	9 500 000	422 402	NOK	1,4	0,7
Northland Resources	433 000	16,20	7 075 617	7 014 600	- 61 017	NOK	1,0	0,6
<b>Sum verdipapirportefølje</b>			<b>616 059 848</b>	<b>652 715 513</b>	<b>36 655 665</b>		<b>97,1</b>	
Likvider (netto fordringer)				19 798 917			2,9	
<b>Sum egenkapital</b>				<b>672 514 430</b>			<b>100,0</b>	

# ABN AMRO Indeks +

Verdipapir	Antall	Markeds kurs	Kost pris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Valuta	Andel %	Eierand. i selsk.%
<b>Energi</b>							<b>42,0</b>	
StatoilHydro	538 999	169,00	85 773 149	91 090 831	5 317 682	NOK	20,2	0,0
SeaDrill	120 400	132,50	10 581 472	15 953 000	5 371 528	NOK	3,5	0,1
Petroleum Geo-Services	72 750	157,75	6 495 932	11 476 313	4 980 380	NOK	2,5	0,1
Aker Kværner	71 500	144,50	7 762 092	10 331 750	2 569 658	NOK	2,3	0,1
Acergy	84 688	121,25	7 637 245	10 268 420	2 631 175	NOK	2,3	0,0
Prosafe	80 790	94,50	5 813 127	7 634 655	1 821 528	NOK	1,7	0,2
Sevan Marine	66 843	82,00	2 859 333	5 481 126	2 621 793	NOK	1,2	0,1
Subsea 7	39 200	121,50	3 722 022	4 762 800	1 040 778	NOK	1,1	0,0
Fred Olsen Energy	14 500	297,50	3 934 182	4 313 750	379 568	NOK	1,0	0,0
Aker	12 300	339,00	4 136 339	4 169 700	33 361	NOK	0,9	0,0
DNO	404 420	10,08	4 902 945	4 076 554	- 826 391	NOK	0,9	0,2
Frontline	15 000	261,00	3 667 447	3 915 000	247 553	NOK	0,9	0,0
TGS Nopec	46 000	74,60	3 967 845	3 431 600	- 536 245	NOK	0,8	0,2
Ocean Rig	81 400	39,70	3 353 104	3 231 580	- 121 524	NOK	0,7	0,1
PA Resources	63 000	44,50	3 866 113	2 803 500	- 1 062 613	NOK	0,6	0,2
Awilco Offshore	43 700	60,80	2 841 615	2 656 960	- 184 655	NOK	0,6	0,0
Wavefield Inseis	56 000	42,30	2 992 992	2 368 800	- 624 192	NOK	0,5	0,0
BW Offshore	76 000	22,90	2 066 567	1 740 400	- 326 167	NOK	0,4	0,0
<b>Finans</b>							<b>11,2</b>	
DnB NOR	409 115	83,00	31 293 914	33 956 545	2 662 631	NOK	7,5	0,0
Storebrand	176 604	56,70	9 966 634	10 013 447	46 813	NOK	2,2	0,1
Norwegian Property	36 800	66,50	2 392 065	2 447 200	55 135	NOK	0,5	0,0
Acta Holding	70 800	22,70	1 174 545	1 607 160	432 615	NOK	0,4	0,0
AGB Sundal Collier	119 300	12,60	1 084 669	1 503 180	418 511	NOK	0,3	0,0
Aktiv Kapital	11 300	83,00	1 317 705	937 900	- 379 805	NOK	0,2	0,0
<b>Forbruksvarer</b>							<b>2,8</b>	
Royal Caribbean Cruise Lines	27 109	229,00	7 410 966	6 207 961	- 1 203 005	NOK	1,4	0,0
Schibsted	21 775	235,50	4 162 367	5 128 013	965 645	NOK	1,1	0,0
Ekornes	14 830	95,50	2 033 878	1 416 265	- 617 613	NOK	0,3	0,0
<b>Forsyning</b>							<b>0,4</b>	
Hafslund B	10 400	156,00	1 299 298	1 622 400	323 102	NOK	0,4	0,0
<b>Helse</b>							<b>0,1</b>	
Photocure	9 700	46,00	448 176	446 200	- 1 976	NOK	0,1	0,1
<b>Industri</b>							<b>17,4</b>	
Orkla	361 025	105,25	22 123 027	37 997 880	15 874 854	NOK	8,4	0,2
Renewable Energy Corporation	65 200	276,00	10 329 950	17 995 200	7 665 250	NOK	4,0	0,0
Aker Yards	53 750	62,00	4 222 129	3 332 500	- 889 629	NOK	0,7	0,3
Golden Ocean	88 000	33,75	977 489	2 970 000	1 992 512	NOK	0,7	0,0
Stolt-Nielsen	17 240	162,00	3 106 072	2 792 880	- 313 192	NOK	0,6	0,0
Tomra Systems	70 716	38,50	3 485 025	2 722 566	- 762 459	NOK	0,6	0,0
Wilh. Wilhelmsen A	10 750	212,00	1 656 514	2 279 000	622 486	NOK	0,5	0,1
Odffjell A	14 700	89,00	1 431 790	1 308 300	- 123 490	NOK	0,3	0,1
StepStone	52 500	24,00	1 270 969	1 260 000	- 10 969	NOK	0,3	0,1
Blom	16 000	75,00	704 704	1 200 000	495 296	NOK	0,3	0,1
Norwegian Air Shuttle	6 000	169,00	498 498	1 014 000	515 502	NOK	0,2	0,0
Jinhui Shipping & Transp.	17 000	59,00	935 935	1 003 000	67 065	NOK	0,2	0,0
Eitzen Chemical	43 000	22,90	1 063 162	984 700	- 78 462	NOK	0,2	0,0
Veidekke	15 500	50,75	677 628	786 625	108 999	NOK	0,2	0,1
SAS	11 200	68,75	1 262 180	770 000	- 492 180	NOK	0,2	0,0
<b>IT</b>							<b>2,7</b>	
Tandberg	52 960	113,50	3 826 307	6 010 960	2 184 653	NOK	1,3	0,0
Fast Search and Transfer	133 079	14,10	2 280 773	1 876 414	- 404 360	NOK	0,4	0,1
Ementor	38 000	41,20	1 360 877	1 565 600	204 723	NOK	0,4	0,0
EDB Business Partner	18 270	40,70	898 196	743 589	- 154 607	NOK	0,2	0,0
Vizrt	14 400	38,50	521 864	554 400	32 536	NOK	0,1	0,0
Opera Software	41 000	12,90	697 159	528 900	- 168 259	NOK	0,1	0,0
Eltek	17 260	29,00	1 306 481	500 540	- 805 941	NOK	0,1	0,1
Funcom	20 000	25,00	770 000	500 000	- 270 000	NOK	0,1	0,0
<b>Konsum</b>							<b>1,9</b>	
Marine Harvest	1 115 000	3,49	7 442 322	3 891 350	- 3 550 972	NOK	0,9	0,0
Cermaq	25 000	75,50	1 929 928	1 887 500	- 42 428	NOK	0,4	0,0
Lerøy Seafood Group	15 400	110,00	1 461 603	1 694 000	232 397	NOK	0,4	0,0
Austevoll Seafood	30 000	39,50	1 767 617	1 185 000	- 582 617	NOK	0,3	0,0
<b>Materialer</b>							<b>10,7</b>	
Norsk Hydro	295 000	77,60	18 319 331	22 892 000	4 572 669	NOK	5,1	0,1
Yara International	84 500	251,50	8 476 661	21 251 750	12 775 089	NOK	4,7	0,0
Norske Skogindustrier	92 206	45,20	8 025 981	4 167 711	- 3 858 270	NOK	0,9	0,1
<b>Telekom</b>							<b>10,6</b>	
Telenor	368 183	129,75	28 804 089	47 771 744	18 967 655	NOK	10,6	0,0
<b>Sum verdipapirportefølje</b>			<b>370 591 999</b>	<b>450 431 119</b>	<b>79 839 121</b>		<b>99,7</b>	
Likvider (netto fordringer)				1 435 564			0,3	
<b>Sum egenkapital</b>				<b>451 866 683</b>			<b>100,0</b>	

# ABN AMRO Kapital

Verdipapir	Antall	Markeds kurs	Kost pris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Valuta	Andel %	Eierand. i selsk.%
<b>Energi</b>							<b>40,7</b>	
StatoilHydro	24 548	169,00	4 099 040	4 148 612	49 572	NOK	6,3	0,0
Fred Olsen Energy	12 102	297,50	3 321 212	3 600 345	279 133	NOK	5,5	0,0
Petroleum Geo-Services	15 800	157,75	1 918 139	2 492 450	574 311	NOK	3,8	0,0
Songa Offshore	29 800	73,50	1 557 793	2 190 300	632 507	NOK	3,3	0,1
Awilco Offshore	30 100	60,80	2 060 394	1 830 080	- 230 316	NOK	2,8	0,0
Odin	20 500	84,00	513 525	1 722 000	1 208 475	NOK	2,6	0,1
Aker Exploration	29 000	57,00	1 769 000	1 653 000	- 116 000	NOK	2,5	0,2
Bonheur	6 345	245,00	322 526	1 554 525	1 231 999	NOK	2,4	0,1
SeaDrill	11 700	132,50	1 276 386	1 550 250	273 864	NOK	2,4	0,0
Revus Energy	19 500	79,00	1 468 994	1 540 500	71 506	NOK	2,3	0,1
Aker	3 612	339,00	1 153 235	1 224 468	71 233	NOK	1,9	0,0
Ability Group	22 300	50,00	1 092 580	1 115 000	22 420	NOK	1,7	0,0
Ganger Rolf	3 980	220,00	344 812	875 600	530 788	NOK	1,3	0,0
Aceryg	4 300	121,25	274 068	521 375	247 307	NOK	0,8	0,0
Aker Kværner	1 525	144,50	149 145	220 363	71 217	NOK	0,3	0,0
Subsea 7	1 650	121,50	168 403	200 475	32 072	NOK	0,3	0,0
TGS Nopec	2 500	74,60	309 658	186 500	- 123 158	NOK	0,3	0,0
DNO	16 000	10,08	188 889	161 280	- 27 609	NOK	0,2	0,0
<b>Finans</b>							<b>6,9</b>	
DnB NOR	19 100	83,00	1 571 899	1 585 300	13 401	NOK	2,4	0,0
Protector Forsikring	111 000	9,89	766 500	1 097 790	331 290	NOK	1,7	0,1
B2 Holding (unotert)	53 500	19,00	889 090	1 016 500	127 410	NOK	1,5	0,1
Storebrand	15 227	56,70	787 753	863 371	75 618	NOK	1,3	0,0
<b>Forbruksvarer</b>							<b>0,7</b>	
Royal Caribbean Cruise Lines	2 100	229,00	556 497	480 900	- 75 597	NOK	0,7	0,0
<b>Helse</b>							<b>0,3</b>	
Clavis Pharma	7 500	28,50	375 750	213 750	- 162 000	NOK	0,3	0,1
<b>Industri</b>							<b>16,6</b>	
Orkla	44 300	105,25	3 975 139	4 662 575	687 436	NOK	7,1	0,0
Renewable Energy Corporation	14 500	276,00	2 895 351	4 002 000	1 106 650	NOK	6,1	0,0
Golden Ocean	32 500	33,75	574 153	1 096 875	522 722	NOK	1,7	0,0
Jinhui Shipping & Transp.	13 620	59,00	663 224	803 580	140 356	NOK	1,2	0,0
Stolt-Nielsen	2 100	162,00	539 797	340 200	- 199 597	NOK	0,5	0,0
<b>IT</b>							<b>18,2</b>	
Ementor	81 000	41,20	3 005 837	3 337 200	331 363	NOK	5,1	0,0
Vizrt	85 700	38,50	3 025 902	3 299 450	273 548	NOK	5,0	0,1
Mamut	113 000	16,00	1 578 768	1 808 000	229 233	NOK	2,8	0,2
Funcom	62 500	25,00	1 532 854	1 562 500	29 646	NOK	2,4	0,1
Data Respons	78 000	17,20	1 043 219	1 341 600	298 381	NOK	2,0	0,2
Tandberg	5 000	113,50	660 134	567 500	- 92 634	NOK	0,9	0,0
Victory247 (unotert)	200	200,00	151 829	40 000	- 111 829	NOK	0,1	0,0
Impact Europe Group (unotert)	18 452	0,01	216 622	185	- 216 437	NOK	0,0	0,0
<b>Konsum</b>							<b>2,7</b>	
Aker Biomarine	31 817	22,10	1 813 509	703 156	- 1 110 353	NOK	1,1	0,1
SalMar	15 500	44,00	341 000	682 000	341 000	NOK	1,0	0,0
Copeinca	8 000	48,50	520 000	388 000	- 132 000	NOK	0,6	0,0
<b>Materialer</b>							<b>8,1</b>	
Yara International	15 700	251,50	2 469 961	3 948 550	1 478 589	NOK	6,0	0,0
Norsk Hydro	13 425	77,60	835 076	1 041 780	206 704	NOK	1,6	0,0
Northland Resources	19 000	16,20	310 477	307 800	- 2 677	NOK	0,5	0,0
<b>Telekom</b>							<b>2,2</b>	
Telenor	9 500	129,75	728 223	1 232 625	504 402	NOK	1,9	0,0
Mobile Media (unotert)	4 329 365	0,05	178 767	216 468	37 701	NOK	0,3	0,2
Mobile Media 25.0% 31/03/08 (unotert)	28 500	100,00	28 500	29 515		NOK	0,0	0,0
<b>Sum verdipapirportefølje</b>			<b>54 023 630</b>	<b>63 456 295</b>	<b>9 431 647</b>		<b>96,4</b>	
Likvider (netto fordringer)				2 382 944			3,6	
<b>Sum egenkapital</b>				<b>65 839 239</b>			<b>100,0</b>	

# Banco Norge

Verdipapir	Antall	Markeds kurs	Kost pris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Valuta	Andel %	Eierand. i selsk.%
<b>Energi</b>							<b>35,7</b>	
StatoilHydro	38 971	169,00	6 311 356	6 586 099	274 743	NOK	7,3	0,0
SeaDrill	29 623	132,50	2 823 481	3 925 048	1 101 567	NOK	4,4	0,0
Fred Olsen Energy	13 120	297,50	3 626 141	3 903 200	277 059	NOK	4,3	0,0
Awilco Offshore	58 309	60,80	3 084 964	3 545 186	460 223	NOK	3,9	0,1
Petroleum Geo-Services	21 013	157,75	1 842 277	3 314 801	1 472 523	NOK	3,7	0,0
Songa Offshore	42 111	73,50	2 227 425	3 095 157	867 735	NOK	3,4	0,1
Prosafe	25 600	94,50	2 036 893	2 419 200	382 307	NOK	2,7	0,1
Revus Energy	21 000	79,00	1 722 000	1 659 000	- 63 000	NOK	1,8	0,1
Subsea 7	9 069	121,50	939 792	1 101 884	162 092	NOK	1,2	0,0
Frontline	3 650	261,00	933 325	952 650	19 325	NOK	1,1	0,0
Ability Group	12 639	50,00	633 208	631 950	- 1 258	NOK	0,7	0,0
Petrolia Drilling	240 000	2,35	864 189	564 000	- 300 189	NOK	0,6	0,1
Farstad Shipping	3 000	148,00	407 788	444 000	36 212	NOK	0,5	0,0
<b>Finans</b>							<b>7,7</b>	
DnB NOR	44 397	83,00	3 856 712	3 684 951	- 171 761	NOK	4,1	0,0
Storebrand	37 511	56,70	1 697 882	2 126 874	428 992	NOK	2,4	0,0
Protector Forsikring	58 000	9,89	784 566	573 620	- 210 946	NOK	0,6	0,1
Verdibanken (unotert)	26 824	18,75	456 008	502 950	46 942	NOK	0,6	0,5
<b>Forbruksvarer</b>							<b>1,7</b>	
Royal Caribbean Cruise Lines	3 312	229,00	891 408	758 448	- 132 960	NOK	0,8	0,0
Schibsted	3 185	235,50	705 446	750 068	44 621	NOK	0,8	0,0
<b>Industri</b>							<b>18,9</b>	
Orkla	78 000	105,25	6 421 263	8 209 500	1 788 237	NOK	9,1	0,0
Renewable Energy Corporation	20 585	276,00	3 480 427	5 681 460	2 201 033	NOK	6,3	0,0
Golden Ocean	53 000	33,75	883 864	1 788 750	904 886	NOK	2,0	0,0
Camillo Eitzen	10 184	75,00	500 014	763 800	263 786	NOK	0,9	0,0
Tomra Systems	14 524	38,50	765 773	559 174	- 206 599	NOK	0,6	0,0
<b>IT</b>							<b>11,3</b>	
Ementor	99 915	41,20	4 319 104	4 116 498	- 202 606	NOK	4,6	0,0
Vizrt	99 014	38,50	3 315 710	3 812 039	496 329	NOK	4,2	0,2
Tandberg	12 809	113,50	1 448 453	1 453 822	5 368	NOK	1,6	0,0
Funcom	32 000	25,00	1 232 000	800 000	- 432 000	NOK	0,9	0,1
<b>Konsum</b>							<b>0,2</b>	
Marine Harvest	42 322	3,49	258 044	147 704	- 110 341	NOK	0,2	0,0
<b>Materialer</b>							<b>10,4</b>	
Yara International	22 756	251,50	2 339 788	5 723 134	3 383 346	NOK	6,4	0,0
Norsk Hydro	47 304	77,60	2 900 901	3 670 790	769 889	NOK	4,1	0,0
<b>Telekom</b>							<b>8,1</b>	
Telenor	56 076	129,75	4 681 871	7 275 861	2 593 990	NOK	8,1	0,0
<b>Sum verdipapirportefølje</b>			<b>68 392 073</b>	<b>84 541 620</b>	<b>16 149 545</b>		<b>94,0</b>	
Likvider (netto fordringer)				5 402 189			6,0	
<b>Sum egenkapital</b>				<b>89 943 809</b>			<b>100,0</b>	

# Banco Humanfond

Verdipapir	Antall	Markeds kurs	Kost pris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Valuta	Andel %	Eierand. i selsk.%
<b>Energi</b>							<b>36,4</b>	
StatoilHydro	48 323	169,00	6 383 050	8 166 587	1 783 537	NOK	7,2	0,0
Fred Olsen Energy	16 420	297,50	4 614 493	4 884 950	270 457	NOK	4,3	0,0
Petroleum Geo-Services	30 900	157,75	2 138 905	4 874 475	2 735 570	NOK	4,3	0,1
Awilco Offshore	76 000	60,80	3 107 345	4 620 800	1 513 455	NOK	4,1	0,1
Songa Offshore	48 000	73,50	3 043 621	3 528 000	484 379	NOK	3,1	0,1
Enesco International (USA)	9 800	59,62	3 111 979	3 172 531	60 552	USD	2,8	0,0
Prosafe	32 900	94,50	2 120 984	3 109 050	988 067	NOK	2,7	0,1
Subsea 7	17 700	121,50	1 443 849	2 150 550	706 702	NOK	1,9	0,0
Revus Energy	27 000	79,00	2 214 000	2 133 000	- 81 000	NOK	1,9	0,1
Transocean Sedco Forex (USA)	1 609	143,15	1 000 035	1 250 711	250 675	USD	1,1	0,0
Frontline	4 500	261,00	1 061 455	1 174 500	113 045	NOK	1,0	0,0
Ability Group	19 000	50,00	951 890	950 000	- 1 890	NOK	0,8	0,0
SeaDrill	6 500	132,50	469 538	861 250	391 711	NOK	0,8	0,0
Farstad Shipping	4 000	148,00	543 717	592 000	48 283	NOK	0,5	0,0
<b>Finans</b>							<b>8,1</b>	
DnB NOR	63 920	83,00	5 542 999	5 305 360	- 237 639	NOK	4,7	0,0
Storebrand	58 091	56,70	2 487 551	3 293 760	806 209	NOK	2,9	0,0
Verdibanken (unotert)	32 000	18,75	544 000	600 000	56 000	NOK	0,5	0,6
<b>Forbruksvarer</b>							<b>1,2</b>	
Royal Caribbean Cruise Lines	6 030	229,00	1 611 645	1 380 870	- 230 775	NOK	1,2	0,0
<b>Industri</b>							<b>15,6</b>	
Orkla	69 000	105,25	3 775 743	7 262 250	3 486 507	NOK	6,4	0,0
Renewable Energy Corporation	25 700	276,00	3 817 884	7 093 200	3 275 316	NOK	6,2	0,0
Golden Ocean	64 000	33,75	978 871	2 160 000	1 181 129	NOK	1,9	0,0
Tomra Systems	21 000	38,50	694 457	808 500	114 043	NOK	0,7	0,0
Camillo Eitzen	6 316	75,00	358 907	473 700	114 793	NOK	0,4	0,0
<b>IT</b>							<b>14,9</b>	
Ementor	136 900	41,20	5 901 219	5 640 280	- 260 939	NOK	5,0	0,1
Vizrt	133 400	38,50	4 577 455	5 135 900	558 445	NOK	4,5	0,2
Nokia (Finland)	15 000	26,52	1 526 721	3 158 019	1 631 298	EUR	2,8	0,0
Tandberg	16 900	113,50	2 130 939	1 918 150	- 212 789	NOK	1,7	0,0
Funcom	45 000	25,00	1 732 500	1 125 000	- 607 500	NOK	1,0	0,1
<b>Konsum</b>							<b>0,2</b>	
Marine Harvest	49 000	3,49	298 761	171 010	- 127 751	NOK	0,2	0,0
<b>Materialer</b>							<b>10,5</b>	
Yara International	27 835	251,50	2 237 895	7 000 503	4 762 607	NOK	6,2	0,0
Norsk Hydro	64 175	77,60	3 845 510	4 979 980	1 134 470	NOK	4,4	0,0
<b>Telekom</b>							<b>8,2</b>	
Telenor	72 200	129,75	5 115 708	9 367 950	4 252 242	NOK	8,2	0,0
<b>Sum verdipapirportefølje</b>			<b>79 383 626</b>	<b>108 342 834</b>	<b>28 959 209</b>		<b>95,2</b>	
Likvider (netto fordringer)				5 425 682			4,8	
<b>Sum egenkapital</b>				<b>113 768 516</b>			<b>100,0</b>	

# ABN AMRO Global Quant

Verdipapir	Antall	Markeds kurs	Kost pris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Valuta	Andel %	Eierand. i selsk.%
<b>Australia</b>							<b>0,62</b>	
Woolworths limited	80 431	33,99	13 424 687	13 034 120	- 390 566	AUD	0,6	0,0
<b>Canada</b>							<b>3,8</b>	
Suncor Energy	31 069	107,91	16 099 821	18 445 139	2 345 318	CAD	0,9	0,0
Rogers Coms. -CL B	58 756	44,99	16 481 265	14 543 240	- 1 938 025	CAD	0,7	0,0
Royal Bank of Canada	98 026	50,74	30 877 935	27 364 323	- 3 513 613	CAD	1,3	0,0
Brookfield Asset Management Class A	75 342	35,45	14 963 501	14 694 213	- 269 288	CAD	0,7	0,0
National Bank of Canada	14 401	52,29	4 048 818	4 142 898	94 081	CAD	0,2	0,0
<b>Danmark</b>							<b>1,2</b>	
Vestas Wind Systems	19 796	552,00	9 139 767	11 634 066	2 494 299	DKK	0,6	0,0
Danske Bank	58 683	199,75	15 254 638	12 479 986	- 2 774 652	DKK	0,6	0,0
<b>England</b>							<b>7,7</b>	
Centrica	321 816	3,59	13 766 573	12 478 759	- 1 287 814	GBP	0,6	0,0
Tesco	611 972	4,77	31 624 452	31 568 166	- 56 287	GBP	1,5	0,0
Unilever Plc	79 928	18,90	14 758 417	16 327 985	1 569 568	GBP	0,8	0,0
Reckitt Benckiser	50 842	29,14	16 556 694	16 013 418	- 543 276	GBP	0,8	0,0
Diageo	99 383	10,80	12 031 163	11 601 328	- 429 835	GBP	0,6	0,0
Lloyds Tsb Grp	403 500	4,72	23 612 247	20 585 309	- 3 026 938	GBP	1,0	0,0
Vodafone	2 105 068	1,88	39 297 856	42 730 067	3 432 211	GBP	2,0	0,0
Scottish And Southern Energy	60 757	16,38	11 205 813	10 756 775	- 449 038	GBP	0,5	0,0
<b>Finland</b>							<b>1,4</b>	
Sampo	50 000	18,08	6 582 549	7 176 594	594 045	EUR	0,3	0,0
Nokia	108 448	26,52	21 162 056	22 832 055	1 669 999	EUR	1,1	0,0
<b>Frankrike</b>							<b>4,9</b>	
Total Fina	60 068	56,83	26 023 054	27 100 092	1 077 038	EUR	1,3	0,0
ArcelorMittal	59 898	53,19	22 427 979	25 292 529	2 864 550	EUR	1,2	0,0
Carrefour	32 533	53,29	13 756 234	13 763 211	6 977	EUR	0,7	0,0
Sanofi-Aventis SA	39 381	62,98	20 999 345	19 689 711	- 1 309 635	EUR	0,9	0,0
Banque Nationale de Paris	30 034	74,22	20 840 377	17 696 365	- 3 144 012	EUR	0,8	0,0
<b>Hong Kong</b>							<b>1,8</b>	
Hutchison Whampoa	207 000	88,45	12 897 537	12 749 943	- 147 594	HKD	0,6	0,0
Li & Fung Limited	292 000	31,50	6 458 355	6 405 211	- 53 143	HKD	0,3	0,0
Swire Pacific	150 000	107,50	11 343 206	11 228 966	- 114 240	HKD	0,5	0,0
Bank of East Asia Ltd.	207 200	53,35	7 256 092	7 697 758	441 666	HKD	0,4	0,0
<b>Italia</b>							<b>2,8</b>	
ENI Spa	85 954	25,03	17 201 073	17 079 568	- 121 505	EUR	0,8	0,0
Fiat Spa	95 914	17,71	11 843 472	13 484 986	1 641 514	EUR	0,6	0,0
Assicurazioni Generali	60 069	30,98	15 311 943	14 773 444	- 538 499	EUR	0,7	0,0
ENEL Spa	200 259	8,14	13 216 672	12 933 008	- 283 664	EUR	0,6	0,0
<b>Japan</b>							<b>7,0</b>	
Nippon Oil	156 000	909,00	7 275 592	6 891 674	- 383 918	JPY	0,3	0,0
Nippon Steel Corp	291 000	692,00	9 449 850	9 786 679	336 829	JPY	0,5	0,0
Makita Corp	39 800	4740,00	9 894 368	9 168 487	- 725 881	JPY	0,4	0,0
East Japan Ry	299 922000,00		13 187 835	13 397 951	210 116	JPY	0,6	0,0
Mitsubishi Corp	62 200	3060,00	7 139 303	9 250 135	2 110 832	JPY	0,4	0,0
Central Japan Railway Co	199 953000,00		11 301 863	9 216 844	- 2 085 019	JPY	0,4	0,0
Mitsubishi Electric Corp	142 000	1168,00	7 804 594	8 060 602	256 008	JPY	0,4	0,0
Toyota Motor	125 400	6040,00	45 496 842	36 810 418	- 8 686 424	JPY	1,8	0,0
Sony	38 300	6200,00	10 167 374	11 540 556	1 373 182	JPY	0,6	0,0
Mitsubishi Estate Company	80 000	2695,00	11 708 928	10 478 160	- 1 230 768	JPY	0,5	0,0
Mitsui & Co	75 000	2365,00	6 587 603	8 620 425	2 032 822	JPY	0,4	0,0
Hitachi	340 000	833,00	13 535 734	13 764 492	228 758	JPY	0,7	0,0
<b>Nederland</b>							<b>2,4</b>	
Fugro	20 018	52,80	8 857 234	8 390 823	- 466 411	EUR	0,4	0,0
ING Groep	123 483	26,75	33 234 051	26 222 911	- 7 011 141	EUR	1,3	0,0
Koninklijke Kpn	165 985	12,44	15 117 729	16 392 272	1 274 543	EUR	0,8	0,0
<b>Norge</b>							<b>1,0</b>	
Acergy	59 166	121,25	7 109 749	7 173 878	64 128	NOK	0,3	0,0
Telenor	98 608	129,75	13 431 370	12 794 388	- 636 982	NOK	0,6	0,0
<b>Singapore</b>							<b>1,6</b>	
Oversea-Chinese Banking Corp	397 000	8,29	12 669 552	12 414 702	- 254 850	SGD	0,6	0,0
Singapore Exchange	239 000	13,42	9 551 921	12 098 783	2 546 861	SGD	0,6	0,0
United Overseas Bank	106 000	19,90	8 453 311	7 957 015	- 496 295	SGD	0,4	0,0
<b>Spania</b>							<b>3,8</b>	
Repsol Ypf	55 164	24,38	10 767 472	10 676 758	- 90 714	EUR	0,5	0,0
Acerinox	50 195	16,83	7 736 570	6 706 478	- 1 030 092	EUR	0,3	0,0
Telefonica S.A.	237 838	22,22	32 551 636	41 954 180	9 402 544	EUR	2,0	0,0
Iberdrola	233 852	10,40	20 311 487	19 307 425	- 1 004 061	EUR	0,9	0,0

# ABN AMRO Global Quant

Verdipapir	Antall	Markeds kurs	Kost pris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Valuta	Andel %	Eierand. i selsk.%
<b>Sveits</b>							<b>2,2</b>	
Nestle	8 000	520,00	20 768 145	19 951 568	- 816 577	CHF	1,0	0,0
Roche Holding	16 806	195,60	16 897 990	15 765 833	- 1 132 157	CHF	0,8	0,2
Zurich Financial Services	6 010	332,50	10 988 200	9 584 067	- 1 404 134	CHF	0,5	0,0
<b>Tyskland</b>							<b>7,5</b>	
BASF	18 135	101,06	14 082 884	14 549 457	466 573	EUR	0,7	0,0
Siemens	49 915	108,47	34 841 840	42 982 399	8 140 559	EUR	2,1	0,0
Volkswagen	12 827	156,15	8 232 263	15 900 728	7 668 465	EUR	0,8	0,0
Porsche	1 035	1382,92	10 257 305	11 362 852	1 105 547	EUR	0,5	0,0
Daimler	14 975	66,22	6 481 843	7 872 378	1 390 535	EUR	0,4	0,0
Allianz	25 296	147,97	32 652 584	29 714 981	- 2 937 603	EUR	1,4	0,0
Munchener Rueckver.	16 500	132,70	15 564 067	17 382 202	1 818 136	EUR	0,8	0,0
E.ON	15 017	145,55	17 097 604	17 351 832	254 227	EUR	0,8	0,0
<b>USA</b>							<b>41,9</b>	
Exxon Mobil	116 380	93,69	57 907 830	59 205 142	1 297 311	USD	2,8	0,0
ChevronTexaco	81 293	93,33	37 681 563	41 196 683	3 515 120	USD	2,0	0,0
Schlumberger	76 928	98,37	38 322 846	41 089 887	2 767 041	USD	2,0	0,0
Transocean Sedco Forex	19 873	143,15	17 916 454	15 447 008	- 2 469 446	USD	0,7	0,0
Ultra Petroleum Corp	25 141	71,50	8 832 831	9 760 598	927 767	USD	0,5	0,0
Marathon Oil	22 227	60,86	3 551 145	7 345 149	3 794 004	USD	0,4	0,0
Dow Chemical co	84 856	39,42	21 782 364	18 162 976	- 3 619 388	USD	0,9	0,0
Du Pont (E.I.) de Nemours	65 181	44,09	17 254 405	15 604 467	- 1 649 938	USD	0,7	0,0
Praxair Inc	23 686	88,71	9 246 284	11 409 120	2 162 835	USD	0,5	0,0
Allegheny Technology	15 817	86,40	9 742 929	7 420 372	- 2 322 556	USD	0,4	0,0
General Electric	170 220	37,07	38 715 799	34 262 654	- 4 453 145	USD	1,6	0,0
3M	44 222	84,32	22 322 908	20 246 819	- 2 076 089	USD	1,0	0,0
Monsanto	29 460	111,69	11 130 454	17 866 310	6 735 856	USD	0,9	0,0
United Parcel Service	42 949	70,72	19 174 235	16 492 373	- 2 681 863	USD	0,8	0,0
Federal Express Corp	28 048	89,17	18 735 169	13 580 273	- 5 154 896	USD	0,7	0,0
Emerson Electric Co	40 266	56,66	10 922 454	12 388 048	1 465 595	USD	0,6	0,0
Simon Property Group	20 378	86,86	11 639 120	9 611 014	- 2 028 106	USD	0,5	0,0
Illinois Tool Works	25 201	53,54	8 228 936	7 326 288	- 902 648	USD	0,4	0,0
Abercrombie & Fitch	25 038	79,97	11 422 387	10 872 128	- 550 259	USD	0,5	0,0
Vornado Realty Trust	19 928	87,95	12 573 048	9 516 722	- 3 056 326	USD	0,5	0,0
Sears Holdings	13 609	102,05	12 830 195	7 540 967	- 5 289 228	USD	0,4	0,0
Pepsico	97 641	75,90	38 875 610	40 240 357	1 364 747	USD	1,9	0,0
Altria Group	89 039	75,58	36 814 053	36 540 543	- 273 510	USD	1,7	0,0
Coca-Cola Company	85 886	61,37	25 253 327	28 619 783	3 366 456	USD	1,4	0,0
Johnson & Johnson	96 778	66,70	35 570 333	35 050 185	- 520 148	USD	1,7	0,0
Merck & Co.	89 577	58,11	25 321 764	28 264 104	2 942 340	USD	1,4	0,0
Abbott Laboratories	69 784	56,15	20 598 363	21 276 170	677 807	USD	1,0	0,0
McKesson	46 163	65,51	14 788 129	16 420 616	1 632 488	USD	0,8	0,0
Danaher	16 185	87,74	7 465 877	7 710 777	244 900	USD	0,4	0,0
JPMorgan Chase & Co	100 186	43,65	24 921 608	23 745 380	- 1 176 229	USD	1,1	0,0
Goldman Sachs Group	19 975	215,05	21 028 103	23 324 594	2 296 490	USD	1,1	0,0
American Express Company	50 609	52,02	16 778 362	14 295 058	- 2 483 303	USD	0,7	0,0
Public Storage Inc	30 113	73,41	14 186 841	12 003 201	- 2 183 639	USD	0,6	0,0
Cme Group inc	2 995	686,00	11 512 012	11 156 007	- 356 005	USD	0,5	0,0
Mody's Corp	40 425	35,70	10 180 145	7 836 210	- 2 343 935	USD	0,4	0,0
Avalonbay Communities Inc	15 256	94,14	10 140 310	7 798 350	- 2 341 960	USD	0,4	0,0
Hewlett-Packard Co.	134 360	50,48	33 571 465	36 827 919	3 256 453	USD	1,8	0,0
IBM	39 994	108,10	26 405 949	23 475 150	- 2 930 799	USD	1,1	0,0
Corning	79 225	23,99	11 943 680	10 320 015	- 1 623 665	USD	0,5	0,0
AT&T	189 915	41,56	43 766 436	42 857 086	- 909 350	USD	2,1	0,0
Memc Electronics Material	24 560	88,49	9 787 367	11 800 771	2 013 404	USD	0,6	0,0
American Tower	40 198	42,60	9 516 835	9 298 264	- 218 571	USD	0,4	0,0
Exelon Corporation	49 991	81,64	22 522 977	22 160 658	- 362 319	USD	1,1	0,0
First Energy	29 883	72,34	12 007 736	11 737 903	- 269 832	USD	0,6	0,0
El Paso	100 797	17,24	8 851 317	9 435 669	584 352	USD	0,5	0,0
<b>USA</b>							<b>8,1</b>	
T Rowe Price Group	50 395	60,88	15 284 561	16 659 038	1 374 477	USD	0,8	0,0
Apple Computer	35 643	198,08	32 429 274	38 335 639	5 906 365	USD	1,8	0,0
Microsoft Corp	166 377	35,60	31 009 060	32 161 117	1 152 056	USD	1,5	0,0
Intel	148 259	26,66	21 232 124	21 461 943	229 819	USD	1,0	0,0
Cisco Systems	139 541	27,07	25 139 804	20 510 503	- 4 629 301	USD	1,0	0,0
Qualcomm Inc	80 450	39,35	17 394 122	17 189 317	- 204 805	USD	0,8	0,0
Adobe Systems	50 176	42,73	12 401 035	11 641 710	- 759 325	USD	0,6	0,0
Garmin	20 130	97,00	11 851 603	10 602 379	- 1 249 223	USD	0,5	0,0
<b>Sum verdipapirportefolje</b>			<b>2 090 153 822</b>	<b>2 086 898 980</b>	<b>-3 254 844</b>		<b>99,6</b>	
Likvider (netto fordringer)				6 070 567			0,4	
<b>Sum egenkapital</b>			<b>2 092 969 547</b>				<b>100,0</b>	

# ABN AMRO Norden

Verdipapir	Antall	Markeds kurs	Kost pris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Valuta	Andel %	Eierand. i selsk.%
<b>Danmark</b>							<b>15,3</b>	
AP Moller - Maersk	140	54400,00	8 470 385	8 108 526	- 361 859	DKK	3,3	0,0
Group 4 Securicor	200 000	24,60	4 989 941	5 238 175	248 236	DKK	2,1	0,0
DSV DE Sammenslut Vogn	30 000	111,75	2 548 543	3 569 306	1 020 764	DKK	1,5	0,0
IC Company	11 000	307,00	3 934 189	3 595 391	- 338 799	DKK	1,5	0,1
William Demant Holding	8 000	473,00	3 760 244	4 028 711	268 467	DKK	1,7	0,0
Jyske Bank	20 000	402,00	9 175 775	8 559 946	- 615 828	DKK	3,5	0,0
Simcorp	4 000	1010,00	4 902 086	4 301 267	- 600 820	DKK	1,8	0,1
<b>Finland</b>							<b>26,8</b>	
Neste Oil	55 250	24,13	11 350 787	10 583 749	- 767 038	EUR	4,3	0,0
UPM Kymmene	83 000	13,82	10 200 619	9 106 177	- 1 094 443	EUR	3,7	0,0
Stora Enso	33 000	97,25	3 286 502	2 696 155	- 590 347	SEK	1,1	0,0
Cargotec Corporation	22 000	31,65	6 066 675	5 527 724	- 538 951	EUR	2,3	0,0
Nokia Renkaat	11 000	24,05	1 810 026	2 100 186	290 160	EUR	0,9	0,0
SanomaWSOY	32 806	19,63	5 653 420	5 112 385	- 541 036	EUR	2,1	0,0
Sampo	58 000	18,08	9 922 854	8 324 849	- 1 598 005	EUR	3,4	0,0
TietoEnator	73 000	15,36	10 586 802	8 901 517	- 1 685 285	EUR	3,6	0,1
Nokia	20 000	26,52	4 264 710	4 210 692	- 54 018	EUR	1,7	0,0
Affecto	88 030	4,23	3 104 490	2 956 113	- 148 377	EUR	1,2	0,5
Exel	26 000	11,90	3 332 601	2 456 237	- 876 364	EUR	1,0	0,2
Vacon	8 085	28,00	2 048 322	1 797 165	- 251 157	EUR	0,7	0,1
Comptel Oyj	150 000	1,42	2 435 731	1 690 945	- 744 786	EUR	0,7	0,1
<b>Norge</b>							<b>18,5</b>	
Fred Olsen Energy	32 200	297,50	7 636 064	9 579 500	1 943 436	NOK	3,9	0,1
Yara International	45 000	251,50	7 517 744	11 317 500	3 799 756	NOK	4,6	0,0
Vizrt	234 350	38,50	8 610 129	9 022 475	412 346	NOK	3,7	0,4
Tandberg	69 000	113,50	8 356 299	7 831 500	- 524 799	NOK	3,2	0,1
Ementor	178 000	41,20	9 069 223	7 333 600	- 1 735 623	NOK	3,0	0,1
<b>Sverige</b>							<b>39,6</b>	
Svensk Stål A	42 000	176,00	7 993 265	6 210 167	- 1 783 098	SEK	2,5	0,0
Skanska B	105 000	122,00	13 079 271	10 761 937	- 2 317 334	SEK	4,4	0,0
ABB A	67 000	185,00	10 204 027	10 413 287	209 260	SEK	4,3	0,0
Alfa Laval	13 400	364,00	4 948 979	4 097 769	- 851 210	SEK	1,7	0,0
Scania B	30 700	154,00	4 378 993	3 971 919	- 407 074	SEK	1,6	0,0
G & L Beijer	20 900	175,00	3 182 319	3 072 739	- 109 580	SEK	1,3	0,2
SKF B	30 000	109,50	2 917 845	2 759 794	- 158 050	SEK	1,1	0,0
Securitas B	35 000	90,00	2 994 645	2 646 378	- 348 267	SEK	1,1	0,0
Sandvik	25 000	111,25	2 499 265	2 336 584	- 162 682	SEK	1,0	0,0
Hexagon B	15 000	135,50	1 984 423	1 707 544	- 276 879	SEK	0,7	0,0
Atlas Copco A	10 000	98,00	816 028	823 318	7 290	SEK	0,3	0,0
Hennes & Mauritz B	39 000	393,50	13 415 946	12 892 902	- 523 045	SEK	5,3	0,0
Expanda B	34 300	65,25	2 763 547	1 880 252	- 883 296	SEK	0,8	0,5
Nobia	30 000	57,50	2 581 204	1 449 207	- 1 131 997	SEK	0,6	0,0
Rezidor Hotel	30 000	38,30	1 000 279	965 298	- 34 981	SEK	0,4	0,0
AstraZeneca	10 000	277,00	2 522 623	2 327 132	- 195 491	SEK	1,0	0,0
Meda	32 000	80,00	2 791 105	2 150 707	- 640 398	SEK	0,9	0,0
Getinge B	8 000	167,50	1 198 069	1 125 761	- 72 309	SEK	0,5	0,0
SE Banken A	63 000	165,50	10 004 065	8 759 511	- 1 244 554	SEK	3,6	0,0
Kinnevik Investment B	25 000	147,00	2 926 648	3 087 441	160 793	SEK	1,3	0,0
Traction B	35 500	68,50	2 323 660	2 042 962	- 280 698	SEK	0,8	0,2
Skanditek Industriforvaltning	70 000	25,20	2 655 370	1 481 972	- 1 173 398	SEK	0,6	0,1
BTS Group B-aksjer	19 800	42,00	727 788	698 644	- 29 144	SEK	0,3	0,1
Transcom Worldwide A	50 000	43,80	2 589 604	1 839 863	- 749 741	SEK	0,8	0,1
Castellum	55 000	67,25	3 842 433	3 107 394	- 735 039	SEK	1,3	0,0
NCC	20 000	139,00	3 092 520	2 335 534	- 756 986	SEK	1,0	0,0
Boliden	25 000	81,25	1 998 634	1 706 494	- 292 140	SEK	0,7	0,0
<b>Sum verdipapirportefølje</b>			<b>264 466 716</b>	<b>244 602 300</b>	<b>-19 864 418</b>		<b>100,3</b>	
Likvider (netto fordringer)				- 638 302			-0,3	
<b>Sum egenkapital</b>				<b>243 963 998</b>			<b>100,0</b>	

# Fondsregnskap

## Årsregnskap for ABN AMRO Likviditet

Resultatregnskap	2007	2006	
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter	133 779 664	63 264 035	
Gevinst/tap ved realisasjon	-2 566 811	-3 566 850	
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	-130 320	-1 009 024	
<b>Porteføljerresultat</b>	<b>131 082 533</b>	<b>58 688 161</b>	
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv</b>			
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-22 491	-21 417	
Forvaltningshonorar	-8 461 004	-5 913 195	
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-8 483 495</b>	<b>-5 934 612</b>	
<b>Årsresultat</b>	<b>122 599 038</b>	<b>52 753 550</b>	
<b>Årsresultat</b>	<b>122 599 038</b>	<b>52 753 550</b>	
som er disponert som følger:			
Netto utdelt til andelseiere i året	-57 735 827	-13 522 766	
Avsatt til utdeling til andelseiere	180 414 232	66 421 692	
Overført til/fra opptjent egenkapital	-79 367	-145 376	
<b>Balanse</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	
<b>Eiendeler</b>			
Fondets verdipapirportefølje	4 062 723 644	2 502 593 097	(note 2)
Opptjente ikke mottatte inntekter	46 804 442	25 368 542	
Andre fordringer	0	2 009 932	
Bankinnskudd	142 629 432	148 615 587	
<b>Sum eiendeler</b>	<b>4 252 157 518</b>	<b>2 678 587 157</b>	
<b>Egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende	5 058 916 183	3 175 104 623	
Overkurs/underkurs	-814 931 497	-510 164 004	
Opptjent egenkapital	-1 379 727	-1 300 361	
<b>Sum egenkapital</b>	<b>4 242 604 958</b>	<b>2 663 640 259</b>	(note 5)
<b>Gjeld</b>			
Avsatt til utdeling til andelseiere	8 367 929	5 119 495	
Annen gjeld	1 184 631	9 827 403	
<b>Sum gjeld</b>	<b>9 552 560</b>	<b>14 946 898</b>	
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>4 252 157 518</b>	<b>2 678 587 157</b>	

## Årsregnskap for ABN AMRO Pengemarked

Resultatregnskap	2007	2006	
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter	129 096 251	78 043 185	
Gevinst/tap ved realisasjon	-4 832 197	-2 272 639	
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	-5 058 134	-3 899 449	
<b>Porteføljerresultat</b>	<b>119 205 921</b>	<b>71 871 096</b>	
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv</b>			
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-38 306	-42 129	
Forvaltningshonorar	-10 442 546	-9 331 858	
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-10 480 852</b>	<b>-9 373 987</b>	
<b>Årsresultat</b>	<b>108 725 069</b>	<b>62 497 109</b>	
<b>Årsresultat</b>	<b>108 725 069</b>	<b>62 497 109</b>	
som er disponert som følger:			
Netto utdelt til andelseiere i året	-34 790 070	3 060 544	
Avsatt til utdeling til andelseiere	148 197 862	63 620 590	
Overført til/fra opptjent egenkapital	-4 682 722	-4 184 025	
<b>Balanse</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	
<b>Eiendeler</b>			
Fondets verdipapirportefølje	3 249 244 063	2 162 990 407	(note 2)
Opptjente ikke mottatte inntekter	38 517 504	20 037 345	
Bankinnskudd	196 884 146	74 306 444	
<b>Sum eiendeler</b>	<b>3 484 645 712</b>	<b>2 257 334 196</b>	
<b>Egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende	3 438 346 631	2 216 779 818	
Overkurs/underkurs	48 452 136	33 099 655	
Opptjent egenkapital	-6 058 923	-1 376 200	
<b>Sum egenkapital</b>	<b>3 480 739 844</b>	<b>2 248 503 273</b>	(note 5)
<b>Gjeld</b>			
Avsatt til utdeling til andelseiere	2 833 029	1 802 107	
Annen gjeld	1 072 839	7 028 816	
<b>Sum gjeld</b>	<b>3 905 868</b>	<b>8 830 923</b>	
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>3 484 645 712</b>	<b>2 257 334 196</b>	

## Årsregnskap ABN AMRO Kort Obligasjon

Resultatregnskap	2007	2006	
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter	17 452 397	22 229 381	
Gevinst/tap ved realisasjon	-4 145 122	-7 917 733	
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	2 747 744	-567 952	
<b>Porteføljerresultat</b>	<b>16 055 019</b>	<b>13 743 695</b>	
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv</b>			
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-3 217	-3 286	
Forvaltningshonorar	-1 535 314	-2 083 268	
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-1 538 531</b>	<b>-2 086 554</b>	
<b>Årsresultat</b>	<b>14 516 488</b>	<b>11 657 141</b>	
<b>Årsresultat</b>	<b>14 516 488</b>	<b>11 657 141</b>	
som er disponert som følger:			
Netto utdelt til andelseiere i året	1 117 571	3 631 208	
Avsatt til utdeling til andelseiere	10 650 854	8 644 488	
Overført til/fra opptjent egenkapital	2 748 063	-618 554	
<b>Balanse</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	
<b>Eiendeler</b>			
Fondets verdipapirportefølje	340 670 514	374 506 129	(note 2)
Opptjente ikke mottatte inntekter	5 579 748	5 999 399	
Bankinnskudd	6 817 471	6 481 244	
<b>Sum eiendeler</b>	<b>353 067 732</b>	<b>386 986 772</b>	
<b>Egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende	354 270 620	391 341 854	
Overkurs/underkurs	-821 712	-1 036 487	
Opptjent egenkapital	-1 207 033	-3 955 095	(note 5)
<b>Sum egenkapital</b>	<b>352 241 875</b>	<b>386 350 272</b>	
<b>Gjeld</b>			
Avsatt til utdeling til andelseiere	702 525	487 101	
Annen gjeld	123 332	149 399	
<b>Sum gjeld</b>	<b>825 857</b>	<b>636 501</b>	
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>353 067 732</b>	<b>386 986 772</b>	

## Årsregnskap for ABN AMRO Kort Stat

Resultatregnskap	2007	2006	
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter	2 843 293	7 881 777	
Gevinst/tap ved realisasjon	6 265 351	-3 259 832	
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	182 281	1 833 913	
<b>Porteføljerresultat</b>	<b>9 290 925</b>	<b>6 455 858</b>	
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv</b>			
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-2 940	-2 900	
Forvaltningshonorar	-1 197 357	-1 326 706	
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-1 200 297</b>	<b>-1 329 605</b>	
<b>Årsresultat</b>	<b>8 090 628</b>	<b>5 126 252</b>	
<b>Årsresultat</b>	<b>8 090 628</b>	<b>5 126 252</b>	
som er disponert som følger:			
Netto utdelt til andelseiere i året	4 083 148	-1 288 467	
Avsatt til utdeling andelseiere	3 836 836	4 617 960	
Overført til/fra opptjent egenkapital	170 645	1 796 761	
<b>Balanse</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	
<b>Eiendeler</b>			
Fondets verdipapirportefølje	101 594 195	245 227 187	(note 2)
Opptjente ikke mottatte inntekter	1 401 706	677 411	
Andre fordringer	0	2 884 800	
<b>Bankinnskudd</b>	<b>852 376</b>	<b>10 470 200</b>	
<b>Sum eiendeler</b>	<b>103 848 278</b>	<b>259 259 598</b>	
<b>Egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende	85 390 569	209 916 855	
Overkurs/underkurs	15 793 970	42 744 676	
Opptjent egenkapital	2 576 276	2 405 633	(note 5)
<b>Sum egenkapital</b>	<b>103 760 815</b>	<b>255 067 164</b>	
<b>Gjeld</b>			
Annen gjeld	87 463	4 192 434	
<b>Sum gjeld</b>	<b>87 463</b>	<b>4 192 434</b>	
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>103 848 278</b>	<b>259 259 598</b>	

## Årsregnskap for ABN AMRO Obligasjon 1-3

Resultatregnskap	2007	2006	
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter	52 219 273	55 992 328	
Gevinst/tap ved realisasjon	-18 865 559	-17 815 894	
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	9 599 384	-15 038 249	
<b>Porteføljerresultat</b>	<b>42 953 099</b>	<b>23 138 185</b>	
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv</b>			
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-3 468	-3 221	
Forvaltningshonorar	-5 922 965	-6 123 345	
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-5 926 432</b>	<b>-6 126 566</b>	
<b>Årsresultat</b>	<b>37 026 667</b>	<b>17 011 620</b>	
<b>Årsresultat</b>	<b>37 026 667</b>	<b>17 011 620</b>	
som er disponert som følger:			
Netto utdelt til andelseiere i året	-8 599 752	1 393 823	
Avsatt til utdeling til andelseiere	36 027 021	30 702 044	
Overført til/fra opptjent egenkapital	9 599 398	-15 084 247	
<b>Balanse</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	
<b>Eiendeler</b>			
Fondets verdipapirportefølje	1 499 217 861	1 145 139 476	(note 2)
Opptjente ikke mottatte inntekter	30 708 738	20 781 846	
Bankinnskudd	28 491 989	9 573 614	
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 558 418 588</b>	<b>1 175 494 936</b>	
<b>Egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende	1 535 774 165	1 167 346 976	
Overkurs/underkurs	39 999 093	35 155 339	
Opptjent egenkapital	-18 033 543	-27 632 941	(note 5)
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 557 739 716</b>	<b>1 174 869 374</b>	
<b>Gjeld</b>			
Avsatt til utdeling til andelseiere	96 966	125 458	
Annen gjeld	581 906	500 104	
<b>Sum gjeld</b>	<b>678 872</b>	<b>625 562</b>	
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>1 558 418 588</b>	<b>1 175 494 936</b>	

## Årsregnskap for ABN AMRO Stat+

Resultatregnskap	2007	2006	
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter	6 559 269	11 404 790	
Gevinst/tap ved realisasjon	-2 735 846	-7 480 609	
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	1 775 062	-2 030 388	
<b>Porteføljerresultat</b>	<b>5 598 485</b>	<b>1 893 793</b>	
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv</b>			
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-2 930	-2 918	
Forvaltningshonorar	-658 571	-951 699	
Forvaltningsresultat	-661 501	-954 617	
<b>Årsresultat</b>	<b>4 936 984</b>	<b>939 176</b>	
<b>Årsresultat</b>	<b>4 936 984</b>	<b>939 176</b>	
som er disponert som følger:			
Netto utdelt til andelseiere i året	-249 187	-350 392	
Avsatt til utdeling til andelseiere	3 192 659	3 567 372	
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 993 512	-2 277 804	
<b>Balanse</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	
<b>Eiendeler</b>			
Fondets verdipapirportefølje	303 446 852	190 783 549	(note 2)
Opptjente ikke mottatte inntekter	7 706 426	3 306 747	
Andre fordringer	0	11 500 463	
Bankinnskudd	4 344 998	3 788 518	
<b>Sum eiendeler</b>	<b>315 498 277</b>	<b>209 379 276</b>	
<b>Egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende	247 649 093	165 657 181	
Overkurs/underkurs	63 416 306	38 414 961	
Opptjent egenkapital	4 306 368	2 312 856	(note 5)
<b>Sum egenkapital</b>	<b>315 371 768</b>	<b>206 384 997</b>	
<b>Gjeld</b>			
Avsatt til utdeling til andelseiere	19 464	32 741	
Annen gjeld	107 045	2 961 538	
<b>Sum gjeld</b>	<b>126 509</b>	<b>2 994 279</b>	
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>315 498 277</b>	<b>209 379 276</b>	

## Årsregnskap for ABN AMRO Obligasjon

Resultatregnskap	2007	2006	
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter	39 107 159	44 379 968	
Gevinst/tap ved realisasjon	-12 858 659	-16 709 340	
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	1 413 927	-14 852 878	
<b>Porteføljerresultat</b>	<b>27 662 427</b>	<b>12 817 750</b>	
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv</b>			
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-13 056	-16 803	
Forvaltningshonorar	-4 867 132	-5 691 210	
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-4 880 188</b>	<b>-5 708 013</b>	
<b>Årsresultat</b>	<b>22 782 239</b>	<b>7 109 738</b>	
<b>Årsresultat</b>	<b>22 782 239</b>	<b>7 109 738</b>	
som er disponert som følger:			
Netto utdelt til andelseiere i året	-12 876 503	1 190 721	
Avsatt til utdeling til andelseiere	34 274 989	20 760 860	
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 383 753	-14 841 844	
<b>Balanse</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	
<b>Eiendeler</b>			
Fondets verdipapirportefølje	1 243 344 386	872 954 663	(note 2)
Opptjente ikke mottatte inntekter	26 688 290	14 317 114	
Andre fordringer	0	7 946	
Bankinnskudd	64 232 494	22 841 550	
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 334 265 170</b>	<b>910 121 273</b>	
<b>Egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende	1 193 186 674	816 039 468	
Overkurs/underkurs	153 337 951	108 773 756	
Opptjent egenkapital	-14 376 003	-15 759 756	
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 332 148 622</b>	<b>909 053 468</b>	(note 5)
<b>Gjeld</b>			
Avsatt til utdeling til andelseiere	228 666	605 070	
Annen gjeld	1 887 882	462 735	
<b>Sum gjeld</b>	<b>2 116 548</b>	<b>1 067 805</b>	
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>1 334 265 170</b>	<b>910 121 273</b>	

## Årsregnskap for ABN AMRO Obligasjon 3-5+

Resultatregnskap	2007	2006	
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter	14 473 223	26 366 038	
Gevinst/tap ved realisasjon	-10 911 831	-15 337 075	
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	6 257 689	-8 102 248	
<b>Porteføljerresultat</b>	<b>9 819 080</b>	<b>2 926 715</b>	
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv			
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-2 475	-1 774	
Forvaltningshonorar	-1 148 989	-2 029 420	
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-1 151 464</b>	<b>-2 031 194</b>	
<b>Årsresultat</b>	<b>8 667 616</b>	<b>895 521</b>	
<b>Årsresultat</b>	<b>8 667 616</b>	<b>895 521</b>	
som er disponert som følger:			
Netto utdelt til andelseiere i året	563 343	2 270 984	
Avsatt til utdeling til andelseiere	1 812 091	6 759 716	
Overført til/fra opptjent egenkapital	6 292 182	-8 135 179	
<b>Balanse</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	
<b>Eiendeler</b>			
Fondets verdipapirportefølje	966 081 695	439 825 960	(note 2)
Opptjente ikke mottatte inntekter	18 174 190	9 192 777	
Bankinnskudd	47 027 679	6 158 956	
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 031 283 564</b>	<b>455 177 693</b>	
<b>Egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende	923 960 624	420 326 148	
Overkurs/underkurs	104 132 173	45 952 797	
Opptjent egenkapital	-4 948 521	-11 240 703	
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 023 144 277</b>	<b>455 038 242</b>	(note 5)
<b>Gjeld</b>			
Annen gjeld	8 139 287	139 451	
<b>Sum gjeld</b>	<b>8 139 287</b>	<b>139 451</b>	
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>1 031 283 564</b>	<b>455 177 693</b>	

## Årsregnskap for ABN AMRO Lang Obligasjon

Resultatregnskap	2007	2006	
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter	5 893 478	7 351 842	
Gevinst/tap ved realisasjon	-4 610 710	-2 484 089	
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	1 141 926	-5 031 092	
<b>Porteføljerresultat</b>	<b>2 424 694</b>	<b>-163 339</b>	
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv</b>			
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-4 261	-4 016	
Forvaltningshonorar	-687 023	-930 103	
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-691 283</b>	<b>-934 119</b>	
<b>Årsresultat</b>	<b>1 733 411</b>	<b>-1 097 457</b>	
<b>Årsresultat</b>	<b>1 733 411</b>	<b>-1 097 457</b>	
som er disponert som følger:			
Netto utdelt til andelseiere i året	62 828	341 895	
Avsatt til utdeling til andelseiere	496 485	3 641 004	
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 174 097	-5 080 356	
<b>Balanse</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	
<b>Eiendeler</b>			
Fondets verdipapirportefølje	63 684 727	138 561 020	(note 2)
Opptjente ikke mottatte inntekter	2 168 737	3 640 100	
Bankinnskudd	1 739 333	5 216 063	
<b>Sum eiendeler</b>	<b>67 592 798</b>	<b>147 417 183</b>	
<b>Egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende	63 223 733	138 810 789	
Overkurs/underkurs	6 117 253	10 795 796	
Opptjent egenkapital	-1 828 205	-3 002 302	
<b>Sum egenkapital</b>	<b>67 512 782</b>	<b>146 604 284</b>	(note 5)
<b>Gjeld</b>			
Avsatt til utdeling til andelseiere	0	82 057	
Annen gjeld	80 016	730 843	
<b>Sum gjeld</b>	<b>80 016</b>	<b>812 900</b>	
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>67 592 798</b>	<b>147 417 183</b>	

## Årsregnskap for ABN AMRO OECD+

Resultatregnskap	2007	2006	
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter	41 349 001	33 442 929	
Gevinst/tap ved realisasjon	31 410 577	5 294 216	
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	-23 704 889	-20 544 832	
<b>Porteføljerresultat</b>	<b>49 054 688</b>	<b>18 192 314</b>	
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv</b>			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	193 194	261 566	
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-5 472	-4 753	
Forvaltningshonorar	-4 142 730	-3 464 002	
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-3 955 008</b>	<b>-3 207 188</b>	
<b>Årsresultat</b>	<b>45 099 681</b>	<b>14 985 126</b>	
<b>Årsresultat</b>	<b>45 099 681</b>	<b>14 985 126</b>	
som er disponert som følger:			
Netto utdelt til andelseiere i året	570 962	-1 977 326	
Avsatt til utdeling til andelseiere	68 307 806	37 399 631	
Overført til/fra opptjent egenkapital	-23 779 087	-20 437 180	
<b>Balanse</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	
<b>Eiendeler</b>			
Fondets verdipapirportefølje	996 998 562	962 184 573	(note 2)
Opptjente ikke mottatte inntekter	16 404 380	15 298 369	
Andre fordringer	0	659 847	
Bankinnskudd	186 560 593	120 831 417	
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 199 963 535</b>	<b>1 098 974 206</b>	
<b>Egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende	1 370 750 348	1 232 448 501	
Overkurs/underkurs	-120 980 089	-104 893 802	
Opptjent egenkapital	-53 278 465	-29 499 379	
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 196 491 794</b>	<b>1 098 055 320</b>	(note 5)
<b>Gjeld</b>			
Annen gjeld	3 471 741	918 885	
<b>Sum gjeld</b>	<b>3 471 741</b>	<b>918 885</b>	
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>1 199 963 535</b>	<b>1 098 974 206</b>	

## Årsregnskap for ABN AMRO OECD

Resultatregnskap	2007	2006	
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter	6 887 663	2 865 198	
Gevinst/tap ved realisasjon	-3 145 383	-391 477	
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	375 196	-1 220 448	
<b>Porteføljerresultat</b>	<b>4 117 476</b>	<b>1 253 273</b>	
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv</b>			
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-5 379	-4 190	
Forvaltningshonorar	-414 397	-292 178	
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-419 775</b>	<b>-296 368</b>	
<b>Årsresultat</b>	<b>3 697 701</b>	<b>956 905</b>	
<b>Årsresultat</b>	<b>3 697 701</b>	<b>956 905</b>	
som er disponert som følger:			
Netto utdelt til andelseiere i året	2 812 072	90 522	
Avsatt til utdeling til andelseiere	360 033	2 252 992	
Overført til/fra opptjent egenkapital	525 596	-1 386 609	
<b>Balanse</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	
<b>Eiendeler</b>			
Fondets verdipapirportefølje	64 912 406	87 422 770	(note 2)
Opptjente ikke mottatte inntekter	0	47 148	
Andre fordringer	0	659 847	
Bankinnskudd	456 668	24 037	
<b>Sum eiendeler</b>	<b>65 369 074</b>	<b>88 153 802</b>	
<b>Egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende	64 522 212	89 486 259	
Overkurs/underkurs	1 685 943	22 622	
Opptjent egenkapital	-861 013	-1 386 609	
<b>Sum egenkapital</b>	<b>65 347 141</b>	<b>88 122 272</b>	(note 5)
<b>Gjeld</b>			
Annen gjeld	21 933	31 529	
<b>Sum gjeld</b>	<b>21 933</b>	<b>31 529</b>	
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>65 369 074</b>	<b>88 153 802</b>	

## Årsregnskap for ABN AMRO Optimal Allokering

Resultatregnskap	2007	
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>		
Renteinntekter	1 246 427	
Aksjeutbytte	2 500	
Gevinst/tap ved realisasjon	-200 422	
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	-544 053	
<b>Porteføljerresultat</b>	<b>504 452</b>	
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	60 641	
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-4 377	
Forvaltningshonorar	-360 214	
Andre inntekter	5 389	(note 7)
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-298 561</b>	
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>205 891</b>	
Skattekostnad	-306 765	(note 6)
<b>Årsresultat</b>	<b>-100 874</b>	
<b>Årsresultat</b>	<b>-100 874</b>	
som er disponert som følger:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	-100 874	
<b>Balanse</b>	<b>31.12.2007</b>	
<b>Eiendeler</b>		
Fondets verdipapirportefølje	54 388 876	(note 2)
Opptjente ikke mottatte inntekter	997 935	
Andre fordringer	800	
Bankinnskudd	7 110 104	
<b>Sum eiendeler</b>	<b>62 497 716</b>	
<b>Egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	62 695 845	
Overkurs/underkurs	-645 691	
Opptjent egenkapital	-100 874	
<b>Sum egenkapital</b>	<b>61 949 281</b>	(note 5)
<b>Gjeld</b>		
Betalbar skatt	306 765	(note 6)
Annen gjeld	241 670	
<b>Sum gjeld</b>	<b>548 435</b>	
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>62 497 716</b>	

## Årsregnskap for ABN AMRO Kombi

Resultatregnskap	2007	2006	
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter	3 436 436	2 148 362	
Aksjeutbytte	820 812	451 884	
Gevinst/tap ved realisasjon	5 837 010	4 171 090	
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	-1 681 120	3 992 390	
<b>Porteføljerresultat</b>	<b>8 413 138</b>	<b>10 763 725</b>	
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv</b>			
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-4 760	-4 525	
Forvaltningshonorar	-1 444 565	-1 328 408	
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-1 449 325</b>	<b>-1 332 933</b>	
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>6 963 813</b>	<b>9 430 793</b>	
Skattekostnad	-523 846	-175 354	(note 6)
<b>Årsresultat</b>	<b>6 439 967</b>	<b>9 255 439</b>	
<b>Årsresultat</b>	<b>6 439 967</b>	<b>9 255 439</b>	
som er disponert som følger:			
Overført til/fra opptjent egenkapital	6 439 967	9 255 439	
<b>Balanse</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	
<b>Eiendeler</b>			
Fondets verdipapirportefølje	78 971 763	104 593 130	(note 2)
Opptjente ikke mottatte inntekter	533 181	797 935	
Andre fordringer	973 473	0	
Bankinnskudd	1 498 385	4 771 617	
<b>Sum eiendeler</b>	<b>81 976 802</b>	<b>110 162 682</b>	
<b>Egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende	33 990 107	48 101 956	
Overkurs/underkurs	13 132 510	32 083 130	
Opptjent egenkapital	34 209 950	27 769 983	
<b>Sum egenkapital</b>	<b>81 332 567</b>	<b>107 955 069</b>	(note 5)
<b>Gjeld</b>			
Betalbar skatt	523 847	175 354	(note 6)
Annen gjeld	120 388	2 032 259	
<b>Sum gjeld</b>	<b>644 235</b>	<b>2 207 613</b>	
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>81 976 802</b>	<b>110 162 682</b>	

## Årsregnskap for ABN AMRO Norge

Resultatregnskap	2007	2006	
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter	1 602 270	474 554	
Aksjeutbytte	23 042 388	15 104 316	
Gevinst/tap ved realisasjon	174 918 915	237 545 279	
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	-33 446 173	-19 312 463	
<b>Porteføljerresultat</b>	<b>166 117 400</b>	<b>233 811 685</b>	
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv</b>			
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-14 683	-15 694	
Forvaltningshonorar	-11 686 282	-10 321 362	
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-11 700 965</b>	<b>-10 337 056</b>	
<b>Årsresultat</b>	<b>154 416 435</b>	<b>223 474 630</b>	
<b>Årsresultat</b>	<b>154 416 435</b>	<b>223 474 630</b>	
som er disponert som følger:			
Overført til/fra opptjent egenkapital	154 416 435	223 474 630	
<b>Balanse</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	
<b>Eiendeler</b>			
Fondets verdipapirportefølje	1 144 207 077	879 473 274	(note 2)
Opptjente ikke mottatte inntekter	558 850	576 540	
Andre fordringer	14 426 088	2 075 393	
Bankinnskudd	39 127 474	28 851 708	
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 198 319 489</b>	<b>910 976 915</b>	
<b>Egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende	247 037 671	220 931 633	
Overkurs/underkurs	-625 649 254	-724 977 599	
Opptjent egenkapital	1 566 828 230	1 412 411 795	
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 188 216 647</b>	<b>908 365 829</b>	(note 5)
<b>Gjeld</b>			
Annen gjeld	10 102 842	2 611 086	
<b>Sum gjeld</b>	<b>10 102 842</b>	<b>2 611 086</b>	
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>1 198 319 489</b>	<b>910 976 915</b>	

## Årsregnskap for ABN AMRO Norge+

Resultatregnskap	2007	2006	
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter	1 819 580	778 834	
Aksjeutbytte	28 663 907	19 489 452	
Gevinst/tap ved realisasjon	221 753 225	349 311 580	
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	-51 784 404	-57 701 617	
<b>Porteføljerresultat</b>	<b>200 452 309</b>	<b>311 878 249</b>	
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv</b>			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1 679 876	1 150 026	
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-3 231	-3 225	
Forvaltningshonorar	-8 379 720	-7 973 852	
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-6 703 074</b>	<b>-6 827 050</b>	
<b>Årsresultat</b>	<b>193 749 234</b>	<b>305 051 198</b>	
<b>Årsresultat</b>	<b>193 749 234</b>	<b>305 051 198</b>	
som er disponert som følger:			
Overført til/fra opptjent egenkapital	193 749 234	305 051 198	
<b>Balanse</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	
<b>Eiendeler</b>			
Fondets verdipapirportefølje	1 279 247 679	1 126 821 714	(note 2)
Opptjente ikke mottatte inntekter	606 938	740 040	
Andre fordringer	14 158 385	9 903 525	
Bankinnskudd	39 207 755	17 329 241	
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 333 220 758</b>	<b>1 154 794 520</b>	
<b>Egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende	425 385 910	436 700 043	
Overkurs/underkurs	-60 288 951	-49 931 246	
Opptjent egenkapital	959 571 726	765 822 492	
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 324 668 686</b>	<b>1 152 591 289</b>	(note 5)
<b>Gjeld</b>			
Annen gjeld	8 552 072	2 203 231	
<b>Sum gjeld</b>	<b>8 552 072</b>	<b>2 203 231</b>	
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>1 333 220 758</b>	<b>1 154 794 520</b>	

## Årsregnskap for ABN AMRO Aktiv

Resultatregnskap	2007	2006	
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter	385 472	350 877	
Aksjeutbytte	11 266 045	6 691 661	
Gevinst/tap ved realisasjon	93 494 867	106 383 367	
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	-28 937 722	15 565 543	
Andre porteføljekostnader	0	-57 884	
<b>Porteføljerresultat</b>	<b>76 208 661</b>	<b>128 933 564</b>	
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv</b>			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	48 104	0	
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-21 462	-23 829	
Forvaltningshonorar	-7 797 427	-7 278 990	
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-7 770 785</b>	<b>-7 302 819</b>	
<b>Årsresultat</b>	<b>68 437 876</b>	<b>121 630 745</b>	
<b>Årsresultat</b>	<b>68 437 876</b>	<b>121 630 745</b>	
som er disponert som følger:			
Overført til/fra opptjent egenkapital	68 437 876	121 630 745	
<b>Balanse</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	
<b>Eiendeler</b>			
Fondets verdipapirportefølje	492 594 281	511 862 090	(note 2)
Opptjente ikke innbetalte inntekter	749 366	0	
Andre fordringer	10 091 207	1 208 781	
Bankinnskudd	1 895 422	12 663 394	
<b>Sum eiendeler</b>	<b>505 330 276</b>	<b>525 734 265</b>	
<b>Egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende	64 995 148	77 466 879	
Overkurs/underkurs	-50 345 781	29 118 802	
Opptjent egenkapital	485 971 343	417 533 467	
<b>Sum egenkapital</b>	<b>500 620 709</b>	<b>524 119 148</b>	(note 5)
<b>Gjeld</b>			
Annen gjeld	4 709 566	1 615 117	
<b>Sum gjeld</b>	<b>4 709 566</b>	<b>1 615 117</b>	
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>505 330 276</b>	<b>525 734 265</b>	

## Årsregnskap for GAMBAK

Resultatregnskap	2007	2006
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>		
Renteinntekter	1 131 100	376 139
Aksjeutbytte	8 230 630	3 477 892
Gevinst/tap ved realisasjon	166 327 738	108 090 311
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	-43 233 038	9 773 852
<b>Porteføljerresultat</b>	<b>132 456 431</b>	<b>121 718 195</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv</b>		
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-29 878	-38 678
Forvaltningshonorar	-13 242 655	-12 167 951
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-13 272 533</b>	<b>-12 206 629</b>
<b>Årsresultat</b>	<b>119 183 898</b>	<b>109 511 565</b>
<b>Årsresultat</b>	<b>119 183 898</b>	<b>109 511 565</b>
som er disponert som følger:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	119 183 898	109 511 565
<b>Balanse</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
<b>Eiendeler</b>		
Fondets verdipapirportefølje	652 715 512	527 781 979
Andre fordringer	8 427 637	3 865 293
Bankinnskudd	20 781 418	4 780 515
<b>Sum eiendeler</b>	<b>681 924 567</b>	<b>536 427 787</b>
<b>Egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	12 013 454	11 654 003
Overkurs/underkurs	126 235 880	104 240 874
Opptjent egenkapital	534 265 095	415 081 197
<b>Sum egenkapital</b>	<b>672 514 430</b>	<b>530 976 074</b>
Gjeld		
Annen gjeld	9 410 137	5 451 713
<b>Sum gjeld</b>	<b>9 410 137</b>	<b>5 451 713</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>681 924 567</b>	<b>536 427 787</b>

(note 2)

(note 5)

## Årsregnskap for ABN AMRO Indeks+

Resultatregnskap	2007	2006
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>		
Renteinntekter	289 278	98 165
Aksjeutbytte	13 109 178	8 048 793
Gevinst/tap ved realisasjon	36 177 383	99 108 846
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	-5 017 541	2 670 801
<b>Porteføljerresultat</b>	<b>44 558 298</b>	<b>109 926 605</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	242 804	688 399
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-2 844	-2 859
Forvaltningshonorar	-4 405 468	-3 436 531
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-4 165 507</b>	<b>-2 750 991</b>
<b>Årsresultat</b>	<b>40 392 791</b>	<b>107 175 614</b>
<b>Årsresultat</b>	<b>40 392 791</b>	<b>107 175 614</b>
som er disponert som følger:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	40 392 791	107 175 614
<b>Balanse</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
<b>Eiendeler</b>		
Fondets verdipapirportefølje	450 431 118	381 296 888
Opptjente ikke mottatte inntekter	22 365	289 160
Andre fordringer	1 860 356	0
Bankinnskudd	-43 989	3 128 669
<b>Sum eiendeler</b>	<b>452 269 851</b>	<b>384 714 717</b>
<b>Egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	207 795 515	195 826 607
Overkurs/underkurs	-26 985 452	-42 085 403
Opptjent egenkapital	271 056 620	230 663 829
<b>Sum egenkapital</b>	<b>451 866 683</b>	<b>384 405 033</b>
Gjeld		
Annen gjeld	403 167	309 684
<b>Sum gjeld</b>	<b>403 167</b>	<b>309 684</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>452 269 851</b>	<b>384 714 717</b>

(note 2)

(note 5)

## Årsregnskap for ABN AMRO Kapital

Resultatregnskap	2007	2006	
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter	55 883	44 175	
Aksjeutbytte	1 426 510	1 047 023	
Gevinst/tap ved realisasjon	10 919 012	17 221 081	
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	-3 023 759	66 475	
Andre porteføljekostnader	0	-8 116	
<b>Porteføljeresultat</b>	<b>9 377 646</b>	<b>18 370 638</b>	
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv</b>			
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-7 584	-12 048	
Forvaltningshonorar	-1 318 115	-1 426 548	
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-1 325 699</b>	<b>-1 438 596</b>	
<b>Årsresultat</b>	<b>8 051 947</b>	<b>16 932 043</b>	
<b>Årsresultat</b>	<b>8 051 947</b>	<b>16 932 043</b>	
som er disponert som følger:			
Overført til/fra opptjent egenkapital	8 051 947	16 932 043	
<b>Balanse</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	
<b>Eiendeler</b>			
Fondets verdipapirportefølje	63 455 277	68 875 086	(note 2)
Opptjente ikke mottatte inntekter	99 018	0	
Andre fordringer	1 077 782	275 448	
Bankinnskudd	1 330 724	117 205	
<b>Sum eiendeler</b>	<b>65 962 801</b>	<b>69 267 739</b>	
<b>Egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende	22 815 366	27 087 749	
Overkurs/underkurs	-11 185 058	-4 101 111	
Opptjent egenkapital	54 208 931	46 156 984	
<b>Sum egenkapital</b>	<b>65 839 239</b>	<b>69 143 621</b>	(note 5)
<b>Gjeld</b>			
Annen gjeld	123 562	124 117	
<b>Sum gjeld</b>	<b>123 562</b>	<b>124 117</b>	
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>65 962 801</b>	<b>69 267 739</b>	

## Årsregnskap for Banco Norge

Resultatregnskap	2007	2006	
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter	230 757	115 040	
Aksjeutbytte	1 993 176	2 404 918	
Gevinst/tap ved realisasjon	8 622 277	41 709 569	
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	869 367	-17 800 410	
<b>Porteføljeresultat</b>	<b>11 715 578</b>	<b>26 429 117</b>	
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv</b>			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	0	63 808	
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-8 232	-9 307	
Forvaltningshonorar	-1 328 079	-1 887 494	
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-1 336 311</b>	<b>-1 832 993</b>	
<b>Årsresultat</b>	<b>10 379 267</b>	<b>24 596 124</b>	
<b>Årsresultat</b>	<b>10 379 267</b>	<b>24 596 124</b>	
som er disponert som følger:			
Overført til/fra opptjent egenkapital	10 379 267	24 596 124	
<b>Balanse</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	
<b>Eiendeler</b>			
Fondets verdipapirportefølje	84 541 620	70 105 882	(note 2)
Opptjente ikke mottatte inntekter	2 732	66 400	
Andre fordringer	40 787	0	
Bankinnskudd	7 109 850	855 220	
<b>Sum eiendeler</b>	<b>91 694 990</b>	<b>71 027 502</b>	
<b>Egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende	34 425 592	31 341 228	
Overkurs/underkurs	-40 060 936	-45 618 359	
Opptjent egenkapital	95 579 153	85 199 886	
<b>Sum egenkapital</b>	<b>89 943 809</b>	<b>70 922 755</b>	(note 5)
<b>Gjeld</b>			
Annen gjeld	1 751 181	104 747	
<b>Sum gjeld</b>	<b>1 751 181</b>	<b>104 747</b>	
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>91 694 990</b>	<b>71 027 502</b>	

## Årsregnskap for Banco Humanfond

Resultatregnskap	2007	2006	
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter	258 728	60 563	
Aksjeutbytte	3 380 880	2 068 280	
Gevinst/tap ved realisasjon	17 787 529	17 231 645	
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	-2 479 929	2 675 368	
<b>Porteføljerresultat</b>	<b>18 947 208</b>	<b>22 035 856</b>	
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv</b>			
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-29 444	-29 890	
Forvaltningshonorar	-2 042 020	-1 765 979	
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-2 071 464</b>	<b>-1 795 869</b>	
<b>Årsresultat</b>	<b>16 875 744</b>	<b>20 239 986</b>	
<b>Årsresultat</b>	<b>16 875 744</b>	<b>20 239 986</b>	
som er disponert som følger:			
Ideell utdeling	2 321 772	2 185 256	
Overført til/fra opptjent egenkapital	14 553 972	18 054 731	
<b>Balanse</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	
<b>Eiendeler</b>			
Fondets verdipapirportefølje	108 342 834	106 801 774	(note 2)
Opptjente ikke mottatte inntekter	4 975	101 600	
Andre fordringer	635 318	2 750	
Bankinnskudd	9 119 746	2 503 910	
<b>Sum eiendeler</b>	<b>118 102 873</b>	<b>109 410 034</b>	
<b>Egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende	52 763 990	56 274 222	
Overkurs/underkurs	-8 106 432	-3 829 604	
Opptjent egenkapital	69 110 957	54 556 985	
<b>Sum egenkapital</b>	<b>113 768 516</b>	<b>107 001 603</b>	(note 5)
<b>Gjeld</b>			
Annen gjeld	4 334 357	2 408 431	
<b>Sum gjeld</b>	<b>4 334 357</b>	<b>2 408 431</b>	
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>118 102 873</b>	<b>109 410 034</b>	

## Årsregnskap for ABN AMRO Global Quant

Resultatregnskap	2007	2006	
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter	668 498	377 157	
Aksjeutbytte	42 776 386	34 014 608	
Gevinst/tap ved realisasjon	57 688 767	183 101 922	
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	-148 994 224	-11 856 586	
<b>Porteføljerresultat</b>	<b>-47 860 573</b>	<b>205 637 100</b>	
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv</b>			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1 316 758	1 191 760	
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-32 517	-8 417	
Forvaltningshonorar	-31 734 630	-26 232 371	
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-30 450 389</b>	<b>-25 049 028</b>	
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>-78 310 962</b>	<b>180 588 073</b>	
Skattekostnad	150 666	0	(note 6)
<b>Årsresultat</b>	<b>-78 160 296</b>	<b>180 588 073</b>	
<b>Årsresultat</b>	<b>-78 160 296</b>	<b>180 588 073</b>	
som er disponert som følger:			
Overført til/fra opptjent egenkapital	-78 160 296	180 588 073	
<b>Balanse</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	
<b>Eiendeler</b>			
Fondets verdipapirportefølje	2 086 898 981	1 764 574 729	(note 2)
Opptjente ikke mottatte inntekter	2 342 316	1 192 351	
Andre fordringer	134 226	333 162	
Bankinnskudd	8 533 486	17 284 711	
<b>Sum eiendeler</b>	<b>2 097 909 008</b>	<b>1 783 384 953</b>	
<b>Egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende	865 573 648	710 279 488	
Overkurs/underkurs	567 791 532	332 846 363	
Opptjent egenkapital	659 604 366	737 764 662	
<b>Sum egenkapital</b>	<b>2 092 969 547</b>	<b>1 780 890 512</b>	(note 5)
<b>Gjeld</b>			
Annen gjeld	4 939 461	2 494 440	
<b>Sum gjeld</b>	<b>4 939 461</b>	<b>2 494 440</b>	
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>2 097 909 008</b>	<b>1 783 384 953</b>	

## Årsregnskap for ABN AMRO Norden

Resultatregnskap	2007	2006	
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter	297 180	172 310	
Aksjeutbytte	5 581 799	4 424 800	
Gevinst/tap ved realisasjon	71 914 237	21 624 604	
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	-87 782 968	30 223 685	
<b>Porteføljerresultat</b>	<b>-9 989 752</b>	<b>56 445 400</b>	
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv</b>			
Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-14 054	-5 454	
Forvaltningshonorar	-4 369 660	-3 541 252	
Andre inntekter	70 364	0	(note 7)
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-4 313 349</b>	<b>-3 546 706</b>	
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>-14 303 101</b>	<b>52 898 694</b>	
Skattekostnad	0	-5 187	
<b>Årsresultat</b>	<b>-14 303 101</b>	<b>52 893 507</b>	
<b>Årsresultat</b>	<b>-14 303 101</b>	<b>52 893 507</b>	
som er disponert som følger:			
Overført til/fra opptjent egenkapital	-14 303 101	52 893 507	
<b>Balanse</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	
<b>Eiendeler</b>			
Fondets verdipapirportefølje	244 602 300	280 846 768	(note 2)
Andre fordringer	1 216 841	46 528	
Bankinnskudd	2 397 462	5 358 434	
<b>Sum eiendeler</b>	<b>248 216 603</b>	<b>286 251 730</b>	
<b>Egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende	94 819 019	106 123 443	
Overkurs/underkurs	-246 571 803	-230 244 807	
Opptjent egenkapital	395 716 782	410 019 883	
<b>Sum egenkapital</b>	<b>243 963 998</b>	<b>285 898 519</b>	(note 5)
<b>Gjeld</b>			
Annen gjeld	4 252 605	353 211	
<b>Sum gjeld</b>	<b>4 252 605</b>	<b>353 211</b>	
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>248 216 603</b>	<b>286 251 730</b>	

## Note 5

Egenkapital for fondene	Egenkapital pr. 31.12.2006	Tegninger	Innløsninger	Utdeling til andelseiere	Ideell utdeling	Årsresultat	Egenkapital pr. 31.12.2007
ABN AMRO Likviditet	2 663 640 259	6 974 284 893	5 337 505 000	180 414 232		122 599 038	4 242 604 958
ABN AMRO Pengemarked	2 248 503 273	3 281 019 364	2 009 310 000	148 197 862		108 725 069	3 480 739 844
ABN AMRO Kort Obligasjon	386 350 272	177 381 969	215 356 000	10 650 854		14 516 488	352 241 875
ABN AMRO Kort Stat	255 067 164	42 199 859	197 760 000	3 836 836		8 090 628	103 760 815
ABN AMRO Obligasjon 1-3	1 174 869 374	700 098 696	318 228 000	36 027 021		37 026 667	1 557 739 716
ABN AMRO Stat +	206 384 997	244 020 446	136 778 000	3 192 659		4 936 984	315 371 768
ABN AMRO Obligasjon	909 053 468	762 320 904	327 733 000	34 274 989		22 782 239	1 332 148 622
ABN AMRO Obligasjon 3-5 +	455 038 242	1 124 766 510	563 516 000	1 812 091		8 667 616	1 023 144 277
ABN AMRO Lang Obligasjon	146 604 284	27 231 572	107 560 000	496 485		1 733 411	67 512 782
ABN AMRO OECD +	1 098 055 320	418 282 599	296 638 000	68 307 806		45 099 681	1 196 491 794
ABN AMRO OECD	88 122 272	78 077 201	104 190 000	360 033		3 697 701	65 347 141
ABN AMRO Optimal Allokering	-	65 217 155	3 167 000			-100 874	61 949 281
ABN AMRO Kombi	107 955 069	10 545 531	43 608 000			6 439 967	81 332 567
ABN AMRO Indeks +	384 405 033	95 236 859	68 168 000			40 392 791	451 866 683
ABN AMRO Norge	908 365 829	406 587 383	281 153 000			154 416 435	1 188 216 647
ABN AMRO Norge +	1 152 591 289	454 156 163	475 828 000			193 749 234	1 324 668 686
ABN AMRO Aktiv	524 119 148	66 352 685	158 289 000			68 437 876	500 620 709
ABN AMRO Kapital	69 143 621	6 520 670	17 877 000			8 051 947	65 839 238
Gambak	530 976 074	444 465 458	422 111 000			119 183 898	672 514 430
Banco Norge	70 922 755	25 366 786	16 725 000			10 379 267	89 943 808
Banco Humanfond	107 001 603	10 752 941	18 540 000		2 321 772	16 875 744	113 768 516
ABN AMRO Global Quant	1 780 890 513	640 718 330	250 479 000			-78 160 296	2 092 969 547
ABN AMRO Norden	285 898 519	53 448 580	81 080 000			-14 303 101	243 963 998
<b>Sum</b>	<b>15 553 958 376</b>	<b>16 109 052 554</b>	<b>11 451 599 000</b>	<b>487 570 868</b>	<b>2 321 772</b>	<b>903 238 410</b>	<b>20 624 757 700</b>

Utdeling i Banco Humanfond gjelder ideell utdeling til frivillige organisasjoner.

# Noter

## Note 1: Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond av 1999.

## Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse.

## Fastsattelse av virkelig verdi

Verdipapirene er verdsatt i henhold til sist kjente kurs på den respektive børs pr. 31.12.07. Det samme gjelder valutakurser. Vi benytter ulike datakilder som Reuters og Bloomberg for å innhente informasjon om prisene på verdipapirene. Kurser på lite omsatte obligasjoner og sertifikater fastsettes ved hjelp av rentedifferanse over statsrentekurven. Disse differansene kontrolleres daglig og justeres slik at obligasjons- og sertifikatkursene er i overensstemmelse med det norske rentemarkedet. Beregningen vil imidlertid inneholde en subjektiv vurdering.

Unoterte aksjer er verdsatt etter selskapets prisingrutiner. Om aksjen ikke er omsatt gjelder følgende: "Dersom aksjen ikke er omsatt og det er fallende marked skal prisen på aksjen nedskrives tilsvarende fallet i relevant aksjeindeks. I et stigende marked skal en eventuell oppskrivning av kursen gjøres etter et forsiktighetsprinsipp. En pris som ikke er basert på notering eller faktisk handel i markedet skal dokumenteres særskilt og arkiveres."

FRA kontraktene prises daglig etter markedsverdi. Markedsverdien beregnes ut ifra forskjellen mellom avtalt rente og dagens FRA rente neddiskontert til dagens verdi.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes ut fra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short- long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende verdipapir der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap kurven.

## Tilordning anskaffelseskost

Ved salg av verdipapirer i fondet er kursgevinster/-tap beregnet på basis av FIFO-prinsippet.

## Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked. Årets transaksjonskostnader er vist i samlenote 4.

## Forvaltningshonorar

Verdipapirfondene betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljevolum. Procentsatsene for det enkelte fond er opplyst om i samlenote 4.

## Provisjoner

Ved tegning og innløsning av andeler kan det belastes en provisjon hvor prosentsatsene som benyttes, samt hvilken andel som tilfaller fondet, er vist i samlenote 4. Grunnlaget for beregning av tegnings- og innløsningsprovisjon er verdipapirfondets netto andelsverdi. Netto andelsverdi fremkommer ved å dividere fondets samlede porteføljevolum på antall utstedte andeler.

## Utdeling til andelseiere

For rentebærende fond utdeles hvert år det skattepliktige resultatet i fondet. Kontantdelen av utdelingen er bokført som kortsiktig gjeld, og de reinvesterte andelene er lagt til andelskapitalen i fondet. For aksjefondene tillegges mottatte utbytter fortløpende andelskapitalen.

## Utdeling til frivillige organisasjoner fra Banco Humanfond

I henhold til § 8 i fondets vedtekter skal fondet hvert år pr. 31.12. foreta en utdeling til frivillige organisasjoner. Utdelingen skal være 2 % av fondets verdi pr. 31.12. Den enkelte organisasjons tildelte beløp blir beregnet av Verdipapircentralen ut ifra registrerte tegninger merket med den enkelte organisasjon. Utdelingen er avsatt som annen gjeld i fondets regnskap pr. 31.12.07. Utdelingen vil finne sted 14. februar 2008.

## Plasseringsprofil

Alle Banco-fondene har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av kriterier som angår selskapets bransjetilhørighet, som innebærer at fondene avstår fra å investere i våpen, alkohol-, pornografi- og tobakkindustri.

## Note 2: Porteføljeverisikter

Se porteføljeverisikertene.

## Note 3: Finansielle derivater

Fondenes plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 2, porteføljeverisikertene.

ABN AMRO's rentefond bruker rentederivater (Forward Rate Agreement (FRA) kontrakter) i sin forvaltning. FRA kontraktene brukes til å gjøre endringer i porteføljens durasjon.

ABN AMRO's rentefond bruker renteswapper for å gjøre endringer i porteføljens durasjon, og som et substitutt for å oppnå renteesponering når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet.

ABN AMRO OECD+ bruker rentederivater (futures) i sin forvaltning. Dette gjøres for å få renteesponering i de underliggende verdipapirer uten å få tilsvarende valutaeksponering. De rentederivater som fondet benytter er standardiserte børnoterte kontrakter.

ABN AMRO Optimal Allokering bruker både Forward Rate Agreement (FRA) kontrakter og renteswapper i sin forvaltning. I tillegg benyttes aksjeindeksfutures for å få aksjeeksponering i de underliggende markedene. De rente-/aksjederivater som fondet benytter er standardiserte børnoterte kontrakter.

Fondenes plasseringer pr utgangen av 2007 er tilnærmet representative for fondenes investeringer i løpet av året.

## Note 4: Se notetabell

## Note 5: Egenkapital for fondene

Se notetabell

## Note 6: Skattekostnad

Fond	Betalbar skatt	Refundert kildeskatt	Årets skattekostnad
ABN AMRO Optimal Allokering	306.765		306.765
ABN AMRO Kombi	523.846		523.846
ABN AMRO Global Quant		150.666	-150.666

## Note 7: Andre inntekter

I regnskapet til ABN AMRO Optimal Allokering og ABN AMRO Norden utgjør posten andre inntekter utbetaling fra forvaltningsselskapet i forbindelse med kompensasjon til andelseiere.

## Note 8: Nye/avviklede fond

ABN AMRO Optimal Allokering ble satt i drift 01.06.2007 og er et kombinasjonsfond.

Følgende fond ble avviklet i 2007:

ABN AMRO Optimal	31.10.07
ABN AMRO Kort Pengemarked	10.12.07
ABN AMRO Indeks	10.12.07
ABN AMRO Obligasjon 3-5	11.12.07

## Note 9: Effektiv rente

Den effektive renten (yield) for hvert enkelt verdipapir beregnes i følge konvensjonen i det norske rentemarkedet.

## Note 10: Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder. Omløpshastigheten er samlet i note 4.

## Note 11: Risiko

Utgangspunktet for risikovurderingen av fondene i samlenote 4 er totalrisiko; volatilitet. Dette risikomålet gir en indikasjon på hvor store svingninger som kan forventes i fondets andelsverdi. Fond med "Meget lav" risiko vil kun i meget sjeldne tilfeller kunne gi negativ avkastning gjennom et år. Fond med "Lav" angitt risiko vil kun i færre enn 2 av 3 tilfeller gi negativ avkastning gjennom et år. Fond med "Moderat" risiko har en høyere forventet avkastning over tid, men investor må påregne å oppleve år med negativ avkastning også med en investeringshorisont på 3-5 år. Fond med "Høy" angitt risiko er fond med betydelige svingninger i andelsverdi.

# Note 4

Fond	Omløps- hastighet	Tegnings- provisjon*	Innløsnings- provisjon*	Fondets andel	Forvaltnings- honorar sats	Antall andeler pr 31.12.07	Antall andeler pr 31.12.06	Innløsningskurs pr 31.12.05	Innløsningskurs pr 31.12.06	Innløsningskurs pr 31.12.05	Transaksjons- kostnader	Markeds- risiko
ABN AMRO Likviditet	1,5	0,00 %	0,00 %	0,00 %	***0,30	50 589 162	31 751 046	18 316 919	83,86	83,89	43 805	Meget lav
ABN AMRO Pengemarked	0,6	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,40	34 383 466	22 167 798	24 493 590	101,23	101,61	23 255	Meget lav
ABN AMRO Kort Obligasjon	0,7	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,40	3 542 706	3 913 419	5 489 804	99,43	98,72	7 905	Meget lav
ABN AMRO Kort Stat	1,2	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,55	85 391	209 917	144 153	1 215,13	1 212,27	5 330	Meget lav
ABN AMRO Obligasjon 1-3	0,6	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,50	1 535 774	1 167 347	1 202 074	1 014,30	1 019,21	15 750	Lav
ABN AMRO Stat +	1,5	0,00 %	0,00 %	0,00 %	***0,40	247 649	165 657	56 679	1 273,46	1 256,27	7 240	Lav
ABN AMRO Obligasjon	0,5	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,60	11 931 867	8 160 395	9 469 275	111,65	113,20	12 375	Moderat
ABN AMRO Obligasjon 3-5 +	1,6	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,35	923 961	420 326	580 803	1 107,55	1 097,46	17 215	Moderat
ABN AMRO Lang Obligasjon	1,1	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,60	632 237	1 388 108	1 518 440	106,78	109,05	7 480	Moderat
ABN AMRO OECD +	1,0	0,10 %	0,00 %	0,10 %	***0,35	1 370 750	1 232 449	896 743	872,87	909,11	33 046	Moderat
ABN AMRO OECD	0,0	0,50 %	0,50 %	0,00 %	0,75	64 522	89 486	-	1 012,79	-	-	Moderat
ABN AMRO Optimal Allokering	0,0	3,00 %	0,50 %	0,20 %	***1,75	626 958	-	-	98,32	-	46 970	Moderat
ABN AMRO Kombi	0,2	1,50 %	0,30 %	0,00 %	1,50	33 990	48 102	35 872	2 385,65	2 010,14	61 918	Moderat
ABN AMRO Indeks +	0,1	0,20 %	0,20 %	0,20 %	***1,00	2 077 955	1 958 266	2 411 365	217,02	148,63	203 984	Indeksvektning
ABN AMRO Norge	0,5	3,00 %	0,30 %	0,00 %	1,20	2 470 377	2 209 316	2 490 336	479,54	315,02	1 736 047	Moderat
ABN AMRO Norge +	0,6	0,20 %	0,20 %	0,20 %	***0,70	4 253 859	4 367 000	5 185 762	310,78	201,70	2 401 338	Moderat
ABN AMRO Aktiv	0,5	3,00 %	0,30 %	0,00 %	1,50	649 951	774 669	820 477	767,93	520,16	1 177 923	Høy
ABN AMRO Kapital	0,5	3,00 %	0,30 %	0,00 %	2,00	22 815	27 088	32 342	2 877,08	1 974,78	170 778	Høy
Gambak	1,5	3,00 %	0,30 %	0,00 %	**1,80	48 054	46 616	55 166	13 953,04	8 615,54	3 730 489	Høy
Banco Norge	0,3	3,00 %	0,50 %	0,00 %	***1,70	344 256	313 412	608 265	259,96	177,77	99 381	Moderat
Banco Humanfond	0,3	2,00 %	0,50 %	0,00 %	1,80	527 640	562 742	555 389	214,54	160,59	189 319	Moderat
ABN AMRO Global Quant	1,6	3,00 %	0,50 %	0,20 %	***1,60	8 655 736	7 102 795	6 793 111	240,59	224,49	1 481 296	Moderat
ABN AMRO Norden	1,9	3,00 %	0,50 %	0,00 %	1,50	948 190	1 061 234	878 348	256,01	213,12	2 068 265	Moderat

\* Tegnings- og innløsningsprovisjon er beløpsavhengig.

\*\* Grunnlaget for beregning av forvaltningshonoraret i Gambak er 10 % av verdistigningen, dog med minimum 1,8 % og maksimum 5 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

\*\*\* Differensiert forvaltningshonorar basert på antall andeler den enkelte andelseier har i fondet. Rabatten refunderes månedlig fra forvaltningsselekskapet.

\*\*\*\*Forvaltningsselekskapet kan i tillegg belaste fondet med en symmetrisk forvaltningsgodtgjørelse. Ved en prosentvis større verdiendring, beregnet i samsvar med vedtektene paragraf 11, enn fondets referanseindeks, vil forvaltningsselekskapet i tillegg til den daglige faste forvaltningsgodtgjørelsen beregne seg 10 prosent godtgjørelse av verdiendringen utover den prosentvis verdiendringen til fondets referanseindeks. Samlet forvaltningsgodtgjørelse kan ikke overstige 3 prosent. Ved en prosentvis lavere verdiendring enn fondets referanseindeks trekkes 10 prosent av verdifallet fra forvaltningsgodtgjørelsen. Samlet forvaltningsgodtgjørelse kan ikke bli lavere enn 0,50 prosent.

Grunnlaget for beregning av innløsningskurs 31.12. er netto andelsverdi etter utdeling til andelseiere. Innløsningskursen fremkommer ved å trekke innløsningsprovisjonen av netto andelsverdi.

# Revisjonsberetningen



■ Statsautoriserte revisorer

Ernst & Young AS  
Oslo Atrium  
Postboks 20  
NO-0051 Oslo

■ Foretaksregisteret:  
NO 976 389 387 MVA  
Tel. +47 24 00 24 00  
Fax +47 24 00 24 01  
www.ey.no

Til styret i  
ABN AMRO Kapitalforvaltning AS

Medlemmer av Den norske Revisorforening

## Revisjonsberetning for 2007

Vi har revidert årsregnskapene for ABN AMRO fondene for regnskapsåret 2007, med følgende resultater:

<i>Fond</i>		<i>Årsresultat</i>	<i>Fond</i>		<i>Årsresultat</i>
ABN AMRO Likviditet	kr	122 599 038	ABN AMRO Kombi	kr	6 439 967
ABN AMRO Pengemarked	kr	108 725 069	ABN AMRO Indeks +	kr	40 392 791
ABN AMRO Kort Obligasjon	kr	14 516 488	ABN AMRO Norge	kr	154 416 435
ABN AMRO Kort Stat	kr	8 090 628	ABN AMRO Norge +	kr	193 749 234
ABN AMRO Obligasjon 1-3	kr	37 026 667	ABN AMRO Aktiv	kr	68 437 876
ABN AMRO Stat +	kr	4 936 984	ABN AMRO Kapital	kr	8 051 947
ABN AMRO Obligasjon	kr	22 782 239	Gambak	kr	119 183 898
ABN AMRO Obligasjon 3-5 +	kr	8 667 616	Banco Norge	kr	10 379 267
ABN AMRO Lang Obligasjon	kr	1 733 411	Banco Humanfond	kr	16 875 744
ABN AMRO OECD +	kr	45 099 681	ABN AMRO Global Quant	kr	- 78 160 296
ABN AMRO OECD	kr	3 697 701	ABN AMRO Norden	kr	- 14 303 101
ABN AMRO Optimal Allokering	kr	- 100 874			

Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om ABN AMRO fondenes årsregnskaper, forutsetningen om fortsatt drift og resultatdisponeringene. Årsregnskapene består av resultatregnskap, balanse og noteopplysninger. Regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge er anvendt ved utarbeidelse av regnskapene. Årsregnskapene og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og daglig leder. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapene og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapene, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimater, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapene. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av fondenes formuesforvaltning og regnskaps- og interne kontrollsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

■ Besøksadresse:  
Oslo Atrium  
Christian Frederiks plass 6  
0154 Oslo

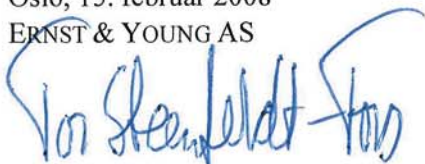
■ Arendal, Bergen, Bø, Drammen, Fosnavåg, Fredrikstad, Holmestrand, Horten, Hønefoss, Kongsberg, Kragerø, Kristiansand, Larvik, Levanger, Lillehammer, Moss, Måløy, Notodden, Oslo, Otta, Porsgrunn/Skien, Sandefjord, Sortland, Stavanger, Steinkjer, Tromsø, Trondheim, Tønsberg, Vikersund, Ålesund

Vi mener at

- årsregnskapene er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av fondenes økonomiske stilling 31. desember 2007 og for resultatet i regnskapsåret i overensstemmelse med god regnskapsskikk i Norge
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapene, forutsetningene om fortsatt drift og resultatdisponeringene er konsistente med årsregnskapene og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 15. februar 2008

ERNST & YOUNG AS



Tor Steinfeldt-Foss  
statsautorisert revisor

# Fondsinformasjon

Fond	Plassering	Tegning	Provisjoner i % Forvaltning	Innløsning/ overføring	Minimums- teging NOK	Bankkonto	Bis vekt	Referanseindeks	Forklaring
<b>Pengemarked</b>									
ABN AMRO Likviditet		0.00	0.30**	0.00	1 000 000	8200.01.37800	20	Oslo Børs Statsobligasjon, Fast 3. mnd.	Norske sertifikater og obligasjoner
ABN AMRO Pengemarked		0.00	0.40	0.00	100 000	8200.01.26698	100	Oslo Børs Statsobligasjon, Fast 6. mnd.	Norske sertifikater og obligasjoner
<b>Norske Obligasjoner</b>									
ABN AMRO Kort Obligasjon		0.00	0.40	0.00	100 000	8200.01.62643	20	Oslo Børs Statsobligasjon, Fast 1. år	Korte statsobligasjoner
ABN AMRO Kort Stat		0.00	0.55	0.00	100 000	8200.01.21106	0	Oslo Børs Statsobligasjon, Fast 1. år	Korte statsobligasjoner
ABN AMRO Obligasjon 1-3		0.00	0.50	0.00	100 000	8200.01.91279	20	Oslo Børs Statsobligasjon, Fast 2. år	Mellomlange statsobligasjoner
ABN AMRO Stat +		0.00	0.40**	0.00	100 000	8200.01.21114	0	Oslo Børs Statsobligasjon, Fast 3. år	Mellomlange statsobligasjoner
ABN AMRO Obligasjon		0.00	0.60	0.00	250 000	8200.01.26663	100	Oslo Børs Statsobligasjon, Fast 3. år	Lange statsobligasjoner
ABN AMRO Obligasjon 3-5+		0.00	0.35	0.00	5 000 000	8200.01.91309	20	Oslo Børs Statsobligasjon, Fast 4. år	Lange statsobligasjoner
ABN AMRO Lang Obligasjon		0.00	0.60	0.00	100 000	8200.01.29468	100	Oslo Børs Statsobligasjon, Fast 5. år	Lange statsobligasjoner
<b>Internasjonale Obligasjoner og Kombinasjonsfond</b>									
ABN AMRO OECD +		0.10	0.35**	0.00	1 000 000	8200.01.91317	0	Salomon Smith Barney Gl. Gov.Bond Index1-5 år Hedged	Internasjonale statsobligasjoner
ABN AMRO OECD		0.50	0.75	0.50	25 000	8200.01.70891	0	Salomon Smith Barney Gl. Gov.Bond Index 1-5 år Hedged	Internasjonale statsobligasjoner
ABN AMRO Kombinasjonsfond		3.00	1.75***	0.50	25 000	5083.05.55908		Se faktaark side 14	
Optimal Allokering									
ABN AMRO Kombi Kombinasjonsfond		1.50	1.50	0.30	25 000	8200 01 70808		Referanseporteføljen har følgende faste vekter: 25 % Oslo Børs Fondindeks og 75 % Oslo Børs statsobligasjon, Fast 3. mnd.	
<b>Norske Aksjer</b>									
ABN AMRO Indeks + Norske aksjer		0.20	1.00**	0.20	25 000	8200.01.70883		Oslo Børs Benchmark Index	
ABN AMRO Norge Norske aksjer		3.00	1.20	0.30	25 000	8200.01.26728		Oslo Børs Fondindeks	
ABN AMRO Norge + Norske aksjer		0.20	0.70**	0.20	10 000 000	8200.01.62651		Oslo Børs Fondindeks	
ABN AMRO Aktiv Norske aksjer		3.00	1.50	0.30	25 000	8200.01.23125		Oslo Børs Fondindeks	
ABN AMRO Kapital Norske aksjer		3.00	2.00	0.30	50 000	8200.01.70786		Oslo Børs Fondindeks	
GAMBAK Norske aksjer		3.00	1.80*	0.30	25 000	8200.01.70778		Oslo Børs Fondindeks	
Banco Norge Norske aksjer		3.00	1.70**	0.50	5 000	1644.07.72122		Oslo Børs Fondindeks	
Banco Humanfond Norske og internasjonale aksjer		2.00	1.80	0.50	2 000	1602.45.34328		90 % Oslo Børs Fondindeks/ 10 % MSCI World Index	
<b>Internasjonale Aksjer</b>									
ABN AMRO Global Ouant		3.00	1.60**	0.50	25 000	8200.01.47377		MSCI World Net Return Index	
ABN AMRO Norden Nordiske aksjer		3.00	1.50	0.50	25 000	8200.01.62678		VINX Benchmark Capped Index (justert for UCITS)	

\* 10 % av verdistigningen, minimum 1,8 % og maks 5 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital

\*\* Differensiert forvaltningsgodtgjørelse

\*\*\* Forvaltningssekskapet kan i tillegg belaste fondet med en prosentvis større verdiendring, beregnet i samsvar med vedtektene paragraf 11, enn fondets referanseindeks, vil forvaltningssekskapet i tillegg til den daglige faste forvaltningsgodtgjørelsen beregne seg 10 prosent godtgjørelse av verdiendringen utover den prosentvise verdiendringen til fondets referanseindeks. Samlet forvaltningsgodtgjørelse kan ikke overstige 3 prosent. Ved en prosentvis lavere verdiendring enn fondets referanseindeks trekkes 10 prosent av verdifallet fra forvaltningsgodtgjørelsen. Samlet forvaltningsgodtgjørelse kan ikke bli lavere enn 0,50 prosent