



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2016 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 991 674 470
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET NORDEA GLOBAL II
Forretningsadresse: Essendrops gate 7
0368 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2016 - 31.12.2016

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Erna Kulen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 15.02.2017

Grunnlag for avgivelse

År 2016: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2015: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2016

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 08.03.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		679 004	1 149 092
Gevinst/tap ved realisasjon		391 500 488	1 578 048 650
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-40 450 847	578 544 518
Andre porteføljeinntekter	8	330 053 031	-1 776 092 652
Porteføljeresultat		681 781 676	381 649 608
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	7	1 769 894	1 860 766
Forvaltningshonorar	7	-18 531	0
Andre kostnader	8	25 674	37 163
Forvaltningsresultat		1 762 751	1 823 603
Resultat før skattekostnad		683 544 427	383 473 211
Årsresultat		683 544 427	383 473 211
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital	5	683 544 427	383 473 211
Sum anvendelse		683 544 427	383 473 211



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	2	9 581 574 880	8 346 035 532
Sum verdipapirportefølje		9 581 574 880	8 346 035 532
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		7 474	1 292
Andre fordringer		2 335 664	11 185 729
Sum fordringer		2 343 138	11 187 021
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		147 696 007	87 441 515
SUM EIENDELER		9 731 614 025	8 444 664 068
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	6	5 654 628 969	5 270 579 102
Overkurs/underkurs		478 073 547	270 762 807
Sum innskutt egenkapital		6 132 702 516	5 541 341 909
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital	5	3 586 866 585	2 903 322 159
Sum opptjent egenkapital		3 586 866 585	2 903 322 159
Sum egenkapital		9 719 569 101	8 444 664 068
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		12 044 924	0
Sum annen gjeld		12 044 924	0



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		9 731 614 025	8 444 664 068

POSTER UTENOM BALANSEN



VERDIPAPIRFONDET NORDEA GLOBAL II

Resultatregnskap

Porteføljeinntekter og kostnader

	Note	2016	2015
Renteinntekter		679.004	1.149.092
Gevinst/tap ved realisasjon		391.500.488	1.578.048.650
Netto endring urealisert kursgevinst/tap		-40.450.847	578.544.518
Andre porteføljeinntekter og kostnader	8	330.053.031	-1.776.092.652

Porteføljeresultat 681.781.676 381.649.608

Forvaltningsinntekter og kostnader

Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler	7	1.769.894	1.860.766
Forvaltningshonorar	7	18.531	0
Andre inntekter og kostnader	8	-25.674	-37.163

Forvaltningsresultat 1.762.751 1.823.603

Resultat før skattekostnad 683.544.427 383.473.211

Skattekostnad 9 0 0

Årsresultat 683.544.427 383.473.211

Anvendelse av årsresultat

Overført opptjent egenkapital 5 683.544.427 383.473.211

Sum disponert 683.544.427 383.473.211

Balanse 31.12.

Eiendeler

	Note	2016	2015
Verdipapirportefølje	2	9.581.574.880	8.346.035.532
Opptjente, ikke mottatte inntekter		7.474	1.292
Andre fordringer		2.335.664	11.185.729
Sum fordringer		2.343.138	11.187.021

Bankinnskudd 147.696.007 87.441.515

Sum eiendeler 9.731.614.025 8.444.664.068

Egenkapital

Andelskapital	6	5.654.628.989	5.270.579.102
Over/underkurs		478.073.547	270.762.807
Sum innskutt egenkapital		6.132.702.536	5.541.341.909

Opptjent egenkapital 3.586.866.585 2.903.322.159

Sum egenkapital 9.719.569.101 8.444.664.068

Gjeld

Betalbar Skatt 9 0 0

Utsatt skatt 9 0 0

Annen gjeld 12.044.924 0

Sum gjeld 12.044.924 0

Sum egenkapital og gjeld

9.731.614.025 8.444.664.068

Oslø 31. desember 2016
15. februar 2017

Jukka Perttala
Styreformann

Torolf Aadnesen

Jussi Makkonen

Henrikka Vikman
CEO Nordea Funds Ltd

Antti Kasri

Lars Eskesen

Ellen Pløger

Nils Bolmstrand

Cecilia Marlow

Olav Vik-Mo

Perter Herdansen

Perter Herdansen
Branch Manager



Noter NORDEA GLOBAL II

Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk.

Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har investert i valutaderivater med hensikt å redusere porteføljens valutarisiko i forhold til norske kroner. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringen i aksjefondet og valutaderivater er verdsatt til siste omsetningskurs ved utgangen av året.

Kurtasjekostnader regnskapsføres ved at den tillegges kostprisen på verdipapiret på kjøpstidspunktet og resultatføres på salgstidspunktet som en del av gevinst-/tapsberegningen.

Note 2. Verdipapirportefølge

Viser til etterfølgende portefølgeversikt.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Foruten forvalters investeringsvalg påvirkes verdien av fondets portefølge hovedsakelig av endringer i aksjekurser og valutakurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskapenes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,19.

Omløpshastigheten som gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året må ses i sammenheng med at verdipapirfondet Nordea Global II bare kjøper og selger andeler i verdipapirfondet Nordea Global.

Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskanital.

Note 5. Egenkapital

Egenkapital 2016-01-01	8 444 664 068
Endring ved tegning	2 070 894 011
Endring ved innløsning	-1 479 533 405
Overført til/fra opptjent egenkapital	683 544 427
Egenkapital 2016-12-31	9 719 569 101

Note 6. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2016	2015	2014
Antall andeler 31.12.	5 654 629	5 270 579	5 317 212
Innløsningskurs 31.12.	1 718,01	1 601,43	1 533,63

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet med fradrag for innløsningsomkostninger.

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Ved tegning av andeler kan det maksimalt beregnes 0,50 % provisjon hvorav 0,05 % er et tegningsgebyr. Ved innløsning beregnes det et innløsningsgebyr 0,05%. Forvaltningshonoraret i fondet er 0,25% p.a. Fondet kompenseres for det forvaltningshonorar som belastes i underfond som fondet er investert i.

Note 8. Andre porteføljeeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre porteføljeeinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader er i hovedsak gebyrer og andre transaksjonsdrevne kostnader.

Note 9. Skattekostnad

	2016	2015
Resultat før skattekostnad	683 544 427	383 473 211
Permanente og midlertidige forskjeller	-352 812 511	-1 774 964 174
Årets skattegrunnlag	330 731 916	-1 391 490 963
Fremførbart underskudd	-2 277 110 576	0
Sum grunnlag betalbar skatt	-1 946 378 660	-1 391 490 963
Betalbar skatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
Årets skattekostnad	0	0



Nordea Global II

Note 2. Verdipapirportefolje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Nordea Global	XOAM	4 008 135	6 490 822 614	NOK	9 799 721 366	3 308 898 752	89,13	100,82
Sum			6 490 822 614		9 799 721 366	3 308 898 752		100,82
Forwards		4 255 035 745	0		-218 146 487	-218 146 487		-2,24
Sum verdipapirportefolje			6 490 822 614		9 581 574 880	3 090 752 266		98,58
Bankinnskudd					147 696 007			1,52
Opptjente renter					7 474			0,00
Fordringer/gjeld					-9 709 260			-0,10
Fondets verdi					9 719 569 101			100,00

Nordea Global

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Eiendom								
Aeon Mall	XTKS	19 200	2 339 487	JPY	2 329 492	-9 995	0,01	0,02
American Tower	XNYS	2 251	1 374 330	USD	2 047 649	673 319	0,00	0,02
Azrael Group	XTAE	2 287	788 619	ILS	854 715	65 096	0,00	0,01
British Land Co	XLON	8 695	585 475	GBP	582 168	-3 308	0,00	0,01
Capitaland	XSES	21 800	327 745	SGD	288 660	-60 915	0,00	0,00
Cheung Kong Property Holdings	XHKG	295 364	11 078 982	HKD	15 592 545	4 516 563	0,00	0,14
Crown Castle International	XNYS	1 810	942 394	USD	1 351 871	409 477	0,00	0,01
Daito Trust Construction	XTKS	17 200	14 171 936	JPY	22 315 445	8 143 510	0,02	0,20
Daiwa House Industry	XTKS	16 400	3 370 510	JPY	3 868 199	497 689	0,00	0,04
Deutsche Wohnen	XETR	11 614	2 838 828	EUR	3 180 343	321 515	0,00	0,03
Equinix	XNGS	495	1 357 812	USD	1 522 857	165 045	0,00	0,01
Equity Residential	XNYS	22 109	14 819 182	USD	12 248 200	-2 570 983	0,01	0,11
Extra Space Storage	XNYS	1 361	980 184	USD	504 873	-75 291	0,00	0,01
General Growth Properties	XNYS	5 294	813 908	USD	1 138 318	324 410	0,00	0,01
Global Logistic Properties	XSES	18 800	252 635	SGD	246 428	-6 207	0,00	0,00
Goodman	XASX	11 607	435 510	AUD	515 818	80 306	0,00	0,00
GPT Group/The	XASX	210 108	5 922 972	AUD	6 587 130	664 158	0,01	0,06
Great Eagle Holdings	XHKG	109 284	2 165 220	HKD	4 483 116	2 317 896	0,02	0,04
HCP	XNYS	3 284	866 769	USD	840 116	-26 653	0,00	0,01
Henderson Land Development	XHKG	51 260	2 213 090	HKD	2 347 532	134 442	0,00	0,02
Host Hotels & Resorts	XNYS	41 994	5 467 987	USD	6 810 128	1 342 141	0,01	0,06
ICADE	XPAR	2 912	1 807 945	EUR	1 792 230	-15 715	0,00	0,02
Japan Real Estate Investment	XTKS	15	526 987	JPY	705 162	178 275	0,00	0,01
Kerry Properties	XHKG	32 500	807 072	HKD	759 529	-47 543	0,00	0,01
Kleppier	XPAR	1 484	348 291	EUR	503 155	154 866	0,00	0,00
Land Securities Group	XLON	3 595	571 932	GBP	407 604	-164 327	0,00	0,00
Lend Lease	XASX	34 390	2 957 992	AUD	3 133 755	175 765	0,01	0,03
Link REIT	XHKG	23 500	1 080 235	HKD	1 314 944	234 709	0,00	0,01
Macerich	XNYS	877	564 787	USD	534 758	-30 029	0,00	0,00
Mitsubishi Estate	XTKS	5 000	773 491	JPY	858 851	85 361	0,00	0,00
Mitsui Fudosan	XTKS	4 000	760 967	JPY	798 519	37 553	0,00	0,01
New World Development	XHKG	279 559	2 498 423	HKD	2 545 050	46 627	0,00	0,02
Nippon Building Fund	XTKS	9	342 678	JPY	429 739	87 062	0,00	0,00
Prologis	XNYS	36 003	13 214 151	USD	16 359 781	3 145 630	0,01	0,15
Public Storage	XNYS	404	734 431	USD	777 224	42 792	0,00	0,01
Realty Income	XNYS	1 578	844 700	USD	780 748	-63 952	0,00	0,01
RioCan Real Estate Investment Trust	XTSE	32 725	5 037 338	CAD	5 593 620	556 282	0,01	0,05
Scentre	XASX	30 777	650 372	AUD	890 082	239 709	0,00	0,01
Simon Property Group	XNYS	22 813	36 314 774	USD	35 041 540	-1 273 234	0,01	0,32
Stockland	XASX	18 174	466 416	AUD	518 802	49 386	0,00	0,00
Sumitomo Realty & Development	XTKS	89 000	20 071 898	JPY	20 400 918	329 022	0,02	0,19
Sun Hung Kai Properties	XHKG	127 000	13 827 609	HKD	13 817 795	-9 815	0,00	0,13
Unibail-Rodamco	XAMS	3 766	7 621 494	EUR	7 752 902	131 407	0,00	0,07
Ventas	XNYS	2 298	1 113 251	USD	1 204 387	91 137	0,00	0,01
VEREIT	XNYS	9 063	714 412	USD	659 878	-54 434	0,00	0,01
Vicinity Centres	XASX	40 074	680 674	AUD	746 826	66 152	0,00	0,01
Vornado Realty Trust	XNYS	15 051	11 649 971	USD	13 521 602	1 871 632	0,01	0,12
Welltower	XNYS	16 915	9 906 330	USD	9 744 958	-161 373	0,00	0,09
Westfield	XASX	10 337	422 384	AUD	604 342	181 958	0,00	0,01
Weyerhaeuser	XASX	4 349	890 897	USD	1 126 416	295 519	0,00	0,01
Wharf Holdings	XHKG	8 000	360 324	HKD	457 855	97 530	0,00	0,00
Wheelock	XHKG	114 000	4 624 719	HKD	5 524 564	899 846	0,01	0,05
Sum			215 238 407		239 443 248	24 204 842		2,18
Energi								
Anadarko Petroleum	XNYS	35 069	19 178 184	USD	21 048 937	1 870 753	0,01	0,19
Apache	XNYS	1 631	761 170	USD	891 065	129 896	0,00	0,01
ARC Resources	XTSE	2 062	358 093	CAD	305 866	-52 227	0,00	0,00
Baker Hughes	XNYS	36 647	14 481 263	USD	20 494 551	6 013 289	0,01	0,19
Bharat Petroleum	XNSE	9 540	461 245	INR	768 906	307 661	0,00	0,01
BP	XLON	492 332	22 673 601	GBP	26 585 176	4 011 576	0,00	0,24
Cabot Oil & Gas	XNYS	2 465	481 508	USD	495 652	14 144	0,00	0,00
Caltex Australia	XASX	23 745	4 828 215	AUD	4 508 040	-320 175	0,01	0,04
Cameco	XTSE	64 500	6 221 896	CAD	5 812 580	-409 315	0,02	0,05
Canadian Natural Resources	XTSE	4 200	976 507	CAD	1 153 543	177 036	0,00	0,01
Genovus Energy	XTSE	4 500	827 885	CAD	586 342	-241 544	0,00	0,01
Cheniere Energy	XASE	1 456	501 738	USD	519 234	17 496	0,00	0,00
China Petroleum & Chemical	XHKG	890 800	4 463 097	HKD	5 439 411	976 313	0,00	0,05
Comarx Energy	XNYS	12 161	12 412 180	USD	14 225 773	1 813 593	0,01	0,13
Concho Resources	XNYS	792	560 244	USD	903 974	313 729	0,00	0,01
ConocoPhillips	XNYS	68 329	23 050 732	USD	29 490 118	6 439 386	0,01	0,27
Crescent Point Energy	XTSE	2 100	499 192	CAD	245 994	-253 198	0,00	0,00
Devon Energy	XNYS	1 893	776 764	USD	744 164	-32 600	0,00	0,01
Enbridge	XTSE	4 453	1 303 915	CAD	1 614 891	310 976	0,00	0,01



Nordea Global II

Note 2. Verdipapirportefolje

Nordea Global

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Eni	XTSE	4 000	533 936	CAD	404 630	-129 306	0,00	0,00
Eni	MTAA	13 150	1 781 385	EUR	1 646 940	65 555	0,00	0,02
EOG Resources	XNYS	7 269	5 882 899	USD	5 325 763	442 864	0,00	0,06
EQT	XNYS	1 464	807 308	USD	824 149	16 841	0,00	0,01
Exxon Mobil	XNYS	58 066	39 351 719	USD	45 113 276	5 761 556	0,00	0,41
Galp Energia SGPS	XLIS	5 537	576 754	EUR	713 335	136 581	0,00	0,01
Halliburton	XNYS	4 065	1 512 933	USD	1 892 625	379 693	0,00	0,02
Hess	XNYS	1 493	757 581	USD	800 507	42 926	0,00	0,01
HollyFrontier	XNYS	1 303	370 799	USD	367 431	-3 368	0,00	0,00
Husky Energy	XTSE	1 875	358 550	CAD	196 049	-162 501	0,00	0,00
Imperial Oil	XTSE	2 300	657 376	CAD	689 572	32 196	0,00	0,01
Inpex	XTKS	4 400	342 703	JPY	380 249	37 546	0,00	0,00
Inter Pipeline	XTSE	97 300	16 594 768	CAD	18 511 141	1 916 373	0,03	0,17
JX Holdings	XTKS	72 100	2 347 728	JPY	2 632 300	284 572	0,00	0,02
Keyera	XTSE	2 308	570 145	CAD	599 382	29 237	0,00	0,01
Kinder Morgan	XNYS	8 305	1 712 867	USD	1 480 673	-232 194	0,00	0,01
Koninklijke Vopak	XAMS	1 507	590 843	EUR	613 980	23 138	0,00	0,01
Lundin Petroleum	XSTO	4 081	531 361	SEK	766 006	234 645	0,00	0,01
Marathon Oil	XNYS	3 787	781 700	USD	554 260	-217 440	0,00	0,01
Marathon Petroleum	XNYS	3 012	1 062 388	USD	1 305 394	242 996	0,00	0,01
National Oilwell Varco	XNYS	2 428	1 032 932	USD	782 477	-250 455	0,00	0,01
Neste	XHEL	3 845	1 082 195	EUR	1 274 166	191 970	0,00	0,01
Newfield Exploration	XNYS	14 030	4 533 968	USD	4 891 024	357 056	0,01	0,04
Noble Energy	XNYS	2 123	865 664	USD	595 514	-170 150	0,00	0,01
Occidental Petroleum	XNYS	40 592	22 309 533	USD	24 888 030	2 578 497	0,01	0,23
OMV	XWBO	21 050	4 939 674	EUR	5 413 731	1 474 056	0,01	0,06
ONEOK	XNYS	1 821	392 496	USD	899 880	507 384	0,00	0,01
Origin Energy	KASX	12 286	491 525	AUD	504 640	13 114	0,00	0,00
Pambora Pipeline	XTSE	3 528	823 273	CAD	950 181	126 908	0,00	0,01
Petrofac	XLON	2 187	228 464	GBP	202 139	-26 325	0,00	0,00
Peyto Exploration & Development	XTSE	30 400	6 745 969	CAD	6 480 143	-265 826	0,02	0,06
Phillips 66	XNYS	34 925	21 750 536	USD	25 976 913	4 226 376	0,01	0,24
Pioneer Natural Resources	XNYS	623	773 090	USD	965 643	192 553	0,00	0,01
PrangeSky Royalty	XTSE	76	0	CAD	15 581	15 581	0,00	0,00
Range Resources	XNYS	770	388 491	USD	227 736	-160 755	0,00	0,00
Santos	KASX	5 332	391 145	AUD	133 599	-257 546	0,00	0,00
Schlumberger	XNYS	30 373	21 026 703	USD	21 948 028	921 325	0,00	0,20
Snam	MTAA	327 471	10 106 072	EUR	11 636 713	1 530 641	0,01	0,11
Southwestern Energy	XNYS	2 249	575 825	USD	209 461	-366 363	0,00	0,00
Spectra Energy	XNYS	4 341	1 024 039	USD	1 535 370	511 331	0,00	0,01
StatOil	XOSL	5 838	808 800	NOK	924 739	115 939	0,00	0,01
Suncor Energy	XTSE	76 308	18 809 512	CAD	21 501 895	2 692 384	0,00	0,20
Technip	XPAR	11 463	6 976 919	EUR	7 057 139	80 221	0,01	0,06
Tenaris	MTAA	4 347	611 348	EUR	669 743	58 395	0,00	0,01
Tesco	XNYS	856	591 139	USD	644 348	53 209	0,00	0,01
Total	XPAR	109 487	39 494 822	EUR	48 429 110	8 934 289	0,00	0,44
Valero Energy	XNYS	81 958	24 895 775	USD	48 197 702	23 301 927	0,02	0,44
Weatherford International	XNYS	4 917	534 940	USD	211 197	-323 743	0,00	0,00
Williams Cos	XNYS	3 775	1 089 896	USD	1 011 855	-78 031	0,00	0,01
Woodside Petroleum	XASX	25 884	4 966 311	AUD	5 027 055	60 754	0,00	0,05
Sum			390 234 245		466 267 655	76 033 411		4,24
Finansielle tjenester								
Si Group	XLON	104 637	7 057 148	GBP	7 835 028	777 879	0,01	0,07
Aegon	XAMS	8 488	334 263	EUR	402 882	68 619	0,00	0,00
Aflac	XNYS	163 263	52 801 818	USD	97 810 197	35 008 379	0,04	0,89
AGNC Investment	XNGS	4 718	637 679	USD	736 280	98 600	0,00	0,01
AIA Group	XHKG	682 000	32 893 592	HKD	33 126 181	232 588	0,01	0,30
Allianz	XETR	22 974	27 686 957	EUR	32 747 106	5 060 149	0,01	0,30
Allstate	XNYS	22 403	7 931 787	USD	14 293 175	6 361 388	0,01	0,13
American Express	XNYS	59 035	26 727 639	USD	37 644 802	10 917 163	0,01	0,34
American International Group	XNYS	5 393	2 646 188	USD	3 031 777	385 589	0,00	0,03
Ameriprise Financial	XNYS	1 338	1 021 525	USD	1 277 707	256 182	0,00	0,01
AMP	XASX	12 709	351 791	AUD	399 234	47 443	0,00	0,00
Aon	XNYS	1 427	765 316	USD	1 369 944	604 628	0,00	0,01
Assicurazioni Generali	MTAA	12 145	1 553 027	EUR	1 566 929	3 902	0,00	0,01
Australia & New Zealand Banking Group	XASX	46 882	8 101 303	AUD	8 888 961	787 658	0,00	0,08
Aviva	XLON	21 140	966 559	GBP	1 093 657	127 098	0,00	0,01
AXA	XPAR	102 424	15 555 305	EUR	22 303 761	6 748 457	0,00	0,20
Axis Capital Holdings	XNYS	1 424	406 874	USD	800 038	393 165	0,00	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	XMCE	23 084	1 455 320	EUR	1 344 240	-111 081	0,00	0,01
Banco do Brasil	BVMF	26 600	1 691 062	BRL	1 976 103	285 041	0,00	0,02
Banco Santander	XMCE	515 014	26 365 073	EUR	23 187 280	-3 177 793	0,00	0,21
Bank Negara Indonesia Persero	XIDX	1 580 700	4 345 560	IDR	5 579 836	1 234 176	0,01	0,05
Bank of America	XNYS	250 468	31 575 294	USD	47 646 570	16 071 277	0,00	0,43
Bank of China	XHKG	3 243 900	9 936 615	HKD	12 388 960	2 452 344	0,00	0,11
Bank of Ireland	XDUB	137 121	320 343	EUR	291 311	-29 032	0,00	0,00
Bank of Montreal	XTSE	2 500	1 212 213	CAD	1 549 617	337 404	0,00	0,01
Bank of New York Mellon	XNYS	5 457	1 357 414	USD	2 225 544	868 130	0,00	0,02
Bank of Nova Scotia/The	XTSE	67 608	25 816 341	CAD	32 442 143	6 625 802	0,01	0,30
Bankia	XMCE	26 287	317 952	EUR	231 738	-86 214	0,00	0,00
Barclays	XLON	149 341	3 743 487	GBP	3 549 294	-194 192	0,00	0,03
BB&T	XNYS	4 167	1 060 125	USD	1 686 527	626 402	0,00	0,02
Berkshire Hathaway	XNYS	31 797	34 643 219	USD	44 507 469	9 864 250	0,00	0,41
BlackRock	XNYS	615	1 257 255	USD	2 014 478	757 223	0,00	0,02
BNP Paribas	XPAR	72 219	30 919 432	EUR	39 701 076	8 781 643	0,01	0,36
BOC Hong Kong Holdings	XHKG	195 000	5 253 458	HKD	6 007 676	754 219	0,00	0,05
Brookfield Asset Management	XTSE	4 350	698 517	CAD	1 236 902	538 385	0,00	0,01
Canadian Imperial Bank of Commerce	XTSE	47 900	29 835 269	CAD	33 694 468	3 849 199	0,01	0,31
Capital One Financial	XNYS	2 424	1 126 349	USD	1 820 268	693 919	0,00	0,02
Charles Schwab	XNYS	5 633	1 067 078	USD	1 913 789	846 711	0,00	0,02
Chiba Bank	XTKS	11 000	507 907	JPY	582 063	74 156	0,00	0,01



Nordea Global II

Note 2. Verdipapirportefølje

Nordea Global

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert	Eierandel	Vekt i %
China Construction Bank	XHKG	1 329 615	6 200 096	HKD	8 812 704	2 612 607	0,00	0,08
Chubb	XNYS	48 773	38 112 766	USD	55 487 061	17 354 295	0,01	0,50
Citigroup	XNYS	127 622	42 795 830	USD	65 388 061	22 592 231	0,00	0,59
CME Group	XNGS	1 471	750 404	USD	1 460 553	710 149	0,00	0,01
Commerzbank	XETR	4 701	498 663	EUR	309 261	-179 402	0,00	0,00
Commonwealth Bank of Australia	XASX	25 684	11 822 457	AUD	13 192 535	1 570 078	0,00	0,12
Concordia Financial Group	XTKS	8 000	243 448	JPY	332 160	88 712	0,00	0,00
Credit Agricole	XPAR	57 258	5 526 754	EUR	6 123 759	597 005	0,00	0,06
Credit Suisse Group	XVTX	25 886	3 801 616	CHF	3 203 015	-598 601	0,00	0,03
Dai-ichi Life Holdings	XTKS	40 900	4 821 714	JPY	5 873 871	1 052 157	0,00	0,05
Daiwa Securities Group	XTKS	68 000	3 661 038	JPY	2 614 759	-46 269	0,00	0,03
Danske Bank	XCSE	4 678	935 342	DKK	1 223 504	288 162	0,00	0,01
DBS Group Holdings	XSES	97 217	7 983 156	SGD	10 043 862	2 060 707	0,00	0,09
Deutsche Bank	XETR	5 253	1 313 885	EUR	822 684	-491 201	0,00	0,01
Deutsche Boerse	XETR	811	385 773	EUR	570 931	185 158	0,00	0,01
Discover Financial Services	XNYS	65 510	22 397 918	USD	40 650 861	18 252 943	0,02	0,37
DNB	XOSL	4 354	454 139	NOK	559 054	104 916	0,00	0,01
Eurazeo	XPAR	4 451	2 273 244	EUR	2 251 062	-22 182	0,01	0,02
FactSet Research Systems	XNYS	11 512	16 496 091	USD	16 194 580	-301 512	0,03	0,15
Fifth Third Bancorp	XNGS	50 756	6 079 778	USD	11 782 989	5 703 211	0,01	0,11
First Pacific	XHKG	456 000	2 817 672	HKD	2 743 930	-73 742	0,01	0,02
First Republic Bank/CA	XNYS	23 559	11 330 675	USD	18 692 892	7 362 216	0,02	0,17
Franklin Resources	XNYS	32 077	9 755 327	USD	10 926 598	1 171 372	0,01	0,10
Fukuoka Financial Group	XTKS	5 000	146 794	JPY	151 512	44 718	0,00	0,00
Goldman Sachs Group	XNYS	12 550	24 410 932	USD	25 887 589	1 476 657	0,06	0,24
Great-West Lifeco	XTSE	1 500	274 427	CAD	338 615	64 187	0,00	0,00
Haci Omer Sabanci Holding	XIST	223 221	6 092 382	TRY	4 998 006	-1 094 376	0,01	0,05
Hang Seng Bank	XHKG	3 400	315 814	HKD	544 696	228 882	0,00	0,00
Hargreaves Lansdown	XLON	4 202	636 742	GBP	542 125	-94 617	0,00	0,00
HDFC Bank	XNSE	67 958	11 442 667	INR	10 396 223	-1 046 444	0,00	0,09
Hong Kong Exchanges & Clearing	XHKG	4 952	891 586	HKD	1 007 198	115 613	0,00	0,01
HSBC Holdings	XLON	327 588	20 756 511	GBP	22 895 092	2 138 581	0,00	0,21
Industrial & Commercial Bank of China	XHKG	1 133 000	4 699 800	HKD	5 849 137	1 149 337	0,00	0,05
ING Group	XAMS	153 746	18 039 840	EUR	18 662 589	2 622 749	0,00	0,17
Insurance Australia Group	XASX	10 873	384 197	AUD	405 940	21 743	0,00	0,00
Intact Financial	XTSE	1 300	638 271	CAD	801 879	163 608	0,00	0,01
Intercontinental Exchange	XNYS	2 765	1 076 488	USD	1 342 812	266 325	0,00	0,01
Intesa Sanpaolo	MTAA	577 845	12 299 208	EUR	12 727 374	428 166	0,00	0,12
Intesa Sanpaolo	MTAA	218 538	4 935 436	EUR	4 432 480	-502 956	0,02	0,04
Invesco	XNYS	3 009	720 557	USD	785 823	65 266	0,00	0,01
Investor B	XSTO	20 490	5 695 381	SEK	6 510 593	915 232	0,00	0,06
Iauasa - Investimentos Itau	BVMF	151 011	3 141 055	BRL	3 306 854	165 799	0,00	0,03
Japan Exchange Group	XTKS	2 000	137 343	JPY	246 493	109 151	0,00	0,00
JPMorgan Chase	XNYS	209 466	80 185 290	USD	155 582 638	75 397 348	0,01	1,42
Julius Baer Group	XVTX	1 850	650 416	CHF	708 667	58 251	0,00	0,01
KBC Group	XBRU	9 259	4 536 211	EUR	4 945 379	409 168	0,00	0,04
Kinross B	XSTO	1 451	302 673	SEK	300 125	-2 547	0,00	0,00
Legal & General Group	XLON	799 191	20 952 784	GBP	21 046 691	93 907	0,01	0,19
Lloyds Banking Group	XLON	223 879	1 791 177	GBP	1 488 488	-302 688	0,00	0,01
Loews	XNYS	2 656	716 735	USD	1 070 630	353 895	0,00	0,01
London Stock Exchange Group	XLON	46 348	13 909 809	GBP	14 364 918	455 109	0,01	0,13
M&T Bank	XNYS	10 089	13 982 878	USD	13 584 864	-191 986	0,01	0,12
Macquarie Group	XASX	33 924	14 873 555	AUD	18 420 889	3 547 334	0,01	0,17
Manulife Financial	XTSE	7 300	909 502	CAD	1 120 326	210 824	0,00	0,01
Marsh & McLennan Cos	XNYS	3 086	1 206 522	USD	1 795 418	586 896	0,00	0,02
Marshall & McLennan Cos	XASX	117 816	1 861 245	AUD	2 070 804	209 560	0,00	0,02
Medibank Pvt	MTAA	26 569	1 937 947	EUR	1 870 656	-67 292	0,00	0,02
Mediobanca	XNYS	79 037	21 085 442	USD	36 662 810	15 577 368	0,01	0,33
MelLife	XTKS	226 090	9 771 314	JPY	12 012 124	2 240 810	0,00	0,11
Mitsubishi UFJ Financial Group	XTKS	474 500	6 738 772	JPY	7 346 829	608 057	0,00	0,07
Mizuho Financial Group	XNYS	22 024	18 007 556	USD	17 871 328	-136 228	0,01	0,16
Moody's	XNYS	5 904	1 294 598	USD	2 147 139	852 541	0,00	0,02
Morgan Stanley	XTKS	2 500	436 904	JPY	668 631	231 727	0,00	0,01
MS&AD Insurance Group Holdings	XETR	20 422	29 580 629	EUR	33 309 043	3 728 413	0,01	0,30
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	XASX	8 751	1 387 374	AUD	1 672 851	285 477	0,00	0,02
National Australia Bank	XTSE	64 146	17 264 550	CAD	22 451 597	5 187 047	0,02	0,20
National Bank of Canada	XAMS	8 898	2 261 615	EUR	2 600 863	339 248	0,00	0,02
NN Group	XTKS	62 100	2 749 482	JPY	3 158 145	408 663	0,00	0,03
Nomura Holdings	XSTO	11 935	991 536	SEK	1 145 548	154 012	0,00	0,01
Nordea Bank	XLON	26 417	557 098	GBP	582 459	25 361	0,00	0,01
Old Mutual	XTKS	149 700	16 711 742	JPY	20 151 384	3 439 642	0,01	0,18
ORIX	XSES	77 946	3 933 712	SGD	4 142 554	208 841	0,00	0,04
Oversea-Chinese Banking	XSWX	8 143	4 428 840	CHF	4 572 375	143 534	0,01	0,04
Pagasa Holding	XNYS	2 522	1 472 371	USD	2 539 040	1 066 669	0,00	0,02
PNC Financial Services Group	XTSE	25 300	4 522 462	CAD	4 879 858	357 395	0,01	0,04
Power Corp of Canada	XTSE	21 100	4 129 547	CAD	4 545 133	415 585	0,00	0,04
Power Financial	XNYS	2 289	844 606	USD	1 140 017	295 411	0,00	0,01
Principal Financial Group	XNYS	4 246	971 276	USD	1 297 464	326 189	0,00	0,01
Progressive	XLON	11 239	1 723 295	GBP	1 945 500	222 205	0,00	0,02
Prudential	XNYS	43 316	21 162 959	USD	38 798 889	17 635 930	0,01	0,35
Prudential Financial	XASX	5 641	384 726	AUD	436 680	51 954	0,00	0,00
QBE Insurance Group	XNYS	103 596	7 192 992	USD	12 805 146	5 612 154	0,01	0,12
Regions Financial	XTKS	10 000	334 519	JPY	442 433	107 914	0,00	0,00
Resona Holdings	XTSE	34 400	15 256 964	CAD	20 064 166	4 807 202	0,00	0,18
Royal Bank of Canada	XLON	11 938	372 731	GBP	285 182	-87 547	0,00	0,00
Royal Bank of Scotland Group	XNYS	18 872	18 002 937	USD	17 469 282	-533 654	0,01	0,16
S&P Global	XHEL	2 080	677 451	EUR	804 281	126 830	0,00	0,01
Sampo	XSTO	55 008	4 821 059	SEK	4 980 098	159 039	0,00	0,05
SEB A	XNGS	18 713	7 510 793	USD	7 950 706	439 913	0,01	0,07
SEI Investments	XTKS	8 000	627 340	JPY	579 775	-47 565	0,00	0,01
Shizuoka Bank	XPAR	28 814	9 465 813	EUR	12 228 562	2 762 748	0,00	0,11
Societe Generale	XTKS	1 800	294 118	JPY	526 049	231 930	0,00	0,00



Nordea Global II

Note 2. Verdipapirportefolje

Nordea Global

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eiorandel	Vekt i %
Standard Chartered	XLON	42 518	3 700 516	GBP	3 000 971	-699 545	0,00	0,03
Standard Life	XLON	8 581	435 247	GBP	379 085	55 163	0,00	0,00
State Street	XNYS	2 222	968 490	USD	1 486 497	518 007	0,00	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Group	XTKS	57 800	17 129 463	JPY	18 959 007	1 829 544	0,00	0,17
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	XTKS	13 800	4 037 492	JPY	4 198 412	150 920	0,00	0,04
Sun Life Financial	XTSE	2 500	601 105	CAD	827 201	226 095	0,00	0,01
Suncorp Group	XASX	41 574	3 242 019	AUD	3 503 355	261 337	0,00	0,03
Svenska Handelsbanken A	XSTO	6 095	658 660	SEK	731 240	72 580	0,00	0,01
Swedbank A	XSTO	52 140	9 872 569	SEK	10 883 456	1 010 888	0,00	0,10
Swiss Life Holding	XVTX	4 345	8 527 712	CHF	10 605 413	2 077 701	0,01	0,10
Swiss Re	XVTX	22 274	15 397 821	CHF	18 204 105	2 806 285	0,01	0,17
Synchrony Financial	XNYS	34 823	7 234 800	USD	10 871 785	3 636 985	0,00	0,10
T Rowe Price Group	XNGS	23 200	14 275 988	USD	15 029 320	753 332	0,00	0,14
T&D Holdings	XTKS	2 700	223 734	JPY	307 958	84 223	0,00	0,00
Thomson Reuters	XTSE	1 700	467 745	CAD	641 170	173 425	0,00	0,01
Tiscot Financial Group	XBKK	134 700	982 425	THB	1 950 749	968 324	0,02	0,02
Tokio Marine Holdings	XSTO	59 300	13 148 590	JPY	20 989 018	7 840 428	0,01	0,19
Toichtmark	XNYS	955	294 725	USD	506 968	312 243	0,00	0,01
Toronto-Dominion Bank/The	XTSE	34 300	11 756 892	CAD	14 578 923	2 822 031	0,00	0,13
Travelers Cos	XNYS	34 242	30 438 753	USD	36 082 556	5 643 814	0,01	0,33
UBS Group	XVTX	13 767	1 774 878	CHF	1 859 704	84 825	0,00	0,02
UniCredit	MTAA	18 255	891 248	EUR	453 372	-427 876	0,00	0,00
United Overseas Bank	XSES	101 935	9 428 161	SGD	12 389 761	2 966 601	0,01	0,11
US Bancorp	XNYS	7 815	2 380 590	USD	3 455 618	1 075 027	0,00	0,03
Wells Fargo	XNYS	162 352	50 439 058	USD	77 019 718	26 580 661	0,00	0,70
Westpac Banking	XASX	107 725	20 579 872	AUD	21 888 893	1 308 021	0,00	0,20
Willing Towers Watson	XNGS	1 004	788 305	USD	1 056 760	268 454	0,00	0,01
Zurich Insurance Group	XVTX	650	1 264 924	CHF	1 543 602	278 678	0,00	0,01
Sum			1 352 051 980		1 769 287 998	417 236 018		16,09
Forbruksvarer:								
adidas	XETR	6 661	8 257 915	EUR	9 080 326	822 411	0,00	0,08
Aran Seiki	XTKS	1 100	307 637	JPY	411 584	103 947	0,00	0,00
Alcoa	XAMS	2 225	357 917	EUR	380 550	22 633	0,00	0,00
Amazon.com	XSTO	12 578	68 140 414	USD	81 186 663	13 046 249	0,00	0,74
Autoliv SDB	XSTO	22 863	20 753 159	SEK	22 269 355	1 516 195	0,00	0,20
AutoZone	XNYS	11 599	70 305 519	USD	78 853 196	8 547 577	0,02	0,72
Bayernische Motoren Werke	XETR	22 856	13 694 324	EUR	18 416 421	4 722 098	0,00	0,17
Bed Bath & Beyond	XNGS	1 390	557 454	USD	486 246	-71 209	0,00	0,00
Berkley Group Holdings	XLON	700	277 482	GBP	209 063	-68 419	0,00	0,00
Best Buy	XNYS	2 328	559 552	USD	865 052	295 501	0,00	0,01
Bridgestone	XTKS	2 700	570 005	JPY	639 685	269 679	0,00	0,01
Burberry Group	XLON	3 150	468 572	GBP	503 143	34 571	0,00	0,00
Canadian Tire	XTSE	16 524	8 393 430	CAD	14 771 171	6 377 741	0,02	0,13
CarMax	XNYS	1 663	833 753	USD	921 717	87 964	0,00	0,01
Carnival	XLON	10 833	4 564 583	GBP	4 752 853	188 280	0,01	0,04
CBS	XNYS	2 290	861 903	USD	1 254 054	392 151	0,00	0,01
Charter Communications	XNGS	634	1 422 554	USD	1 571 251	148 707	0,00	0,01
Chipotle Mexican Grill	XNYS	156	538 548	USD	506 666	-31 882	0,00	0,00
Christian Dior	XPAR	359	438 171	EUR	649 426	211 255	0,00	0,01
Cie Financiere Richemont	XVTX	2 101	1 210 371	CHF	1 200 195	-10 176	0,00	0,01
Cie Generale des Etablissements Michelin	XPAR	796	528 996	EUR	763 879	234 883	0,00	0,01
Coach	XNYS	51 547	14 065 115	USD	15 538 413	1 473 297	0,02	0,14
Comcast	XNGS	147 125	67 847 442	USD	87 446 057	19 598 615	0,01	0,80
Compass Group	XLON	65 787	7 401 021	GBP	10 502 758	3 101 737	0,00	0,10
Continental	XETR	15 694	17 011 624	EUR	26 174 564	9 162 941	0,01	0,24
Daimler	XETR	15 565	9 605 565	EUR	9 994 382	388 816	0,00	0,09
Daimler Automotive	XNYS	17 550	9 544 595	USD	10 174 237	629 642	0,01	0,09
Denso	XTKS	2 100	635 542	JPY	784 667	149 125	0,00	0,01
Dentsu	XTKS	1 100	268 402	JPY	446 492	178 090	0,00	0,00
Discovery Communications	XNGS	2 269	512 115	USD	523 037	10 921	0,00	0,00
Dollar General	XNYS	22 745	13 346 564	USD	14 501 583	1 155 019	0,01	0,13
DR Horton	XNYS	48 217	10 925 253	USD	11 342 974	417 721	0,01	0,10
Dulcy	XVTX	13 413	14 314 194	CHF	14 426 915	112 721	0,02	0,13
Electrolux B	XSTO	12 334	2 469 715	SEK	2 644 660	174 944	0,00	0,02
Eutelsat Communications	XPAR	7 812	1 838 816	EUR	1 304 664	-534 152	0,00	0,01
Fast Retailing	XTKS	200	419 205	JPY	617 413	198 207	0,00	0,01
Fiat Chrysler Automobiles	MTAA	6 571	368 153	EUR	516 936	148 783	0,00	0,00
Foot Locker	XNYS	51 774	28 408 385	USD	37 694 486	9 286 100	0,05	0,34
Ford Motor	XNYS	54 799	8 284 617	USD	5 721 640	-562 976	0,00	0,05
Fuji Heavy Industries	XTKS	11 300	3 363 740	JPY	3 979 579	615 839	0,00	0,04
Galaxy Entertainment Group	XHKG	14 000	747 678	HKD	525 356	-222 322	0,00	0,00
Gap	XNYS	2 840	718 533	USD	548 565	-169 968	0,00	0,00
Garmin	XNGS	1 700	574 419	USD	709 559	135 140	0,00	0,01
General Motors	XNYS	48 068	12 148 115	USD	14 415 222	2 267 105	0,00	0,13
Hakuhodo DY Holdings	XTKS	8 000	775 262	JPY	850 180	74 918	0,00	0,01
Harley-Davidson	XNYS	1 368	575 871	USD	686 973	111 102	0,00	0,01
Harvey Norman Holdings	XASX	49 551	1 394 162	AUD	1 587 454	193 292	0,00	0,01
Hennes & Maunz B	XSTO	4 359	1 136 180	SEK	1 046 586	-89 594	0,00	0,01
Hermes International	XPAR	258	627 263	EUR	913 526	286 263	0,00	0,01
Hikari Tsushin	XTKS	8 200	5 600 157	JPY	6 590 221	990 064	0,02	0,06
Home Depot	XNYS	58 763	54 481 940	USD	57 819 578	13 337 638	0,00	0,82
Honda Motor	XTKS	5 700	1 309 255	JPY	1 436 560	127 305	0,00	0,01
Hyundai Mobis	XKRX	1 090	1 705 917	KRW	2 050 796	344 879	0,00	0,02
Industria de Diseno Textil	XMCE	21 306	5 211 795	EUR	6 273 148	1 061 352	0,00	0,06
InterContinental Hotels Group	XLON	2 085	633 052	GBP	806 773	173 721	0,00	0,01
Isuzu Motors	XTKS	3 200	236 653	JPY	349 754	113 101	0,00	0,00
ITV	XLON	561 446	13 015 934	GBP	12 325 379	-690 555	0,01	1,11
Kia Motors	XKRX	18 773	6 339 600	KRW	5 251 284	-1 088 315	0,00	0,05
Kingfisher	XLON	15 031	591 699	GBP	560 029	-31 669	0,00	0,01
Kohl's	XNYS	1 554	598 809	USD	703 030	104 121	0,00	0,01
L Brands	XNYS	29 995	16 793 706	USD	16 999 662	205 956	0,01	0,15



Nordea Global II

Note 2. Verdipapirportefolje

Nordea Global

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Las Vegas Sands	XNYS	1 960	824 672	USD	901 085	76 413	0,00	0,01
Li & Fung	XHKG	52 000	460 727	HKD	196 864	-263 863	0,00	0,00
Liberty Global	XNGS	1 700	203 242	USD	447 626	244 385	0,00	0,00
Liberty Global	XNGS	2 200	648 652	USD	562 427	86 225	0,00	0,01
Liberty Global Plc LiLAC	XNGS	237	88 974	USD	43 187	-43 787	0,00	0,00
Liberty Interactive Corp QVC	XNGS	3 972	743 350	USD	683 112	-60 238	0,00	0,01
Lowe's Cos	XNYS	35 835	20 070 325	USD	21 827 457	1 867 132	0,00	0,20
Luxottica Group	MTAA	30 278	13 912 237	EUR	14 047 037	134 801	0,01	0,13
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	XPAR	2 277	3 136 477	EUR	3 750 049	613 573	0,00	0,03
Macy's	XNYS	1 704	575 620	USD	525 244	-50 376	0,00	0,00
Magna International	XTSE	1 900	639 626	CAD	710 991	71 365	0,00	0,01
Marrriott International	XNGS	43 273	31 968 969	USD	30 796 729	-1 172 240	0,01	0,28
Mattel	XNGS	2 733	678 277	USD	648 109	-30 168	0,00	0,01
Mazda Motor	XTKS	17 500	2 675 906	JPY	2 469 359	-206 547	0,00	0,02
McDonald's	XNYS	10 813	9 265 074	USD	11 329 096	2 064 023	0,00	0,10
MGM Resorts International	XNYS	2 377	430 488	USD	589 876	159 388	0,00	0,01
Michael Kors Holdings	XNYS	1 073	531 116	USD	396 966	-134 150	0,00	0,00
Mohawk Industries	XNYS	1 344	2 207 398	USD	2 310 048	102 650	0,00	0,02
Nerffix	XNGS	1 588	728 138	USD	1 692 226	964 088	0,00	0,02
Newell Brands	XNYS	68 641	26 652 651	USD	25 612 389	-1 040 262	0,01	0,23
Next	XLON	35 527	17 464 453	GBP	18 829 207	1 364 754	0,02	0,17
NIKE	XNYS	4 957	1 881 147	USD	2 168 833	307 687	0,00	0,02
Nikon	XTKS	2 600	242 526	JPY	348 647	106 122	0,00	0,00
Nissan Motor	XTKS	208 500	16 958 584	JPY	18 096 525	1 137 941	0,00	0,16
Niton Holdings	XTKS	800	489 405	JPY	788 778	299 373	0,00	0,01
Omnicom Group	XNYS	1 740	798 075	USD	1 274 726	476 651	0,00	0,01
Oriental Land Co	XTKS	1 000	339 946	JPY	487 525	147 579	0,00	0,00
Paddy Power Beffar	XDUB	450	576 505	EUR	414 682	-161 823	0,00	0,00
Paddy Power Beffar	XLON	2 425	2 524 025	GBP	2 263 297	-260 728	0,00	0,02
Panasonic	XTKS	82 900	7 138 936	JPY	7 277 416	138 480	0,00	0,07
Pandora	XCSE	4 370	4 508 537	DKK	4 930 366	421 828	0,00	0,04
Pearson	XLON	28 627	2 947 678	GBP	2 492 167	-455 511	0,00	0,02
Persimmon	XLON	39 732	8 065 881	GBP	7 505 264	-560 617	0,01	0,07
Porsche Automobil Holding	XETR	730	347 083	EUR	342 915	-4 169	0,00	0,00
Primeline Group	XNGS	1 697	21 096 280	USD	21 415 130	318 850	0,00	0,19
ProSiebenSat.1 Media	XETR	1 850	671 991	EUR	614 905	-57 086	0,00	0,01
Publicis Groupe	XPAR	48 160	24 998 855	EUR	28 661 296	3 662 441	0,02	0,26
PulteGroup	XNYS	2 589	289 214	USD	409 604	120 391	0,00	0,00
Rakuten	XTKS	3 600	317 200	JPY	304 338	-12 863	0,00	0,00
Renault	XPAR	9 433	5 158 621	EUR	7 237 600	2 078 979	0,00	0,07
Ross Stores	XNGS	1 946	667 059	USD	1 098 838	431 779	0,00	0,01
Royal Caribbean Cruises	XNYS	900	724 687	USD	635 558	-89 129	0,00	0,01
Ryohin Keikaku	XTKS	100	185 990	JPY	169 077	-16 914	0,00	0,00
Sally Beauty Holdings	XNYS	57 984	12 400 501	USD	13 186 457	785 956	0,04	0,12
Sands China	XHKG	11 600	568 703	HKD	434 007	-124 696	0,00	0,00
Scripps Networks Interactive	XNGS	4 572	2 470 586	USD	2 808 724	338 138	0,00	0,03
Sekisui Chemical	XTKS	90 400	10 381 592	JPY	12 435 767	2 054 175	0,02	0,11
Sekisui House	XTKS	86 000	8 646 868	JPY	12 347 753	3 700 885	0,01	0,11
SES	XPAR	1 831	382 454	EUR	347 849	-34 606	0,00	0,00
Shaw Communications	XTSE	2 200	313 773	CAD	380 419	66 646	0,00	0,00
Shimamura	XTKS	300	168 770	JPY	323 024	154 254	0,00	0,00
Shimano	XTKS	400	492 270	JPY	541 399	49 130	0,00	0,00
Sony	XTKS	16 800	3 755 388	JPY	4 060 494	305 106	0,00	0,04
Starbucks	XNGS	62 968	27 487 101	USD	30 092 376	2 605 274	0,00	0,27
Sumitomo Electric Industries	XTKS	26 700	2 880 140	JPY	3 323 195	443 056	0,00	0,03
Suzuki Motor	XTKS	22 100	6 597 842	JPY	6 709 881	112 039	0,00	0,06
Swatch Group	XVTX	177	482 982	CHF	474 750	-8 232	0,00	0,00
Tabcorp Holdings	XASX	190 034	5 239 078	AUD	5 697 208	458 130	0,02	0,05
Target	XNYS	2 883	1 253 440	USD	1 792 460	539 020	0,00	0,02
Tata Motors	XNSE	48 286	1 605 951	INR	1 831 669	225 718	0,01	0,02
Tata Motors ADR	XNYS	16 237	3 635 925	USD	4 806 457	1 170 532	0,00	0,04
Taylor Wimpey	XLON	27 300	699 078	GBP	445 711	-253 367	0,00	0,00
Tesla Motors	XNGS	471	879 526	USD	866 348	-13 178	0,00	0,01
Time Warner	XNYS	23 112	14 091 963	USD	19 203 790	5 111 827	0,00	0,17
TJX Cos	XNYS	28 213	15 460 445	USD	18 245 248	2 784 803	0,00	0,17
Toyota Industries	XTKS	1 000	290 365	JPY	411 068	120 703	0,00	0,00
Toyota Motor	XTKS	103 372	40 520 561	JPY	52 471 483	11 950 921	0,00	0,48
TripAdvisor	XNGS	518	272 031	USD	206 754	-65 277	0,00	0,00
TUI	XLON	3 400	490 576	GBP	420 573	-70 004	0,00	0,00
Twenty First Century Fox	XNGS	5 005	1 028 625	USD	1 208 006	179 382	0,00	0,01
Under Armour	XNYS	848	588 183	USD	212 046	-476 137	0,00	0,00
Under Armour	XNYS	854	0	USD	185 024	185 024	0,00	0,00
VF	XNYS	2 169	888 565	USD	996 050	107 485	0,00	0,01
Viacom	XNGS	1 914	859 866	USD	578 277	-281 589	0,00	0,01
Vivendi	XPAR	5 760	923 827	EUR	944 184	20 357	0,00	0,01
Volkswagen	XETR	593	774 221	EUR	717 934	-56 288	0,00	0,01
Volkswagen	XETR	155	147 593	EUR	192 440	44 847	0,00	0,00
Walt Disney	XNYS	89 967	71 196 541	USD	80 708 900	9 512 360	0,01	0,73
Whirlpool	XNYS	657	840 336	USD	1 027 956	187 620	0,00	0,01
Whitebread	XLON	8 606	4 512 419	GBP	3 456 336	-1 056 083	0,00	0,03
WPP	XLON	233 524	41 064 039	GBP	45 105 548	4 041 509	0,02	0,41
Yamada Denki	XTKS	72 300	3 037 934	JPY	3 361 531	323 597	0,01	0,03
Yue Yuen Industrial Holdings	XHKG	137 500	3 347 350	HKD	4 297 244	949 895	0,01	0,04
Yum! Brands	XNYS	2 008	779 827	USD	1 094 612	315 086	0,00	0,01
Sum			1 063 248 054		1 222 035 134	158 787 080		11,11
Forsyningsselskaper								
AGL Energy	XASX	8 325	850 528	AUD	1 146 214	295 685	0,00	0,01
American Water Works	XNYS	2 895	1 756 514	USD	1 803 160	46 646	0,00	0,02
Centrica	XLON	28 018	902 093	GBP	697 624	-204 469	0,00	0,01
Cheung Kong Infrastructure Holdings	XHKG	12 000	854 804	HKD	822 007	-32 797	0,00	0,01
Chubu Electric Power	XTKS	42 500	4 866 568	JPY	5 121 927	255 359	0,01	0,05



Nordea Global II

Note 2, Verdipapirportefolje

Nordea Global

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Consolidated Edison	XNYS	3 837	2 276 557	USD	2 433 484	156 927	0,00	0,02
Dominion Resources	XNYS	3 222	1 629 580	USD	2 124 148	494 568	0,00	0,02
E.ON	XETR	7 868	705 967	EUR	479 820	-226 167	0,00	0,00
Edison International	XNYS	65 508	36 832 572	USD	40 593 233	3 760 660	0,02	0,37
Electricite de France	XPAR	37 995	5 249 553	EUR	3 339 169	-1 910 383	0,00	0,03
Enagas	XMCE	77 787	13 530 158	EUR	17 037 701	3 507 543	-0,03	0,15
Enel	MTAA	433 935	14 726 641	EUR	15 499 395	1 772 754	0,00	0,15
Engie	XPAR	14 610	2 587 355	EUR	1 607 643	-979 712	0,00	0,01
Entergy	XNYS	16 457	9 623 295	USD	10 407 534	784 239	0,01	0,09
Etefon	XNYS	109 851	32 105 143	USD	33 558 082	1 452 940	0,01	0,31
Gas Natural SDG	XMCE	16 813	2 928 460	EUR	2 733 867	-194 592	0,00	0,02
HK Electric Investments & HK Electric Investments	XHKG	589 000	4 613 200	HKD	4 185 084	-428 116	0,01	0,04
Hong Kong & China Gas	XHKG	34 556	389 106	HKD	527 132	138 026	0,00	0,00
Iberdrola	XMCE	98 059	5 193 619	EUR	5 549 974	356 355	0,00	0,05
Italgas	MTAA	98 394	3 222 208	EUR	3 339 216	17 008	0,01	0,03
Kansas Electric Power Co	XTKS	106 900	10 351 330	JPY	10 082 467	-268 863	0,01	0,09
Korea Electric Power	KKRX	18 125	7 793 989	KRW	5 690 050	-2 103 939	0,00	0,05
Kyushu Electric Power	XTKS	7 000	505 154	JPY	655 052	149 898	0,00	0,01
Meridian Energy	NZSE	148 000	2 313 047	NZD	2 309 627	-3 420	0,01	0,02
National Grid	XLON	21 977	2 378 862	GBP	2 224 362	-154 500	0,00	0,02
NexEra Energy	XNYS	11 430	9 623 728	USD	11 753 193	2 129 465	0,00	0,11
OGE Energy	XNYS	19 409	4 790 322	USD	5 588 386	798 064	0,01	0,05
Osaka Gas	XTKS	21 000	560 672	JPY	696 793	136 122	0,00	0,01
PG&E	XNYS	76 948	24 946 485	USD	40 250 724	15 304 239	0,02	0,37
Power Assets Holdings	XHKG	10 800	751 586	HKD	796 777	45 191	0,00	0,01
PPL	XNYS	170 309	46 714 303	USD	49 916 227	3 201 934	0,03	0,45
Public Service Enterprise Group	XNYS	98 148	32 741 559	USD	37 071 076	4 329 517	0,02	0,34
Red Electrica Corp	XMCE	121 657	19 723 199	EUR	19 798 529	75 330	0,02	0,18
RWE	XETR	2 400	605 196	EUR	257 443	-347 753	0,00	0,00
SCANA	XNYS	3 083	1 431 574	USD	1 944 671	513 096	0,00	0,02
Southern	XNYS	44 840	16 568 299	USD	18 985 828	2 317 529	0,00	0,17
SSE	XLON	194 578	32 389 396	GBP	32 140 142	-249 254	0,02	0,29
Tokyo Gas	XTKS	13 000	472 671	JPY	507 429	34 758	0,00	0,00
Sum			359 705 311		394 675 198	34 969 887		3,59
Heisevern								
Abbott Laboratories	XNYS	5 299	1 631 109	USD	2 082 586	451 477	0,00	0,02
AbbVie	XNYS	26 708	7 234 404	USD	14 398 290	7 163 885	0,00	0,13
Actelion	XVIX	7 891	8 617 158	CHF	14 736 165	6 119 007	0,01	0,13
Aetna	XNYS	15 134	9 334 127	USD	16 154 650	6 820 523	0,00	0,15
Agilent Technologies	XNYS	1 976	498 097	USD	774 922	276 825	0,00	0,01
Alexion Pharmaceuticals	XNGS	1 015	1 128 535	USD	1 070 003	-58 533	0,00	0,01
Allergan	XNYS	10 257	18 486 814	USD	18 541 610	54 796	0,00	0,17
AmerisourceBergen	XNYS	6 386	4 734 967	USD	4 298 008	-436 959	0,00	0,04
Amgen	XNGS	82 130	86 563 330	USD	103 363 218	16 779 889	0,01	0,94
Anthem	XNYS	90 192	74 944 396	USD	111 615 218	36 670 822	0,03	1,02
Astellas Pharma	XTKS	209 900	24 622 643	JPY	25 149 131	526 487	0,01	0,23
AstraZeneca	XLON	26 787	13 187 792	GBP	12 842 852	-344 941	0,00	0,11
Baxter International	XNYS	2 553	428 171	USD	974 392	546 221	0,00	0,01
Bayer	XETR	57 517	50 321 991	EUR	51 755 211	1 443 220	0,01	0,47
Biogen	XNGS	18 842	44 799 832	USD	45 992 786	1 192 954	0,01	0,42
BioMarin Pharmaceutical	XNGS	566	532 293	USD	403 593	-128 700	0,00	0,00
Boston Scientific	XNYS	7 211	570 086	USD	1 342 577	772 491	0,00	0,01
Bristol-Myers Squibb	XNYS	6 726	2 862 460	USD	3 383 407	520 957	0,00	0,03
Cardinal Health	XNYS	29 513	18 892 902	USD	18 283 190	-609 711	0,01	0,17
Calgene	XNGS	3 091	2 104 796	USD	3 079 691	974 895	0,00	0,03
Cigna	XNYS	38 511	33 434 602	USD	44 217 602	10 783 001	0,02	0,40
CSL	XASX	10 336	5 439 883	AUD	6 468 672	1 028 790	0,00	0,06
Daichi Sankyo	XTKS	2 900	303 127	JPY	511 831	208 704	0,00	0,00
Danaher	XNYS	3 356	1 602 478	USD	2 248 598	646 120	0,00	0,02
DaVita	XNYS	10 158	6 020 951	USD	5 613 456	-407 495	0,01	0,05
Eisai	XTKS	1 300	492 619	JPY	643 568	150 950	0,00	0,01
Eli Lilly	XNYS	29 587	15 601 200	USD	18 731 421	3 130 222	0,00	0,17
Esoltec International	XPAR	981	716 320	EUR	956 110	239 790	0,00	0,01
Express Scripts Holding	XNGS	105 104	66 170 200	USD	62 234 568	-3 935 632	0,02	0,57
Fresenius	XETR	22 207	12 836 393	EUR	14 972 058	2 135 665	0,00	0,14
Fresenius Medical Care	XETR	1 728	891 839	EUR	1 262 137	370 298	0,00	0,01
Genentech	XNGS	66 270	42 382 333	USD	40 848 656	-1 533 678	0,01	0,37
GlaxoSmithKline	XLON	101 516	16 967 451	GBP	16 865 457	-101 994	0,00	0,15
HCA Holdings	XNYS	1 966	1 311 385	USD	1 262 621	-58 764	0,00	0,01
Henry Schein	XNGS	3 541	4 730 106	USD	4 624 100	-106 005	0,00	0,04
Hoya	XTKS	25 800	8 278 738	JPY	9 350 781	1 072 043	0,01	0,09
Humana	XNYS	528	788 526	USD	927 289	138 763	0,00	0,01
Illumina	XNGS	743	1 170 426	USD	818 883	-351 543	0,00	0,01
Intuity	XNGS	1 147	922 319	USD	989 969	67 650	0,00	0,01
Intuitive Surgical	XNGS	194	499 653	USD	1 058 997	559 344	0,00	0,01
Johnson & Johnson	XNYS	171 848	113 649 887	USD	170 420 479	56 770 592	0,01	1,55
Laboratory Corp of America	XNYS	52 121	41 465 610	USD	57 596 651	16 131 041	0,05	0,52
McKesson	XNYS	22 968	31 449 360	USD	27 767 197	-3 682 163	0,01	0,25
MEDNAX	XNYS	29 433	13 577 041	USD	13 445 604	-131 437	0,03	0,12
Medtronic	XNYS	74 405	32 832 260	USD	45 620 288	12 788 028	0,01	0,41
Merck	XNYS	62 047	25 634 258	USD	31 441 405	5 807 147	0,00	0,28
Merck KGaA	XETR	639	365 448	EUR	575 215	209 767	0,00	0,01
Mettler-Toledo International	XNYS	3 379	12 429 169	USD	12 173 993	-255 176	0,01	0,11
Miraca Holdings	XTKS	29 800	9 298 635	JPY	11 546 060	2 247 425	0,05	0,11
Mitsubishi Tanabe Pharma	XTKS	12 600	1 898 905	JPY	2 132 224	233 319	0,00	0,02
Novartis	XVIX	57 147	30 617 927	CHF	35 863 732	5 245 805	0,00	0,33
Novo Nordisk B	XCSE	86 408	28 537 664	DKK	26 872 534	-1 665 129	0,00	0,24
Olympus	XTKS	21 900	6 215 463	JPY	6 529 557	314 094	0,01	0,06
Ono Pharmaceutical	XTKS	9 300	2 402 700	JPY	1 753 949	-648 750	0,00	0,02
Otsuka Holdings	XTKS	1 700	499 912	JPY	638 971	139 059	0,00	0,01
Perrigo Co	XNYS	14 543	12 686 170	USD	10 418 860	-2 267 290	0,01	0,09



Note 2. Verdipapirportefølje

Nordea Global

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsv verdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Pfizer	XNYS	518 446	98 685 170	USD	144 946 146	46 260 976	0,01	1,32
Quest Diagnostics	XNYS	1 336	575 436	USD	1 056 840	481 404	0,00	0,01
Quintiles IMS Holdings	XNYS	18 854	11 598 260	USD	12 342 122	743 862	0,01	0,11
Ramsay Health Care	XASX	4 491	2 147 250	AUD	1 911 831	-235 420	0,00	0,02
Regeneron Pharmaceuticals	XNGS	388	1 113 851	USD	1 226 003	112 152	0,00	0,01
Roche Holding	XVTX	44 359	76 931 619	CHF	87 384 678	10 453 059	0,01	0,79
Sanofi	XPAR	109 958	66 182 336	EUR	76 776 679	10 594 343	0,01	0,70
Santen Pharmaceutical	XTKS	2 200	154 898	JPY	232 176	77 278	0,00	0,00
Shionogi	XTKS	1 600	263 969	JPY	661 133	397 564	0,00	0,01
Shire	XLON	11 690	5 799 264	GBP	5 823 901	24 637	0,00	0,05
Smith & Nephew	XLON	7 007	747 901	GBP	909 977	162 076	0,00	0,01
Stryker	XNYS	19 957	10 463 165	USD	20 581 425	10 118 260	0,01	0,19
Sysmex	XTKS	1 200	633 459	JPY	599 554	-33 905	0,00	0,01
Takeda Pharmaceutical	XTKS	3 000	881 191	JPY	1 070 474	189 283	0,00	0,01
Taro Pharmaceutical Industries	XNYS	1 287	1 348 702	USD	1 166 193	-182 510	0,00	0,01
Tetum	XTKS	2 100	560 354	JPY	668 742	108 387	0,00	0,01
Teva Pharmaceutical Industries	XTAE	12 730	5 037 661	ILS	3 987 579	-1 100 082	0,00	0,04
Teva Pharmaceutical Industries ADR	XNYS	135 989	55 538 443	USD	42 245 311	-13 293 132	0,01	0,38
Thermo Fisher Scientific	XNYS	20 929	20 887 217	USD	25 419 243	4 532 026	0,01	0,23
UCB	XBRU	6 542	4 286 340	EUR	3 617 727	-668 613	0,00	0,03
UnitedHealth Group	XNYS	102 017	85 078 397	USD	140 536 202	55 457 805	0,01	1,28
Valiant Pharmaceuticals International	XTSE	1 200	934 103	CAD	149 965	-784 139	0,00	0,00
Varian Medical Systems	XNYS	19 252	13 207 513	USD	14 877 932	1 670 419	0,02	0,14
Vertex Pharmaceuticals	XNGS	1 041	565 955	USD	660 129	94 173	0,00	0,01
Zimmer Biomet Holdings	XNYS	48 581	31 841 585	USD	43 155 214	11 313 628	0,02	0,39
Zoetis	XNYS	3 059	630 311	USD	1 414 104	783 792	0,00	0,01
Sum			1 451 730 800		1 772 816 289	321 085 489		16,12
Industri								
3M	XNYS	2 948	3 275 786	USD	4 531 303	1 255 517	0,00	0,04
A.P. Møller - Maersk A	KCSE	51	549 612	DKK	664 447	14 835	0,00	0,01
ABB	XVTX	10 027	1 635 878	CHF	1 824 102	188 224	0,00	0,02
Abertis Infraestructuras	XMCE	4 265	540 999	EUR	514 927	-26 072	0,00	0,00
Acuity Brands	XNYS	390	787 360	USD	774 998	-12 363	0,00	0,01
Adco Group	XVTX	21 405	10 581 807	CHF	12 082 567	1 500 760	0,01	0,11
AGCO	XNYS	1 540	460 667	USD	766 984	306 317	0,00	0,01
Alfa Laval	XSTO	43 132	4 939 474	SEK	6 162 859	1 223 386	0,01	0,06
AMERCO	XNGS	1 527	4 558 450	USD	4 857 875	299 425	0,01	0,04
ANETEK	XNYS	2 413	809 019	USD	1 009 440	200 422	0,00	0,01
Andritz	KWBO	9 137	4 052 967	EUR	3 956 516	-96 449	0,01	0,04
Arconic	XNYS	2 032	93 518	USD	324 280	230 762	0,00	0,00
Asahi Glass	XTKS	64 000	3 199 480	JPY	3 759 684	560 204	0,01	0,03
Ashtead Group	XLON	32 513	4 193 351	GBP	5 463 824	1 270 474	0,01	0,05
Asxa Abloy B	XSTO	161 030	21 529 103	SEK	25 600 713	4 271 610	0,02	0,23
Atlanta	MTAA	104 598	21 510 189	EUR	21 139 037	-371 152	0,01	0,19
Atlas Copco A	XSTO	46 356	12 223 209	SEK	12 188 500	-34 709	0,01	0,11
Aurizon Holdings	XASX	14 418	402 675	AUD	453 818	51 143	0,00	0,00
Bombardier	XTSE	36 400	445 588	CAD	504 658	59 070	0,00	0,00
Bouygues	XPAR	2 083	562 098	EUR	643 842	81 744	0,00	0,00
Brambles	XASX	65 653	4 640 276	AUD	5 074 134	438 858	0,00	0,05
Bronnøysund	XETR	1 407	613 946	EUR	674 473	60 527	0,00	0,01
CAE	XTSE	105 400	11 556 692	CAD	12 706 108	1 148 416	0,04	0,12
Canadian National Railway	XTSE	3 200	1 529 143	CAD	1 855 959	326 816	0,00	0,02
Canadian Pacific Railway	XTSE	700	811 912	CAD	860 587	48 675	0,00	0,01
Capita	XLON	180 899	22 083 066	GBP	10 216 762	-11 866 304	0,03	0,09
Caterpillar	XNYS	3 071	1 990 552	USD	2 451 512	460 960	0,00	0,02
Central Japan Railway	XTKS	18 200	26 260 178	JPY	25 829 079	-431 099	0,01	0,23
Cie de Saint-Gobain	XPAR	60 641	22 250 510	EUR	24 364 941	2 114 431	0,01	0,22
CK Hutchison Holdings	XHKG	374 712	30 068 587	HKD	38 567 512	6 498 926	0,01	0,33
CNH Industrial	MTAA	7 448	461 050	EUR	558 881	97 791	0,00	0,01
CSX	XNGS	5 392	1 363 396	USD	1 667 509	304 213	0,00	0,02
Cummins	XNYS	32 724	25 363 701	USD	38 496 983	13 133 282	0,02	0,35
Dai Nippon Printing	XTKS	3 000	205 659	JPY	255 718	50 059	0,00	0,00
Daikin Industries	XTKS	1 000	612 158	JPY	792 246	180 089	0,00	0,01
DCC	XLON	756	563 555	GBP	485 670	-77 884	0,00	0,00
Deere	XNYS	2 103	1 323 264	USD	1 865 229	541 966	0,00	0,02
Delta Air Lines	XNYS	24 448	9 441 606	USD	10 351 595	909 989	0,00	0,09
Deutsche Post	XETR	13 866	3 284 546	EUR	3 932 144	647 598	0,00	0,04
Dover	XNYS	1 484	780 247	USD	957 143	176 896	0,00	0,01
DSV	KCSE	13 858	5 148 725	DKK	5 316 581	167 856	0,01	0,05
East Japan Railway	XTKS	71 000	40 168 483	JPY	52 922 209	12 753 726	0,02	0,48
easyJet	XLON	3 546	655 247	GBP	379 042	-276 205	0,00	0,00
Eaton Corp	XNYS	60 837	30 064 424	USD	35 132 795	5 068 371	0,01	0,32
Eiffage	XPAR	7 037	4 386 969	EUR	4 232 628	-154 341	0,01	0,04
Emerson Electric	XNYS	3 800	1 649 023	USD	1 823 541	174 518	0,00	0,02
FANUC	XTKS	800	965 038	JPY	1 169 883	204 845	0,00	0,01
Fastenal	XNGS	2 225	677 890	USD	899 767	221 877	0,00	0,01
FedEx	XNYS	12 076	15 297 946	USD	19 354 854	4 056 908	0,00	0,18
Ferrovial	XMCE	5 174	627 666	EUR	798 333	170 667	0,00	0,01
Finning International	XTSE	2 500	447 060	CAD	421 864	-25 196	0,00	0,00
Forliver	XNYS	1 504	430 560	USD	694 293	263 733	0,00	0,01
G4S	XLON	19 554	569 638	GBP	488 749	-80 889	0,00	0,00
GEA Group	XNYS	39 555	15 036 852	EUR	13 729 109	-1 307 743	0,02	0,12
Gebent	XVTX	2 686	8 836 659	CHF	9 285 875	449 216	0,01	0,08
General Electric	XNYS	143 852	34 907 225	USD	39 128 222	4 220 996	0,00	0,36
Hankyu Hanshin Holdings	XTKS	1 500	249 058	JPY	415 127	166 069	0,00	0,00
Hino Motors	XTKS	114 700	10 289 784	JPY	10 073 227	-216 557	0,02	0,09
HÖCHTIEF	XETR	457	484 263	EUR	552 036	67 674	0,00	0,01
Illinois Tool Works	XNYS	2 424	1 803 473	USD	2 555 136	751 663	0,00	0,02
IMI	XLON	25 887	2 897 789	GBP	2 863 503	-34 286	0,01	0,03
Ingersoll-Rand	XNYS	2 559	1 116 079	USD	1 652 914	536 835	0,00	0,02
Intertek Group	XLON	13 062	3 117 357	GBP	4 836 111	1 718 755	0,01	0,04



Nordea Global II

Note 2. Verdipapirportefølje

Nordea Global

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
ITOCHE	XTKS	152 900	13 911 192	JPY	17 512 875	3 601 683	0,01	0,16
Japan Airlines	XTKS	13 000	3 037 567	JPY	3 276 365	238 798	0,00	0,03
JGC	XTKS	1 000	211 917	JPY	156 752	-55 165	0,00	0,00
Johnson Controls International	XNYS	5 705	1 428 451	USD	2 022 714	594 263	0,00	0,02
Kamigumi	XTKS	127 000	7 995 527	JPY	10 441 122	2 445 595	0,05	0,09
Keihan Holdings	XTKS	19 000	1 082 962	JPY	1 076 894	-6 067	0,00	0,01
Keppel	XSES	5 900	248 147	SGD	203 535	-44 611	0,00	0,00
Kinetsu Group Holdings	XTKS	21 000	636 808	JPY	691 214	55 405	0,00	0,01
Kumatsu	XTKS	3 800	518 203	JPY	742 468	224 266	0,00	0,01
Kone B	XHEL	1 638	448 628	EUR	633 074	184 446	0,00	0,01
Koninklijke Philips	XAMS	29 757	6 562 766	EUR	7 834 726	1 271 959	0,00	0,07
Kubota	XTKS	23 200	2 677 802	JPY	2 856 751	178 950	0,00	0,03
Kuehne + Nagel International	XVTX	15 402	17 553 078	CHF	17 557 635	4 557	0,01	0,16
LIXIL Group	XTKS	1 500	251 218	JPY	293 799	42 581	0,00	0,00
Maruha	XTKS	600	227 133	JPY	346 714	119 581	0,00	0,00
Marubeni	XTKS	13 700	564 621	JPY	670 133	105 512	0,00	0,01
Masco	XNYS	34 955	9 341 038	USD	9 513 894	172 856	0,01	0,09
Mitsubishi	XTKS	5 600	795 496	JPY	1 029 072	233 576	0,00	0,01
Mitsubishi Electric	XTKS	34 000	3 155 701	JPY	4 088 759	933 058	0,00	0,04
Mitsui	XTKS	6 700	649 524	JPY	794 601	145 076	0,00	0,01
Nabtesco	XTKS	61 400	13 678 086	JPY	12 320 713	-1 357 373	0,05	0,11
Nidec	XTKS	1 000	390 913	JPY	744 275	353 364	0,00	0,01
Nielsen Holdings	XNYS	2 566	808 890	USD	926 565	117 674	0,00	0,01
Norfolk Southern	XNYS	38 733	25 236 053	USD	36 030 759	10 794 706	0,01	0,33
NSK	XTKS	70 500	6 252 964	JPY	7 044 757	791 793	0,01	0,06
NWS Holdings	XHKG	137 217	1 938 628	HKD	1 925 590	-13 038	0,00	0,02
Obayashi	XTKS	153 200	12 026 758	JPY	12 629 035	602 277	0,02	0,11
Odakyu Electric Railway	XTKS	2 000	217 899	JPY	341 400	123 501	0,00	0,00
OSRAM Licht	XETR	7 618	3 324 541	EUR	3 407 068	82 528	0,01	0,03
PACCAR	XNGS	27 260	12 865 294	USD	14 993 873	2 128 579	0,01	0,14
Qantas Airways	XASX	242 905	4 845 863	AUD	5 041 576	195 713	0,01	0,05
RELX	XAMS	11 259	1 412 754	EUR	1 634 500	221 746	0,00	0,01
Rexel	XPAR	4 609	627 308	EUR	654 246	26 939	0,00	0,01
Robert Half International	XNYS	43 588	17 210 014	USD	18 301 887	1 091 873	0,03	0,17
Rockwell Automation	XNYS	1 227	1 086 998	USD	1 419 485	332 487	0,00	0,01
Rockwell Collins	XNYS	25 779	18 107 466	USD	20 583 249	2 475 783	0,02	0,19
Roper Technologies	XNYS	16 727	25 154 002	USD	26 360 041	206 039	0,02	0,24
Sandvik	XSTO	4 586	385 299	SEK	489 710	104 411	0,00	0,00
Schneider Electric	XPAR	38 720	21 713 660	EUR	23 240 163	1 526 503	0,01	0,21
Secom	XTKS	1 000	473 565	JPY	630 845	157 280	0,00	0,01
Seibu Holdings	XTKS	13 000	1 804 714	JPY	2 010 911	206 197	0,00	0,02
Sembcorp Industries	XSES	31 300	492 935	SGD	531 494	38 560	0,00	0,00
SGS	XVTX	33	477 771	CHF	579 092	101 321	0,00	0,01
Shimizu	XTKS	74 000	5 550 230	JPY	5 838 048	287 819	0,01	0,05
Siemens	XETR	29 398	25 330 957	EUR	31 174 341	4 843 385	0,00	0,28
Singapore Airlines	XSES	9 900	622 859	SGD	570 389	-52 470	0,00	0,01
Skanska B	XSTO	4 085	563 064	SEK	832 557	279 493	0,00	0,01
SKF B	XSTO	3 703	614 432	SEK	588 043	-26 389	0,00	0,01
SMC	XTKS	2 400	4 821 867	JPY	4 942 555	120 689	0,00	0,04
SNC-Lavalin Group	XTSE	1 200	388 432	CAD	445 119	56 687	0,00	0,00
Southwest Airlines	XNYS	3 758	1 013 952	USD	1 616 501	602 550	0,00	0,01
Stanley Black & Decker	XNYS	17 790	18 258 032	USD	17 562 592	-695 439	0,01	0,16
Sumitomo	XTKS	8 600	723 397	JPY	873 006	149 609	0,00	0,01
Sydney Airport	XASX	12 367	425 309	AUD	461 718	36 409	0,00	0,00
Taisei	XTKS	84 000	4 906 596	JPY	5 070 968	164 372	0,01	0,05
Tokyo	XTKS	6 000	229 559	JPY	380 367	150 808	0,00	0,00
Toshiba	XTKS	17 000	476 542	JPY	355 179	-121 363	0,00	0,00
TransDigm Group	XNYS	17 215	37 638 459	USD	36 891 280	-747 179	0,03	0,34
Transurban	XASX	14 888	791 232	AUD	957 639	166 407	0,00	0,01
Travis Perkins	XLON	2 899	526 642	GBP	447 711	-78 931	0,00	0,00
Union Pacific	XNYS	3 553	2 748 390	USD	3 170 862	422 472	0,00	0,03
United Parcel Service	XNYS	3 205	2 417 490	USD	3 162 651	745 161	0,00	0,03
Versak Analytics	XNGS	1 407	603 692	USD	983 053	379 360	0,00	0,01
Vestas Wind Systems	XNSE	8 323	5 291 703	DKK	4 664 642	-627 062	0,00	0,04
Vinci	XPAR	124 903	63 796 206	EUR	73 369 204	9 572 998	0,02	0,67
Volvo B	XSTO	75 343	6 909 595	SEK	7 595 666	686 071	0,00	0,07
Wartsila	XHEL	859	274 383	EUR	336 729	62 346	0,00	0,00
Waste Management	XNYS	90 071	44 281 219	USD	54 976 817	10 695 598	0,02	0,50
Weir Group	XLON	2 741	576 954	GBP	551 002	-25 951	0,00	0,01
West Japan Railway	XTKS	82 900	35 813 459	JPY	43 884 748	8 071 289	0,04	0,40
Wolters Kluwer	XAMS	4 155	1 324 663	EUR	1 298 430	-26 233	0,00	0,01
Xinyang Goldwind Science & Technology	XHKG	150 200	1 916 423	HKD	2 184 491	268 068	0,03	0,02
Yamato Holdings	XTKS	2 100	264 964	JPY	368 312	103 347	0,00	0,00
Sum			954 402 674		1 075 252 517	120 849 843		9,78
Informasjonsteknologi								
Accenture	XNYS	45 418	41 670 484	USD	45 791 331	4 120 848	0,01	0,42
Activision Blizzard	XNGS	38 462	11 764 001	USD	11 954 915	190 914	0,01	0,11
Adobe Systems	XNGS	13 724	11 530 434	USD	12 161 697	631 263	0,00	0,11
Alibaba Group Holding ADR	XNYS	44 294	34 316 131	USD	33 479 272	-836 860	0,00	0,30
Alphabet	XNGS	9 851	39 927 080	USD	65 446 054	25 518 974	0,00	0,60
Alphabet	XNGS	22 871	123 921 509	USD	156 007 022	32 085 512	0,01	1,42
Alps Electric	XTKS	17 500	3 807 814	JPY	3 649 795	-158 019	0,01	0,03
Amadeus IT Group	XMCE	2 861	889 008	EUR	1 121 338	232 330	0,00	0,01
Amdocs	XNGS	32 800	10 488 662	USD	16 445 872	5 957 209	0,02	0,15
Analog Devices	XNGS	2 081	861 506	USD	1 300 815	439 309	0,00	0,01
ANSYS	XNGS	1 021	442 180	USD	812 845	370 664	0,00	0,01
Apple	XNGS	228 119	143 449 986	USD	227 421 826	83 971 840	0,00	2,07
Applied Materials	XNGS	29 895	5 296 913	USD	8 303 948	3 007 036	0,00	0,08
ASML Holding	XAMS	1 408	790 458	EUR	1 363 327	572 870	0,00	0,01
Auto Trader Group	XLON	96 089	4 263 971	GBP	4 180 032	-83 939	0,01	0,04
Automatic Data Processing	XNGS	2 511	1 355 305	USD	2 221 480	866 175	0,00	0,02



Nordea Global II

Note 2. Verdipapirportefolje

Nordea Global

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
BlackBerry	XTSE	3 900	267 839	CAD	231 302	-36 538	0,00	0,00
Broadcom	XNGS	5 565	7 252 565	USD	8 467 610	1 215 055	0,00	0,08
Canon	XTKS	4 300	880 488	JPY	1 045 640	165 152	0,00	0,01
Cappgemmi	XPAR	7 567	5 039 660	EUR	5 506 351	466 691	0,00	0,05
CGI Group	XTSE	32 000	12 994 504	CAD	13 235 723	241 219	0,01	0,12
Check Point Software Technologies	XNGS	44 400	29 908 531	USD	32 279 082	2 370 550	0,03	0,29
Cisco Systems	XNGS	432 203	89 007 952	USD	112 426 673	23 418 721	0,01	1,02
Citrix Systems	XNGS	44 806	29 547 003	USD	34 444 778	4 897 774	0,03	0,31
Cognizant Technology Solutions	XNGS	159 736	78 592 670	USD	77 038 985	-1 553 685	0,03	0,70
Corning	XNYS	7 824	930 434	USD	1 634 503	704 069	0,00	0,01
Dell Technologies Inc Class V	XNYS	992	220 305	USD	469 380	249 075	0,00	0,00
eBay	XNGS	114 989	29 457 461	USD	29 366 889	-70 572	0,01	0,27
Electronic Arts	XNGS	64 288	37 548 285	USD	43 583 564	6 035 279	0,02	0,40
Ensson B	XSTO	31 851	2 168 109	SEK	1 614 575	-553 534	0,00	0,01
FS Networks	XNGS	498	344 476	USD	620 362	275 886	0,00	0,01
Facebook	XNGS	113 315	92 256 524	USD	112 217 645	19 961 120	0,00	1,02
Fiserv	XNGS	1 763	968 147	USD	1 612 839	644 692	0,00	0,01
FUJIFILM Holdings	XTKS	2 400	455 744	JPY	785 531	329 786	0,00	0,01
Fujitsu	XTKS	272 000	12 004 571	JPY	13 037 860	1 033 289	0,01	0,12
HCL Technologies	XNSE	58 498	6 151 589	INR	6 142 631	-8 958	0,00	0,06
Hexagon B	XSTO	9 484	3 196 111	SEK	2 924 986	-271 125	0,00	0,03
Hitachi	XTKS	20 000	831 528	JPY	932 836	101 308	0,00	0,01
Infineon Technologies	XETR	145 443	18 438 954	EUR	21 801 007	3 362 053	0,01	0,20
Infosys	XNSE	111 178	15 272 831	INR	14 249 756	-1 023 074	0,00	0,13
Infosys ADR	XNYS	167 387	24 919 266	USD	21 367 317	-3 551 949	0,01	0,19
Intel	XNGS	157 417	30 529 153	USD	49 145 789	18 516 635	0,00	0,45
International Business Machines	XNYS	53 926	60 555 500	USD	77 049 044	16 493 544	0,01	0,70
Intuit	XNGS	1 523	951 379	USD	1 502 483	551 104	0,00	0,01
Juniper Networks	XNYS	3 021	460 050	USD	734 869	274 819	0,00	0,01
Kakaku.com	XTKS	1 500	129 752	JPY	214 095	84 342	0,00	0,00
Keyence	XTKS	1 500	7 862 395	JPY	8 878 179	1 015 784	0,00	0,08
Konami Holdings	XTKS	1 500	490 915	JPY	557 340	66 425	0,00	0,01
Konica Minolta	XTKS	3 200	181 169	JPY	274 183	93 014	0,00	0,00
Kyocera	XTKS	1 500	508 395	JPY	543 391	134 996	0,00	0,01
Lam Research	XNGS	32 309	13 996 676	USD	29 404 166	15 407 490	0,02	0,27
Marvell Technology Group	XNGS	10 700	1 053 448	USD	1 277 460	224 012	0,00	0,01
Mastercard	XNYS	23 613	14 830 405	USD	20 985 936	6 155 531	0,00	0,19
Maxim Integrated Products	XNGS	54 405	11 429 921	USD	18 062 405	6 632 484	0,02	0,16
Micron Technology	XNGS	4 822	801 561	USD	909 819	108 257	0,00	0,01
Microsoft	XNGS	197 973	59 677 934	USD	105 892 289	46 214 355	0,00	0,96
Murata Manufacturing	XTKS	22 300	25 600 296	JPY	25 755 943	155 647	0,01	0,23
NEC	XTKS	10 000	162 623	JPY	228 781	66 158	0,00	0,00
NetApp	XNGS	2 984	724 465	USD	905 923	181 458	0,00	0,01
Nintendo	XTKS	500	479 836	JPY	905 530	425 694	0,00	0,01
Nokia	XHEL	118 675	6 083 630	EUR	4 943 327	-1 140 303	0,00	0,04
Nomura Research Institute	XTKS	42 570	11 412 526	JPY	11 184 379	-228 147	0,02	0,10
NTT Data	XTKS	5 500	2 273 028	JPY	2 293 345	20 317	0,00	0,02
NVIDIA	XNGS	1 700	673 135	USD	1 561 936	888 801	0,00	0,01
NXP Semiconductors	XNGS	700	554 094	USD	590 548	36 454	0,00	0,01
Onion	XTKS	1 000	267 119	JPY	330 994	63 875	0,00	0,00
Oracle	XNYS	261 554	67 069 966	USD	86 565 498	19 495 532	0,01	0,79
Oracle Corp Japan	XTKS	1 800	872 756	JPY	782 431	-90 325	0,00	0,01
Otsuka	XTKS	4 700	1 863 159	JPY	1 893 864	30 705	0,00	0,02
Paychex	XNGS	2 992	850 781	USD	1 567 918	717 137	0,00	0,01
PayPal Holdings	XNGS	4 808	764 991	USD	1 633 498	868 507	0,00	0,01
QUALCOMM	XNGS	29 725	13 675 027	USD	16 682 325	3 007 298	0,00	0,15
Ricoh	XTKS	3 700	253 467	JPY	269 784	16 318	0,00	0,00
Sage Group	XLON	100 280	7 358 025	GBP	6 986 155	-371 870	0,01	0,06
Salesforce.com	XNYS	3 107	1 418 450	USD	1 830 903	412 453	0,00	0,02
Samsung Electronics	KKRX	1 215	8 406 085	KRW	12 408 366	4 002 281	0,01	0,11
Samsung Electronics GDR	XLON	1 902	8 093 033	USD	12 229 759	4 146 735	0,00	0,11
SAP	XETR	51 466	27 357 354	EUR	38 693 664	11 336 310	0,00	0,35
Seagate Technology	XNGS	1 700	550 092	USD	558 545	8 453	0,00	0,01
Shimadzu	XTKS	11 000	1 373 613	JPY	1 511 578	137 965	0,00	0,01
Skyworks Solutions	XNGS	1 353	821 633	USD	869 507	47 874	0,00	0,01
Symantec	XNGS	34 461	4 584 602	USD	7 086 490	2 501 887	0,01	0,06
Synopsys	XNGS	18 929	6 081 329	USD	9 590 363	3 509 034	0,01	0,09
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	XNYS	33 434	5 112 511	USD	8 273 958	3 161 447	0,00	0,08
TDK	XTKS	700	190 841	JPY	415 348	224 508	0,00	0,00
TE Connectivity	XNYS	28 709	11 521 487	USD	17 120 367	5 598 880	0,01	0,16
Tencent Holdings	XHKG	37 200	2 840 146	HKD	7 834 643	4 994 497	0,00	0,07
Texas Instruments	XNGS	53 463	29 107 661	USD	33 580 317	4 472 656	0,01	0,31
Tokyo Electron	XTKS	12 800	8 535 280	JPY	10 433 594	1 898 314	0,01	0,09
Total System Services	XNYS	75 094	24 557 553	USD	31 692 336	7 134 783	0,04	0,29
Trimble	XNGS	2 041	429 551	USD	529 685	100 133	0,00	0,00
Twitter	XNYS	2 208	632 296	USD	309 795	-322 501	0,00	0,00
Visa	XNYS	63 427	31 830 404	USD	42 595 845	10 765 441	0,00	0,39
Western Digital	XNGS	1 521	1 153 961	USD	889 623	-264 339	0,00	0,01
Xerox	XNYS	5 651	472 333	USD	499 791	27 458	0,00	0,00
Yahoo Japan	XTKS	490 700	15 159 079	JPY	16 260 004	1 100 925	0,01	0,15
Yahoo!	XNGS	4 264	1 050 263	USD	1 419 314	369 051	0,00	0,01
Sum			1 469 197 518		1 885 966 823	416 769 306		17,15
Konsumentvarer								
Aeon	XTKS	4 700	335 714	JPY	574 403	238 689	0,00	0,01
Ajinomoto	XTKS	3 500	368 314	JPY	608 041	239 727	0,00	0,01
Alimentation Couche-Tard	XTSE	34 300	12 193 599	CAD	13 403 275	1 209 676	0,01	0,12
Anheuser-Busch InBev	XBRU	27 926	24 972 670	EUR	25 493 383	520 713	0,00	0,23
Archer-Daniels-Midland	XNYS	4 290	1 318 727	USD	1 685 719	366 992	0,00	0,02
Aryzta	XVTX	12 399	5 033 507	CHF	4 709 697	-323 811	0,01	0,04
Asahi Group Holdings	XTKS	46 700	11 829 650	JPY	12 717 493	887 843	0,01	0,12
Associated British Foods	XLON	2 187	564 235	GBP	638 519	74 283	0,00	0,01



Nordea Global II

Note 2. Verdipapirportefølje

Nordea Global

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt 1%
Brown-Forman	XNYS	2 639	1 040 066	USD	1 020 390	-19 676	0,00	0,01
Bunge	XNYS	1 587	807 528	USD	986 829	179 300	0,00	0,01
Carlsberg B	XCSE	695	415 944	DKK	510 533	94 588	0,00	0,00
Carrefour	XPAR	3 770	857 260	EUR	783 473	-73 788	0,00	0,01
Casino Guichard Perrachon	XPAR	771	553 724	EUR	319 125	-234 600	0,00	0,00
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	XSWX	2	1 144 085	CHF	1 048 490	-95 595	0,00	0,01
Ciara	XNYS	1 412	1 417 496	USD	1 458 732	41 236	0,00	0,01
Coca-Cola	XNYS	16 350	5 009 015	USD	5 834 910	825 895	0,00	0,05
Coca-Cola Amatil	XASX	7 155	411 361	AUD	451 374	40 013	0,00	0,00
Coca-Cola HBC	XLON	3 642	649 622	GBP	685 639	36 018	0,00	0,01
Colgate-Palmolive	XNYS	3 955	1 973 404	USD	2 233 436	260 032	0,00	0,02
Coluyt	XBRU	18 659	8 616 220	EUR	7 957 128	-649 092	0,01	0,07
Conagra Brands	XNYS	4 143	669 267	USD	1 410 420	741 153	0,00	0,01
Constellation Brands	XNYS	600	778 489	USD	791 788	13 299	0,00	0,01
Costco Wholesale	XNGS	2 416	2 295 480	USD	3 329 680	1 033 200	0,00	0,03
CVS Health	XNYS	206 275	143 601 863	USD	140 108 912	-3 492 951	0,02	1,27
Danone	XPAR	2 951	1 375 912	EUR	1 612 881	236 969	0,00	0,01
Diageo	XLON	175 007	39 491 291	GBP	39 275 387	-215 904	0,01	0,26
Distribuidora Internacional de Alimentacion	XMCE	164 081	8 084 401	EUR	6 949 389	-1 135 012	0,03	0,06
Dr Pepper Snapple Group	XNYS	2 184	970 223	USD	1 704 525	734 302	0,00	0,02
Edgewell Personal Care	XNYS	575	122 367	USD	361 259	238 892	0,00	0,00
Energizer Holdings	XNYS	31 818	12 512 686	USD	12 217 778	-295 108	0,05	1,11
Estee Lauder Cos	XNYS	23 556	15 846 937	USD	15 509 340	-337 596	0,01	1,14
Ezaki Glico	XTKS	24 100	9 365 532	JPY	9 746 661	381 129	0,03	0,09
FamilyMart UNY Holdings	XTKS	700	181 123	JPY	401 917	220 794	0,00	0,00
General Mills	XNYS	3 675	1 076 575	USD	1 953 989	877 414	0,00	0,02
Heineken Holding	XAMS	31 882	18 938 238	EUR	19 144 605	206 367	0,01	1,17
Henkel	XETR	9 281	8 076 316	EUR	8 340 246	263 931	0,00	0,08
Henkel	XETR	10 059	5 760 529	EUR	10 352 881	4 592 352	0,01	0,09
Herbalife	XNYS	16 208	5 378 715	USD	6 716 185	1 337 470	0,02	0,06
Hershey	XNYS	21 145	16 680 911	USD	18 825 275	2 144 364	0,01	1,17
Kao	XTKS	15 300	6 025 672	JPY	5 256 592	-230 920	0,00	0,06
Kellogg	XNYS	2 194	1 069 522	USD	1 392 035	322 513	0,00	0,01
Kerry Group	XDUB	4 827	2 165 608	EUR	2 975 663	810 054	0,00	0,03
Kikkoman	XTKS	2 000	232 115	JPY	552 026	319 912	0,00	0,01
Kimberly-Clark	XNYS	22 337	15 960 313	USD	21 941 875	5 991 562	0,01	0,20
Kirin Holdings	XTKS	60 900	7 160 632	JPY	8 546 177	1 395 545	0,01	0,08
Koninklijke Ahold Delhaize	XAMS	179 600	30 633 729	EUR	32 660 583	2 026 855	0,01	0,30
Kraft Heinz	XNGS	2 826	1 368 679	USD	2 124 090	755 411	0,00	0,02
Kroger	XNYS	156 466	43 244 640	USD	46 478 496	3 233 855	0,02	0,42
L'Oreal	XPAR	1 042	1 110 311	EUR	1 640 414	530 103	0,00	0,01
Loblaw Cos	XTSE	1 647	563 559	CAD	748 884	185 324	0,00	0,01
Mead Johnson Nutrition	XNYS	37 301	28 195 242	USD	22 719 325	-3 475 917	0,02	0,21
MEIJI Holdings	XTKS	1 400	636 566	JPY	946 415	309 850	0,00	0,01
Metro	XETR	34 696	8 787 445	EUR	9 948 401	1 161 957	0,01	0,09
Metro	XTSE	67 600	16 191 092	CAD	17 425 392	1 234 300	0,03	0,16
Mondelez International	XNGS	58 428	20 265 708	USD	22 294 918	2 029 210	0,00	0,20
Monster Beverage	XNGS	2 523	766 037	USD	952 942	196 905	0,00	0,01
Nestle	XVTX	72 804	42 740 481	CHF	45 042 169	2 301 688	0,00	0,41
Orkla	XOSL	98 997	7 252 566	NOK	7 741 565	488 999	0,01	0,07
PeppiCo	XNYS	55 000	39 617 758	USD	49 534 301	9 916 543	0,00	0,45
Pernod Ricard	XPAR	1 215	976 329	EUR	1 136 636	159 308	0,00	0,01
Procter & Gamble	XNYS	44 853	29 384 457	USD	32 461 705	3 077 248	0,00	0,30
Reckitt Benckiser Group	XLON	8 517	3 933 992	GBP	6 237 869	2 303 877	0,00	0,06
Safeway	XNYS	1 894	18 956	USD	0	-18 956	0,00	0,00
Safeway	XNYS	1 894	18 956	USD	0	-18 956	0,00	0,00
SCA B	XSTO	43 368	10 013 320	SEK	10 572 812	559 492	0,01	1,10
Seven & I Holdings	XTKS	26 000	8 637 355	JPY	8 544 453	-92 901	0,00	0,08
Sysco	XNYS	4 427	1 061 059	USD	2 109 945	1 048 886	0,00	0,02
Tate & Lyle	XLON	117 738	9 112 215	GBP	8 659 836	-252 379	0,03	0,08
Tesco	XLON	36 744	833 627	GBP	608 397	-25 230	0,00	0,01
Tyson Foods	XNYS	29 789	17 151 126	USD	15 815 663	-1 335 462	0,01	1,14
Unicharm	XTKS	1 700	193 906	JPY	320 865	126 960	0,00	0,00
Unilever	XLON	21 445	7 679 243	GBP	7 509 905	-169 338	0,00	0,07
Unilever	XAMS	7 226	2 214 896	EUR	2 566 126	351 229	0,00	0,02
Walgreens Boots Alliance	XNGS	93 073	62 512 442	USD	66 302 716	3 790 273	0,01	0,60
Wesfarmers	XASX	4 324	1 098 846	AUD	1 135 706	36 860	0,00	0,01
WH Group	XHKG	713 000	4 726 066	HKD	4 963 248	237 182	0,00	0,05
WhiteWave Foods	XNYS	1 682	561 158	USD	604 985	243 827	0,00	0,01
Whole Foods Market	XNGS	48 989	13 387 585	USD	12 970 957	-416 628	0,02	1,12
WM Morrison Supermarkets	XLON	148 773	3 725 641	GBP	3 650 516	-75 124	0,01	0,03
Woolworths	XASX	5 174	870 386	AUD	777 193	-93 193	0,00	0,01
Yakult Honsha	XTKS	7 400	3 068 140	JPY	2 959 883	-108 257	0,00	0,03
Sum			823 867 571		874 325 484	50 457 913		7,95
Materialier								
Air Liquide	XPAR	49 293	43 653 167	EUR	47 281 518	3 628 350	0,01	0,43
Air Products & Chemicals	XNYS	1 378	987 100	USD	1 705 908	718 808	0,00	0,02
Akzo Nobel	XAMS	17 082	9 338 697	EUR	9 210 616	-128 081	0,01	0,08
Ancor	XASX	65 316	5 340 016	AUD	6 086 203	746 187	0,01	0,06
Anglo American	XLON	56 061	5 786 919	GBP	6 916 740	1 127 820	0,00	0,06
Antofagasta	XLON	101 689	8 018 997	GBP	7 300 630	-718 367	0,01	0,07
ArcelorMittal	XAMS	9 051	589 629	EUR	576 531	-13 097	0,00	0,01
Asahi Kasei	XTKS	8 000	434 991	JPY	601 915	166 924	0,00	0,01
Avery Dennison	XNYS	5 092	3 052 257	USD	3 077 771	25 514	0,01	0,03
Ball	XNYS	1 647	576 761	USD	1 064 259	487 498	0,00	0,01
BAF	XETR	38 182	23 003 919	EUR	30 612 952	7 609 033	0,00	0,29
BHP Billiton	XASX	55 862	8 371 809	AUD	8 725 357	353 549	0,00	0,08
BHP Billiton	XLON	226 957	32 859 910	GBP	31 538 105	-1 321 805	0,01	0,29
Bradespar	BVMF	27 685	1 195 869	BRL	1 087 294	-108 574	0,01	0,01
Celanese	XNYS	17 617	9 645 351	USD	11 940 279	2 094 928	0,01	0,11
CF Industries Holdings	XNYS	43 443	14 628 529	USD	11 771 767	-2 856 762	0,02	1,11



Nordea Global II

Note 2. Verdipapirporteføje

Nordea Global

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Covestro	XETR	17 977	7 101 698	EUR	10 638 202	3 536 504	0,01	0,10
CRH	XDUB	3 489	665 712	EUR	1 043 900	378 188	0,00	0,01
Crown Holdings	XNYS	37 651	16 905 702	USD	17 037 333	131 631	0,03	0,15
Daiichi	XTKS	16 800	1 712 781	JPY	1 599 401	-113 380	0,00	0,01
Dow Chemical	XNYS	97 060	35 972 725	USD	47 805 214	11 832 489	0,01	0,43
Ecotab	XNYS	1 753	1 242 502	USD	1 768 768	526 265	0,00	0,02
El du Pont de Nemours	XNYS	4 260	2 116 981	USD	2 691 490	574 509	0,00	0,02
Eldorado Gold	XTSE	4 400	212 744	CAD	122 005	-90 739	0,00	0,00
First Quantum Minerals	XTSE	3 300	359 366	CAD	282 773	-76 593	0,00	0,00
Fletcher Building	XNZE	5 747	319 053	NZD	365 640	46 587	0,00	0,00
Fortescue Metals Group	XASX	11 186	329 839	AUD	410 654	80 814	0,00	0,00
Franco-Nevada	XTSE	1 600	763 234	CAD	824 460	61 226	0,00	0,01
Givaudan	XVIX	71	960 013	CHF	1 122 054	162 041	0,00	0,01
Glencore	XLON	334 271	7 849 185	GBP	9 860 739	2 011 554	0,00	0,09
International Paper	XNYS	24 010	7 794 862	USD	10 965 957	3 171 095	0,01	0,10
Israel Chemicals	XTAE	4 115	222 389	ILS	145 414	-76 976	0,00	0,00
JFE Holdings	XTKS	28 900	3 637 443	JPY	3 796 436	158 993	0,00	0,03
Johnson Matthey	XLON	35 612	12 290 793	GBP	12 618 711	-272 082	0,02	0,11
Kompass Gold	XTSE	9 490	328 144	CAD	252 804	-75 340	0,00	0,00
Koninklijke DSM	KAMS	909	403 645	EUR	470 079	66 434	0,00	0,00
Kuraray	XTKS	117 900	10 962 312	JPY	15 279 057	4 316 745	0,03	0,14
LANXESS	XETR	848	364 194	EUR	480 031	115 837	0,00	0,00
Linde	XETR	908	1 119 847	EUR	1 286 843	166 996	0,00	0,01
LyondellBasell Industries	XNYS	33 940	24 448 586	USD	25 060 227	611 641	0,01	0,23
Methanex	XTSE	700	270 281	CAD	264 595	-5 686	0,00	0,00
Mitsubishi Chemical Holdings	XTKS	7 600	195 014	JPY	425 149	230 135	0,00	0,00
Mondi	XLON	1 700	319 176	GBP	301 236	-17 940	0,00	0,00
Monsanto	XNYS	2 256	1 739 059	USD	2 043 070	304 011	0,00	0,02
Newcrest Mining	XASX	26 142	2 964 586	AUD	3 299 510	334 925	0,00	0,03
Newmont Mining	XNYS	74 993	16 852 900	USD	21 992 773	5 139 873	0,01	0,20
Nippon Steel & Sumitomo Metal	XTKS	36 500	7 298 176	JPY	7 022 506	-275 670	0,00	0,06
Nitto Denko	XTKS	1 200	497 663	JPY	794 298	296 635	0,00	0,01
Novozymes B	XCSE	1 062	387 211	DKK	315 754	-71 457	0,00	0,00
Nucor	XNYS	2 508	805 109	USD	1 284 924	479 815	0,00	0,01
Onca	XASX	1 788	195 799	AUD	197 031	1 232	0,00	0,00
PPG Industries	XNYS	1 794	1 201 835	USD	1 463 304	261 469	0,00	0,01
Praxair	XNYS	8 338	7 693 763	USD	8 410 844	717 081	0,00	0,08
Randgold Resources	XLON	693	420 391	GBP	472 838	52 447	0,00	0,00
Sherwin-Williams	XNYS	12 369	28 813 169	USD	28 589 250	-223 919	0,01	0,26
Shin-Etsu Chemical	XTKS	13 200	6 924 799	JPY	8 832 747	1 907 948	0,00	0,08
Siam Cement PCL/The	XBKK	17 900	2 122 379	THB	2 134 084	11 705	0,00	0,02
Silver Wheaton	XTSE	2 608	336 424	CAD	434 230	97 806	0,00	0,00
Solvay	XBRU	517	479 923	EUR	522 658	42 735	0,00	0,00
South32	XLON	421 596	5 745 545	GBP	7 241 885	1 495 339	0,01	0,07
South32	XASX	157 963	2 026 417	AUD	2 707 533	681 116	0,00	0,02
Sumitomo Chemical	XTKS	15 000	506 801	JPY	615 495	108 694	0,00	0,01
Sumitomo Metal Mining	XTKS	3 000	240 190	JPY	333 651	93 461	0,00	0,00
Synnex	XETR	592	351 257	EUR	310 822	-40 435	0,00	0,00
Syngenta	XSWX	330	936 478	CHF	1 127 580	191 103	0,00	0,01
Teck Resources	XTSE	3 400	482 085	CAD	586 393	104 308	0,00	0,01
ThyssenKrupp	XETR	3 935	725 596	EUR	808 831	83 235	0,00	0,01
Toray Industries	XTKS	30 000	2 027 018	JPY	2 094 896	67 878	0,00	0,02
UPL	XNSE	23 138	1 172 660	INR	1 898 626	725 966	0,00	0,02
UPM-Kymmene	XHEL	4 187	549 938	EUR	887 239	337 300	0,00	0,01
Yamana Gold	XTSE	6 300	303 109	CAD	152 449	-150 661	0,00	0,00
Yara International	XOSL	22 748	7 342 977	NOK	7 734 320	391 343	0,01	0,07
Sum			407 698 399		460 126 557	52 428 158		4,18
Telekom og tjenester								
AT&T	XNYS	407 788	113 653 782	USD	149 285 266	36 631 484	0,01	1,36
BCE	XTSE	1 400	416 322	CAD	521 462	105 140	0,00	0,00
Bezeq The Israeli Telecommunication	XTAE	81 593	1 245 676	ILS	1 335 804	90 128	0,00	0,01
BT Group	XLON	556 116	24 188 288	GBP	21 701 797	-2 486 491	0,01	0,20
CenturyLink	XNYS	4 275	909 758	USD	875 259	-34 499	0,00	0,01
China Mobile	XHKG	76 000	5 348 194	HKD	6 935 765	1 587 571	0,00	0,06
KDDI	XTKS	360 202	54 855 264	JPY	78 672 456	23 817 193	0,01	0,72
Koninklijke KPN	XAMS	26 969	662 509	EUR	686 455	33 946	0,00	0,01
Nippon Telegraph & Telephone	XTKS	302 700	64 000 103	JPY	109 730 921	45 730 818	0,01	1,00
NTT DOCOMO	XTKS	36 700	7 618 038	JPY	7 212 660	-405 378	0,00	0,07
Orange	XPAR	48 412	5 837 631	EUR	6 344 632	507 001	0,00	0,06
PCCW	XHKG	270 678	1 337 257	HKD	1 262 151	-75 107	0,00	0,01
Rogers Communications	XTSE	1 700	417 016	CAD	565 115	148 099	0,00	0,01
Singapore Telecommunications	XSES	1 197 000	27 334 671	SGD	26 031 336	-1 303 335	0,01	0,24
SoftBank Group	XTKS	14 500	7 121 874	JPY	8 309 363	1 187 488	0,00	0,08
Spark New Zealand	XNZE	164 853	3 497 176	NZD	3 374 101	-123 075	0,01	0,03
Sprint	XNYS	7 415	230 126	USD	537 416	307 290	0,00	0,00
TDC	XCSE	11 680	589 988	DKK	517 126	-72 862	0,00	0,00
Telecom Italia SpA/Milano	MTAA	79 143	552 926	EUR	601 416	48 490	0,00	0,01
Telefonica	XMCE	211 391	19 566 900	EUR	16 927 458	-2 639 442	0,00	0,15
Telenor	XOSL	32 443	5 004 135	NOK	4 185 147	-818 988	0,00	0,04
Telia Company	XSTO	623 270	26 848 087	SEK	21 679 134	-5 168 934	0,01	0,20
Telstra	XASX	115 151	3 752 360	AUD	3 660 366	-92 002	0,00	0,03
TELUS - Non-Canadian customer	XTSE	29 707	7 565 268	CAD	8 151 491	586 223	0,02	0,07
Venzon Communications	XNYS	363 566	128 290 286	USD	162 456 161	34 165 876	0,01	1,48
Vodafone Group	XLON	1 860 362	47 008 923	GBP	39 544 329	-7 464 594	0,01	0,36
Sum			557 842 540		681 104 578	123 262 038		6,19
Sum verdipapirporteføje			9 045 217 499		10 841 301 483	1 796 083 984		98,60
Bankinnskudd						159 239 921		1,45
Opptjente renter						7 981		0,00
Fordringer/gjeld						-5 698 355		-0,05



Årsrapport 2016



Nordea Global II

Note 2. Verdpapirportefolje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Fondets verdi					10 994 851 030			100,00

Nordea Global



Styrets årsberetning for 2016 for norskregistrerte verdipapirfond forvaltet av Nordea Funds Ltd.

Finansmarkedene

2016 var et år med mange overraskelser for finansmarkedene, som endte opp med å bli et godt år for investorer med plasseringer i risikable aktiva. Høyere aktivitet i global økonomi, sammen med høyere oljepris gjør utsiktene til global selskapsinntjening lysere. Etter at oljeprisen nådde bunnen i januar 2016 har det vært oppgang gjennom hele 2016.

Den norske kronen har styrket seg noe mot dollar og spesielt mot Euro gjennom 2016, noe som har redusert avkastningen i våre internasjonale fond.

Som forventet ble veksten i norsk økonomi meget moderat i 2016, men den kraftige oppbremsingen i oljerelatert sektor har så langt i liten grad spredd seg til andre deler av økonomien.

Mange forventet at veksten i Storbritannia ville falle i etterkant av Brexit, men dette har så langt ikke slått til. Veksten i den amerikanske økonomien ser ut til å ha fått fotfeste, og sentralbanken har hevet signalrenten med 0,25 prosentpoeng i løpet av høsten.

Det forventes at de fleste sentralbanker vil fortsette med svært ekspansive pengepolitiske virkemidler i lang tid fremover. Norges Bank har kuttet foliorenten med 0,25 prosentpoeng til rekordlave 0,50 prosent i løpet av 2016, og det forventes at signalrenten vil forbli lav i flere år fremover.

Verdipapirfondmarkedet

Samlet forvaltningskapital i det norske verdipapirfondmarkedet var ved utgangen av desember 2016 på 981,6 mrd. kroner, mot 904,3 mrd. kroner ved utgangen av 2015. Samlet netto tegning var i 2016 på 33 mrd. kroner. Netto tegning i aksjefond var 13,4 mrd. kroner, kombinasjonsfond -1 mrd. kroner, pengemarkedsfond 11,6 mrd. kroner og i obligasjonsfond på 8,8 mrd. kroner. Netto tall for tegning inkluderer ikke reinvestert utbytte.

Endringer i fondsutvalget

Nordea Funds Ltd. har ikke lansert nye norske verdipapirfond i Norge 2016. Nordea Europa og Nordea Norden ble fusjonert inn i Nordea Plan 80. Per 31. desember 2016 forvalter Nordea Funds Ltd. 36 verdipapirfond registrert i Norge.

Nordea Funds Ltds markedsandel i Norge

I 2016 hadde Nordeas verdipapirfond nettotegning på 6,0 mrd. kroner i Norge, ikke inkludert reinvestert utbytte. Verdipapirfondene hadde ved utgangen av 2016 forvaltningskapital på 116,7 mrd. kroner, og markedsandelen, målt ved forvaltningskapital, utgjorde 11,4 %, mot 11,3 % året før.

Operasjonell og administrativ drift

Nordea Funds Ltd. har sin virksomhet i Nordeas lokaler i Helsinki i Finland. Selskapet har utkontraktert operasjonelle og administrative tjenester til verdipapirforetaket Nordea Investment Management AB, som er en del av Nordea-konsernet, og gir således tilgang til konsernets samlede ressurser. I tillegg har selskapet utkontraktert regnskapsoppgaver og distribusjon til Nordea Bank Norge ASA.

Samarbeidet har vært godt i 2016, og kompetansen er høy.



Avkastning 2016 i fond registrert i Norge, forvaltet av Nordea Funds Ltd.

Norske aksjefond	Fond	Indeks	Avvik	
Nordea Avkastning	21,98 %	11,50 %	10,49 %	Oslo Børs Fondindeks
Nordea Kapital	18,51 %	11,50 %	7,01 %	Oslo Børs Fondindeks
Nordea Norge Pluss	25,46 %	11,50 %	13,96 %	Oslo Børs Fondindeks
Nordea Norge Verdi	21,28 %	11,50 %	9,78 %	Oslo Børs Fondindeks
Nordea Norwegian Equity Market Fund	14,14 %	14,61 %	-0,48 %	Oslo Børs OBX Indeks
Internasjonale aksjefond	Fond	Indeks	Avvik	
Nordea Global	3,80 %	4,55 %	-0,75 %	MSCI World (NDR)
Nordea Global II	7,28 %	9,49 %	-2,21 %	MSCI World Hedged NOK (NDR)
Nordea Internasjonale Aksjer	2,85 %	4,55 %	-1,70 %	MSCI World (NDR)
Nordea Internasjonale Aksjer II	3,52 %	4,55 %	-1,04 %	MSCI World (NDR)
Nordea Internasjonale Aksjer III	3,85 %	4,55 %	-0,70 %	MSCI World (NDR)
Nordea Plan 100	3,93 %			Ingen indeks
Nordea Stabile Aksjer Global	7,90 %			Ingen indeks
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	3,70 %			Ingen indeks
Norske rentefond	Fond	Indeks	Avvik	
Nordea Kreditt	3,73 %	0,54 %	3,20 %	Statsobligasjonsindeks 0,25
Nordea Likviditet	2,20 %	0,54 %	1,66 %	Statsobligasjonsindeks 0,25
Nordea Likviditet 20	1,82 %	0,54 %	1,28 %	Statsobligasjonsindeks 0,25
Nordea Likviditet II	2,30 %	0,54 %	1,76 %	Statsobligasjonsindeks 0,25
Nordea Likviditet III	2,43 %	0,54 %	1,90 %	Statsobligasjonsindeks 0,25
Nordea Likviditet OMF	2,68 %	0,54 %	2,15 %	Statsobligasjonsindeks 0,25
Nordea Likviditet Pensjon	3,46 %	0,54 %	2,92 %	Statsobligasjonsindeks 0,25
Nordea Likviditet Pluss	2,38 %	0,54 %	1,85 %	Statsobligasjonsindeks 0,25
Nordea Obligasjon II	2,29 %	0,44 %	1,84 %	Statsobligasjonsindeks 3,00
Nordea Obligasjon III	2,77 %	0,44 %	2,33 %	Statsobligasjonsindeks 3,00
Nordea Obligasjon NO	2,45 %	0,44 %	2,00 %	Statsobligasjonsindeks 3,00
Nordea Pengemarked	2,10 %	0,54 %	1,56 %	Statsobligasjonsindeks 0,25
Nordea Statsobligasjon II	0,22 %	0,44 %	-0,23 %	Statsobligasjonsindeks 3,00
Internasjonale rentefond	Fond	Indeks	Avvik	
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	6,17 %	6,12 %	0,05 %	Merrill Lynch EMU Corporate Index (Hedged NOK)
Nordea Global High Yield	13,53 %	15,74 %	-2,21 %	Merrill Lynch Global HY Constrained (Hedged NOK)
Nordea Global Statsobligasjon	3,45 %	3,65 %	-0,21 %	JP Morgan Global GBI hedged NOK
Nordea Plan Rente	3,86 %			Ingen indeks
Internasjonale kombinasjonsfond	Fond	Indeks	Avvik	
Nordea Stabil Avkastning	6,70 %			Ingen indeks
Nordea Plan 10	3,08 %			Ingen indeks
Nordea Plan 30	2,95 %			Ingen indeks
Nordea Plan 50	3,24 %			Ingen indeks
Nordea Plan 65	3,64 %			Ingen indeks
Nordea Plan 80	3,50 %			Ingen indeks



Styrets sammensetning og administrative forhold

Styret i Nordea Funds Ltd. består av 9 personer. Det er for tiden 2 kvinner i styret. Verdipapirfondene har ingen ansatte.

Forretningsfører, depotmottaker og revisor

Nordea Funds Ltd. er forretningsfører. Selskapet har etablert filial i Norge, Nordea Funds, Norwegian Branch. JP Morgan Europe Limited, Oslo Branch er depotmottaker for de 36 norskregistrerte verdipapirfondene som omfattes av denne rapporten.

PWC er forvaltningsselskapets og verdipapirfondenes revisor.

Finansiell risiko

Den finansielle stillingen i de norskregistrerte fondene er god.

Det ble gjennomført daglig verdifastsettelse i de norskregistrerte fondene, og ingen av de norskregistrerte fondene opplevde likviditetsmessige utfordringer som følge av andelseiernes tegning og innløsning.

Ekstraordinært store innløsninger/tegninger

Det har forekommet ekstraordinært store tegninger og innløsninger i de norske verdipapirfondene.

Nordea Funds Ltd. har rutiner for spesiell håndtering av slike transaksjoner.

Transaksjonene har ikke ført til endringer i verdien for eksisterende andelseiere.

Risikostyring i norskregistrerte verdipapirfond

De ulike pengemarkeds-, obligasjons-, kombinasjons- og aksjefond påvirkes av aksjemarkeds-, rente-, kreditt-, likviditets- og valutarisiko.

Avkastningen i internasjonale aksjefond med valutarisiko har hatt en betydelig meravkastning i norske kroner, grunnet svekkelsen av den norske kronen mot store internasjonale valutaer.

Aksjemarkedsrisiko

For aksjefond og kombinasjonsfond vil det være en aksjemarkedsrisiko, som er risikoen for svingninger i aksjekurser, blant annet som følge av endringer i selskapenes inntjening eller forventede inntjening over tid.

For å begrense den spesifikke risikoen knyttet opp mot enkeltaksjer gjelder det regler for spredning av fondenes verdipapirporteføljer. Et verdipapirfonds plasseringer i finansielle instrumenter utstedt av samme selskap kan ikke utgjøre mer enn 5 prosent av fondets eiendeler, eller 10 prosent av fondets eiendeler dersom den samlede verdi av slike plasseringer ikke overstiger 40 prosent av fondets eiendeler.

For indeksfond gjelder det særskilte regler. Nordea Norwegian Equity Market Fund er underlagt disse.



Renterisiko

I rentefond og kombinasjonsfond vil det være renterisiko som er endringer i andelsverdien som følge av endringer i det generelle rentenivået.

Risikoen vil avhenge av gjennomsnittlig rentebindingstid på verdipapirene i fondet. For Nordea Pengemarked, Nordea Likviditet, Nordea Likviditet Pensjon, Nordea Likviditet II, Nordea Likviditet III, Nordea Likviditet Pluss, Nordea Likviditet 20 og Nordea Kreditt kan gjennomsnittlig rentebindingstid på verdipapirene i fondet maksimalt være 120 dager, for Nordea Likviditet OMF maksimalt 6 måneder, for Nordea Obligasjon II, Nordea Obligasjon NO, Nordea Obligasjon III og for Nordea Global High Yield mellom 3 år og 8 år, for Nordea Kredittobligasjon mellom 3 og 7 år og for Nordea Plan Rente mellom 0 og 5 år. For Nordea Global Statsobligasjon kan rentebindingstid være +/- 3 år i forhold til fondets referanseindeks.

I de rentefond som i følge vedtektene har åpnet for bruk av rentederivater, benyttes disse for å effektivisere forvaltningen (FRA og Renteswapper). Derivater benyttes ikke som en risikøkende strategi. Nordea Statsobligasjon II og Nordea Likviditet 20 kan ikke benytte derivater.

Likviditetsrisiko

Med likviditetsrisiko menes risiko for endringer i andelsverdien som følge av reduserte omsetningsmuligheter som følge av at det ikke er et tilstrekkelig antall kjøpere og selgere i markedet. For pengemarkeds-, obligasjons-, og kombinasjonsfond søkes likviditetsrisikoen minimert ved at fondet investerer i solide utstedere. Unntakene er Nordea Global High Yield og Nordea Plan Rente, som vil ha en noe høyere likviditetsrisiko. Likviditetsrisikoen i aksjefond søkes minimert ved at fondene hovedsakelig investerer i børsnoterte selskaper.

Kredittrisiko

Kredittrisiko er risiko for endringer i andelsverdien som følge av manglende betalingsevne hos låntaker eller som følge av endringer i markedets syn på en låntakers kredittverdighet. Med unntak av Nordea Global High Yield, Nordea Kreditt, Nordea Kredittobligasjon og Nordea Plan Rente, har Nordeas norskregistrerte rentefond lav kredittrisiko. Nordea Plan Rente vil bare plassere en begrenset del av verdipapirporteføljen i underfond med høy kredittrisiko.

Valutarisiko

Valutarisiko er risiko for endringer i andelsverdien målt i fondets funksjonelle valuta som følge av valutakurssvingninger på eiendeler og gjeld nominert i annen valuta. De av Nordea Fund Ltd. sine norskregistrerte verdipapirfond som investerer i utenlandske verdipapirer har valutarisiko ut fra de posisjoner fondet har i utenlandske verdipapirer, fordringer eller gjeld. For Nordea Global High Yield, Nordea Global Statsobligasjon, Nordea Kredittobligasjon, Nordea Global II, Nordea Stabil Avkastning og Nordea Stabile Aksjer Global gjennomføres sikringsforretninger i valutamarkedet for å redusere valutarisikoen i forhold til norske kroner.

Risikostyring for aksjefond

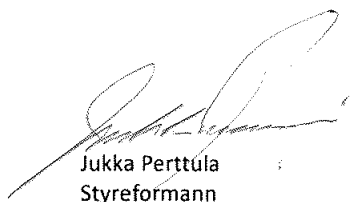
Relativ volatilitet benyttes for å overvåke aksjefondenes risiko. Relativ volatilitet er et mål på hvor stor risiko forvalter har tatt for å oppnå meravkastning ift. fondets referanseindeks. Aksjefondenes avkastning vil, med unntak av Nordea Norge Pluss og Nordea Norwegian Equity Market Fund, statistisk sett ligge innenfor +/- 6 prosentpoeng av referanseindeksens avkastning i 2 av 3 år. Nordea Norwegian Equity Market Fund er et indeksfond og vil ha minimal relativ volatilitet.



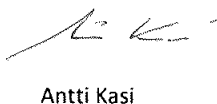
Styret vil takke alle våre andelseiere for den tillit som har blitt vist Nordea Funds Ltd. i 2016. Styret ser det som svært gledelig at norskregistrerte verdipapirfond også i 2016 hadde solid positiv nettotegning og økte sin markedsandel i Norge. Styret er også svært tilfreds med avkastningen i de norskregistrerte verdipapirfondene.

Nordea Funds Ltd. vil også fremover arbeide for at andelseierne skal være tilfreds med den avkastning, de produkter og den service Nordea tilbyr.

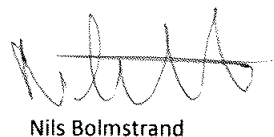
Oslo/Helsinki, 31. desember 2016 / 15. februar 2017



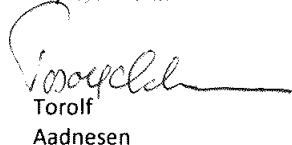
Jukka Perttula
Styreformann



Antti Kasi



Nils Bolmstrand



Torolf
Aadnesen



Lars Eskesen



Cecilia Marlow



Jussi
Mekkonen



Ellen Pløger



Olav Vik-Mo



Henrika Vikman
CEO Nordea Funds Ltd



Petter Hermansen
Branch Manager



Til styret i forvaltningsselskapet Nordea Funds Ltd

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for de norskregistrerte verdipapirfondene forvaltet av Nordea Funds Ltd som fremkommer av oversikten under. Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper. Regnskapene viser følgende resultater:

Verdipapirfondet Nordea Avkastning	Kr	586 091 791
Verdipapirfondet Nordea Kapital	Kr	712 197 397
Verdipapirfondet Nordea Norge Verdi	Kr	785 322 386
Verdipapirfondet Nordea Norwegian Equity Market Fund	Kr	45 882 394
Verdipapirfondet Nordea Plan 100	Kr	15 919 394
Verdipapirfondet Nordea Internasjonale Aksjer	Kr	2 492 042
Verdipapirfondet Nordea Internasjonale Aksjer II	Kr	-347 118
Verdipapirfondet Nordea Internasjonale Aksjer III	Kr	2 494 772
Verdipapirfondet Nordea Global	Kr	450 199 053
Verdipapirfondet Nordea Stabile Aksjer Global	Kr	570 592 814
Verdipapirfondet Nordea Global II	Kr	683 544 427
Verdipapirfondet Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	Kr	336 491 574
Verdipapirfondet Nordea Norge Pluss	Kr	118 404 840
Verdipapirfondet Nordea Plan 10	Kr	129 414 496
Verdipapirfondet Nordea Plan 30	Kr	55 902 424
Verdipapirfondet Nordea Plan 50	Kr	39 626 339
Verdipapirfondet Nordea Plan 65	Kr	21 361 748
Verdipapirfondet Nordea Plan 80	Kr	18 948 246
Verdipapirfondet Nordea Stabil Avkastning	Kr	27 892 257
Verdipapirfondet Nordea Pengemarked	Kr	16 761 165
Verdipapirfondet Nordea Likviditet	Kr	10 701 309
Verdipapirfondet Nordea Obligasjon II	Kr	73 056 122
Verdipapirfondet Nordea Likviditet II	Kr	16 094 244
Verdipapirfondet Nordea Likviditet 20	Kr	11 692 879
Verdipapirfondet Nordea Likviditet III	Kr	164 022 788
Verdipapirfondet Nordea Statsobligasjon II	Kr	871 807
Verdipapirfondet Nordea Likviditet Pluss	Kr	160 783 520
Verdipapirfondet Nordea Obligasjon III	Kr	98 198 788

PricewaterhouseCoopers AS, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo

T: 02316, org.no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Revisors beretning - 15. februar 2017



Verdipapirfondet Nordea Global Statsobligasjon	Kr	34 529 914
Verdipapirfondet Nordea Global High Yield	Kr	499 135 951
Verdipapirfondet Nordea Europeisk Kredittobligasjon	Kr	146 657 515
Verdipapirfondet Nordea Kreditt	Kr	353 385 928
Verdipapirfondet Nordea Likviditet Pensjon	Kr	178 647 870
Verdipapirfondet Nordea Plan Rente	Kr	32 592 603
Verdipapirfondet Nordea Likviditet OMF	Kr	45 301 425
Verdipapirfondet Nordea Obligasjon NO	Kr	40 647 910

Etter vår mening er de medfølgende årsregnskapene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2016, og av resultatene for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av verdipapirfondene slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapene og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapene dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapene, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets ansvar for årsregnskapet

Forvaltningsselskapets styre (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapene i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

(2)



Revisors beretning - 15. februar 2017

Ved utarbeidelsen av årsregnskapene må ledelsen ta standpunkt til verdipapirfondenes evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjons handlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjons handlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av verdipapirfondenes interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om verdipapirfondenes evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at verdipapirfondene ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

(3)



Revisors beretning - 15. februar 2017



Vi kommuniserer med ledelsen blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsheretningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo 15. februar 2017

PricewaterhouseCoopers AS

Erik Andersen

Statsautorisert revisor