



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2017 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2017 - 31.12.2017

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
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: 16.02.2018

Grunnlag for avgivelse

År 2017: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2016: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2017

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	2017	2016
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		327 330	679 004
Gevinst/tap ved realisasjon		789 412 748	391 500 488
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		1 120 051 581	-40 450 847
Andre porteføljeinntekter	8	-59 995 966	330 053 031
Porteføljeresultat		1 849 795 693	681 781 676
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	7	2 134 364	1 769 894
Forvaltningshonorar	7	285 063	-18 531
Andre kostnader	8	15 704	25 674
Forvaltningsresultat		1 833 597	1 762 751
Resultat før skattekostnad		1 851 629 290	683 544 427
Årsresultat		1 851 629 290	683 544 427
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital	5	1 851 629 290	683 544 427
Sum anvendelse		1 851 629 290	683 544 427



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	2	11 667 492 609	9 581 574 880
Sum verdipapirportefølje		11 667 492 609	9 581 574 880
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		12 831	7 474
Andre fordringer		14 473 680	2 335 664
Sum fordringer		14 486 511	2 343 138
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		116 376 838	147 696 007
SUM EIENDELER		11 798 355 958	9 731 614 025
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	6	5 793 267 459	5 654 628 969
Overkurs/underkurs		552 130 215	478 073 547
Sum innskutt egenkapital		6 345 397 674	6 132 702 516
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		5 438 495 875	3 586 866 585
Sum opptjent egenkapital		5 438 495 875	3 586 866 585
Sum egenkapital		11 783 893 549	9 719 569 101
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		14 462 409	12 044 924
Sum annen gjeld		14 462 409	12 044 924



Balanse

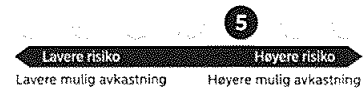
Beløp i: NOK	Note	2017	2016
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		11 798 355 958	9 731 614 025

POSTER UTENOM BALANSEN



Nordea Global II +18,3 %

Risikonivå

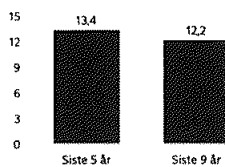


Beskrivelse av fondet

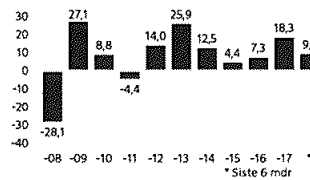
Aksjefondet Nordea Global II er et globalt aksjefond og har ingen spesiell sektor- eller bransjeinnetning. Fondet skal investere i det globale aksjemarkedet, herunder i utviklingsmarkeder ("emerging markets"). Fondet har en relativ forvaltningsstil, og forvalter vil allokere mellom ulike forvaltningsstiler, herunder "stabile aksjer", "vekstaksjer" og "verdiaksjer". Fondets referanseindeks er MSCI World Index. Fondet er valutasikret til norske kroner. Fondet kan benytte derivater.

Hovedforvalter: Claus F. Nielsen
Registreringsland: Norge
Startdato: 2008-02-29
Startkurs: 1 000 kr
ISIN: NO0010391683
Fondstype: Aksjefond

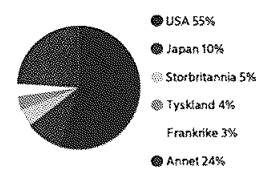
Gjennomsnittlig årlig avkastning i prosent



Årtlig avkastning i prosent



Fordeling forvaltningskapital





Nordea Global II

Fakta om fondet

Nøkkeltall	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Netto andelsverdi	2 034,07	1 718,87	1 602,23
Forvaltningskapital, mill.NOK	11 784	9 720	8 445
Antall andeler	5 793 267	5 654 629	5 270 579

Risiko

Volatilitet siste 3 år *	10,29	10,81	10,49
Volatilitet referanseindeks siste 3 år *	9,87	10,43	10,38
Aktiv andel, % **	52	51	54
Relativ volatilitet, % ***	2	2	3

Kostnader

Kjøpskostnader	0,05%
Innløsningskostnader	0,05%
Forvaltningshonorar p.a.	0,00%
Førstegangs min. innskudd	5 mill

* Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).

** Aktiv Andel (Active Share) beregnes for aksjefond som har referanseindeks og beskriver i hvor stor grad fondets plasseringer skiller seg fra referanseindeksen. Et konsentrert investeringsunivers begrenser hvor stor Aktiv Andel kan bli.

*** Relativ volatilitet (Tracking Error) er et mål på hvor mye fondet svinger i forhold til referanseindeksen i måleperioden. Relativ volatilitet er standardavviket til differanseavkastningen. Jo høyere dette tallet er, desto høyere er sannsynligheten for at fondet vil avvike mye fra referanseindeksen.

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursstap.

Fondets største investeringer	prosent
Alphabet Inc	2,0
Apple Inc	2,0
Facebook Inc	1,5
JPMorgan Chase & Co	1,2
Microsoft Corp	1,1
UnitedHealth Group Inc	1,0
Amgen Inc	0,9
AT&T Inc	0,9
Amazon.com Inc	0,9
Cisco Systems Inc	0,9



RESULTATREGNSKAP		
	2017	2016
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	327 330	679 004
Gevinst/tap ved realisasjon	789 412 748	391 500 488
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	1 120 051 581	-40 450 847
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)	-59 995 967	330 053 031
Porteføljeresultat	1 849 795 693	681 781 676
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7)	2 134 364	1 769 894
Forvaltningshonorar (Note 7)	-285 063	18 531
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-15 704	-25 674
Forvaltningsresultat	1 833 597	1 762 751
Resultat før skattekostnad	1 851 629 290	683 544 427
Årsresultat	1 851 629 290	683 544 427
Anvendelse av årsresultat		
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 5)	1 851 629 290	683 544 427
Sum disponert	1 851 629 290	683 544 427

BALANSE		
	2017	2016
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	11 667 492 609	9 581 574 880
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	12 832	7 474
Andre fordringer	14 473 680	2 335 664
Bankinnskudd	116 376 838	147 696 007
Sum eiendeler	11 798 355 958	9 731 614 025
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 6)	5 793 267 459	5 654 628 969
Overkurs/underkurs	552 130 215	478 073 547
Opptjent egenkapital	5 438 495 875	3 586 866 585
Sum egenkapital (Note 5)	11 783 893 549	9 719 569 101
Gjeld		
Annen gjeld	14 462 409	12 044 924
Sum gjeld	14 462 409	12 044 924
Sum egenkapital og gjeld	11 798 355 958	9 731 614 025



Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Verdipapirporteføljens 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 plasseringer i aksjer 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. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeeversikt.

Note 3. Finansielt markedsrisiko

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

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,22.

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 forvaltningskapital.

Note 5. Egenkapital

Egenkapital 2017-01-01	9 719 569 101
Endring ved tegning	2 299 602 125
Endring ved innløsning	-2 086 906 968
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 851 629 290
Egenkapital 2017-12-31	11 783 893 549

Note 6. Utstedte andeler og innløsningskurs	2017	2016	2015
Antall andeler 31.12.	5 793 267,46	5 654 628,97	5 270 579,10
Innløsningskurs 31.12.	2 033,05	1 718,01	1 601,43

Andelens pålydende er NOK 1.000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet med fradrag for innløsningskostninger.

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 porteføljeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre porteføljeinntekter 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	2017	2016
Resultat før skattekostnad.	1 851 629 290	683 544 426
Permanente og midlertidige forskjeller	-1 911 592 321	-352 812 511
Fremferbart underskudd	-1 946 378 660	-2 277 110 576
Grunnlag betalbar skatt	-2 006 341 691	-1 946 378 661
Beregnet betalbar skatt	0	0
Fradrag for betalt kilde-skatt	0	0
Beregnet ilignet skatt	0	0
Korrigert skatt for tidligere år	0	0
Kilde-skatt på mottatt utbytte	0	0
Refundert kilde-skatt	0	0
Endring av utsatt skatt	0	0
Årets totale skattekostnad	0	0

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 24% for 2017. Aksjefondene utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper.

Fondene er fritatt for formuesskatt.



Nordea Global II

Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Nordea Global	XOAM	4 122 904	7 456 688 762	NOK	11 698 606 501	4 241 917 740	87,57	99,28
Sum			7 456 688 762		11 698 606 501	4 241 917 740		99,28
Forwards		6 847 580 019	0		-31 113 893	-31 113 893		-0,26
Sum verdipapirportefølje			7 456 688 762		11 667 492 609	4 210 803 847		99,01
Bankinnskudd					116 376 838			0,99
Opptjente renter					12 832			0,00
Fordringer/gjeld					11 270			0,00
Fondets verdi					11 783 893 549			100,00
Nordea Global								
	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Annet								
Safeway	XNYS	1 894	18 956	USD	0	-18 956		0,00
Safeway	XNYS	1 894	18 956	USD	0	-18 956		0,00
Sum			37 911		0	-37 911		0,00
Eiendom								
Acadia Realty Trust	XNYS	12 961	3 247 883	USD	2 900 504	-347 379	0,02	0,02
American Tower	XNYS	2 356	1 580 813	USD	2 749 329	1 168 516	0,00	0,02
Apartment Investment & Management	XNYS	7 225	2 558 240	USD	2 583 078	24 838	0,00	0,02
Aveo	XASX	172 254	3 140 131	AUD	2 953 337	-186 794	0,03	0,02
Azraeli Group	XTAE	2 287	788 619	ILS	1 046 940	258 321	0,00	0,01
British Land Co	XLON	9 803	654 046	GBP	750 045	95 999	0,00	0,01
Brixmor Property Group	XNYS	58 681	11 088 738	USD	8 956 286	-2 132 452	0,02	0,07
BUWOG	XWBO	11 050	2 418 694	EUR	3 120 251	701 558	0,01	0,02
Camden Property Trust	XNYS	44 649	32 038 003	USD	33 620 293	1 582 290	0,05	0,25
Capitaland	XSES	21 600	327 745	SGD	466 671	138 926	0,00	0,00
CBRE Group	XNYS	71 113	22 013 435	USD	25 191 613	3 178 178	0,02	0,19
China Resources Land	XHKG	402 000	9 551 836	HKD	9 674 219	122 382	0,01	0,07
CK Asset Holdings	XHKG	473 364	23 426 055	HKD	33 828 126	10 402 072	0,01	0,25
Colliers International Group	XTSE	5 800	2 069 737	CAD	2 872 653	802 916	0,02	0,02
CoreSite Realty	XNYS	3 259	2 603 095	USD	3 036 176	433 081	0,01	0,02
Crown Castle International	XNYS	2 012	1 270 548	USD	1 826 875	556 327	0,00	0,01
CubeSmart	XNYS	12 372	2 662 836	USD	2 926 557	263 721	0,01	0,02
Daikyo	XTKS	17 900	2 892 367	JPY	2 838 528	-53 838	0,02	0,02
Daito Trust Construction	XTKS	31 400	33 843 963	JPY	52 380 875	18 536 912	0,04	0,39
Daiwa House Industry	XTKS	18 500	3 947 976	JPY	5 812 276	1 864 300	0,00	0,04
Deutsche EuroShop	XETR	9 068	3 027 543	EUR	3 024 160	-3 383	0,01	0,02
Deutsche Wohnen	XETR	16 283	4 527 899	EUR	5 830 967	1 303 068	0,00	0,04
Digital Realty Trust	XNYS	1 631	1 469 423	USD	1 519 485	50 062	0,00	0,01
Douglas Emmett	XNYS	8 970	2 872 059	USD	3 012 522	140 462	0,01	0,02
Equinix	XNGS	579	1 704 631	USD	2 146 379	441 748	0,00	0,02
Extra Space Storage	XNYS	15 060	9 849 132	USD	10 772 179	923 047	0,01	0,08
Gaming and Leisure Properties	XNGS	9 566	2 868 433	USD	2 895 016	26 583	0,00	0,02
GGP	XNYS	6 499	1 009 725	USD	1 243 356	233 631	0,00	0,01
Global Logistic Properties	XSES	31 800	499 113	SGD	655 903	156 790	0,00	0,00
Goodman	XASX	11 813	492 807	AUD	636 328	143 521	0,00	0,00
HCP	XNYS	2 903	744 911	USD	619 261	-125 651	0,00	0,00
Hemfosa Fastigheter	XSTO	28 117	2 135 475	SEK	3 086 982	951 508	0,02	0,02
Henderson Land Development	XHKG	84 386	3 686 038	HKD	4 547 154	861 116	0,00	0,03
Host Hotels & Resorts	XNYS	71 381	10 323 014	USD	11 589 426	1 266 412	0,01	0,09
Hudson Pacific Properties	XNYS	9 483	2 772 191	USD	2 656 594	-115 597	0,01	0,02
Japan Hotel REIT Investment	XTKS	483	2 763 862	JPY	2 651 286	-112 576	0,01	0,02
Japan Real Estate Investment	XTKS	12	430 939	JPY	466 147	35 207	0,00	0,00
Kennedy-Wilson Holdings	XNYS	17 332	3 031 036	USD	2 459 614	-571 422	0,01	0,02
Kerry Properties	XHKG	102 000	3 127 813	HKD	3 751 349	623 536	0,01	0,03
Kleppierre	XPAR	2 010	548 648	EUR	723 831	175 183	0,00	0,01
Lamar Advertising	XNGS	4 776	2 886 528	USD	2 900 154	13 626	0,01	0,02
Land Securities Group	XLON	2 855	398 747	GBP	318 422	-80 325	0,00	0,00
LaSalle Hotel Properties	XNYS	11 807	2 926 018	USD	2 710 821	-215 197	0,01	0,02
Lend Lease	XASX	56 915	5 504 670	AUD	5 953 239	448 569	0,01	0,04
Link REIT	XHKG	23 000	1 110 696	HKD	1 743 525	632 829	0,00	0,01
LTC Properties	XNYS	7 446	2 943 700	USD	2 652 345	-291 355	0,02	0,02
Macerich	XNYS	877	564 797	USD	471 142	-93 656	0,00	0,00
Mapletree Greater China Commercial Trust	XSES	418 000	2 754 890	SGD	3 146 761	391 871	0,01	0,02



Nordea Global II

Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Mercialys	XPAR	16 166	2 624 434	EUR	2 928 672	304 238	0,02	0,02
Mitsubishi Estate	XTKS	5 000	773 491	JPY	711 564	-61 927	0,00	0,01
Mitsui Fudosan	XTKS	4 000	760 967	JPY	733 346	-27 621	0,00	0,01
National Retail Properties	XNYS	40 506	13 193 620	USD	14 289 519	1 095 899	0,03	0,11
Nexity	XPAR	5 616	2 363 100	EUR	2 736 991	373 891	0,01	0,02
Nippon Building Fund	XTKS	13	555 041	JPY	520 095	-34 946	0,00	0,00
Open House	XTKS	7 200	1 445 008	JPY	3 168 055	1 723 047	0,01	0,02
Outfront Media	XNYS	14 037	2 451 619	USD	2 663 674	212 055	0,01	0,02
Paramount Group	XNYS	19 900	2 765 760	USD	2 579 890	-185 871	0,01	0,02
Pebblebrook Hotel Trust	XNYS	9 603	2 441 563	USD	2 919 566	478 003	0,01	0,02
Prologis	XNYS	24 263	11 605 982	USD	12 802 369	1 196 387	0,00	0,10
PSP Swiss Property	XSWX	3 967	2 942 448	CHF	3 074 936	132 487	0,01	0,02
Public Storage	XNYS	527	958 323	USD	900 898	-57 425	0,00	0,01
Realty Income	XNYS	2 562	1 360 995	USD	1 194 882	-166 112	0,00	0,01
RioCan Real Estate Investment Trust	XTSE	59 125	9 220 303	CAD	9 402 287	181 983	0,02	0,07
Ryman Hospitality Properties	XNYS	5 097	2 614 021	USD	2 877 454	263 433	0,01	0,02
Sabra Health Care REIT	XNGS	18 557	3 711 702	USD	2 848 989	-862 713	0,01	0,02
Savills	XLON	27 031	2 559 032	GBP	2 969 940	410 908	0,02	0,02
Scentre	XASX	36 545	860 367	AUD	979 605	119 237	0,00	0,01
Simon Property Group	XNYS	31 740	47 618 615	USD	44 585 863	-3 032 752	0,01	0,33
Stockland	XASX	19 270	499 258	AUD	552 292	53 033	0,00	0,00
STORE Capital	XNYS	13 159	2 617 735	USD	2 802 739	185 005	0,01	0,02
Sumitomo Realty & Development	XTKS	96 000	21 776 610	JPY	25 811 458	4 034 848	0,02	0,19
Sun Hung Kai Properties	XHKG	169 000	19 599 029	HKD	23 058 248	3 459 219	0,01	0,17
Tanger Factory Outlet Centers	XNYS	13 614	3 407 461	USD	2 951 986	-455 475	0,01	0,02
Tricon Capital Group	XTSE	38 800	2 546 841	CAD	2 925 491	378 650	0,03	0,02
Unibail-Rodamco	XAMS	3 662	7 403 611	EUR	7 553 133	149 521	0,00	0,06
Unizo Holdings	XTKS	13 000	2 441 503	JPY	2 888 367	446 864	0,05	0,02
Ventax	XNYS	2 238	1 113 251	USD	1 098 506	-14 745	0,00	0,01
VEREIT	XNYS	9 063	714 412	USD	577 468	-136 943	0,00	0,00
Vicinity Centres	XASX	35 960	609 006	AUD	625 745	16 739	0,00	0,00
Vonovia	XETR	17 239	5 493 396	EUR	7 008 046	1 514 650	0,00	0,05
Weingarten Realty Investors	XNYS	10 673	3 080 533	USD	2 869 492	-211 041	0,01	0,02
Welltower	XNYS	2 295	1 330 434	USD	1 197 065	-133 369	0,00	0,01
Wereldhave	XAMS	7 855	2 927 855	EUR	3 085 998	158 144	0,02	0,02
Westfield	XASX	10 337	422 384	AUD	627 581	205 197	0,00	0,00
Weyerhaeuser	XNYS	5 089	1 091 791	USD	1 467 687	375 896	0,00	0,01
Wharf Holdings	XHKG	11 000	216 579	HKD	310 755	94 177	0,00	0,00
Wharf Real Estate Investment	XHKG	11 000	358 340	HKD	598 492	240 152	0,00	0,00
Wheelock	XHKG	100 000	4 315 491	HKD	5 838 432	1 522 941	0,00	0,04
Yanlord Land Group	XSES	289 800	3 008 386	SGD	2 873 398	-134 988	0,02	0,02
Sum			436 899 794		495 329 949	58 430 155		3,71
Energi								
Anadarko Petroleum	XNYS	1 915	942 627	USD	840 188	-102 439	0,00	0,01
Andeavor	XNYS	2 444	1 786 344	USD	2 285 694	499 350	0,00	0,02
Apache	XNYS	1 451	651 210	USD	501 077	-150 133	0,00	0,00
ARC Resources	XTSE	2 067	358 093	CAD	198 548	-159 545	0,00	0,00
Baker Hughes a GE	XNYS	35 288	13 967 690	USD	9 132 345	-4 835 345	0,01	0,07
BP	XLON	547 223	25 821 131	GBP	31 648 503	5 827 373	0,00	0,24
Cabot Oil & Gas	XNYS	2 860	557 940	USD	669 038	111 098	0,00	0,01
Caltex Australia	XASX	28 014	5 732 121	AUD	6 102 406	370 285	0,01	0,05
Cameco	XTSE	8 200	776 436	CAD	621 486	-154 950	0,00	0,00
Canadian Natural Resources	XTSE	4 100	966 840	CAD	1 202 288	235 448	0,00	0,01
Cenovus Energy	XTSE	8 600	1 152 149	CAD	644 504	-507 645	0,00	0,00
Cheniere Energy	XASE	3 159	1 125 227	USD	1 391 148	265 922	0,00	0,01
China Petroleum & Chemical	XHKG	902 800	4 635 760	HKD	5 412 628	776 868	0,00	0,04
Cimarex Energy	XNYS	11 400	11 338 077	USD	11 376 772	38 696	0,01	0,09
Concho Resources	XNYS	695	527 256	USD	853 948	326 692	0,00	0,01
ConocoPhillips	XNYS	63 690	22 349 206	USD	28 594 550	6 245 345	0,01	0,21
Crescent Point Energy	XTSE	2 100	499 192	CAD	131 332	-367 861	0,00	0,00
Devon Energy	XNYS	2 387	921 254	USD	808 298	-112 956	0,00	0,01
Dri-Quip	XNYS	6 621	2 764 371	USD	2 583 216	-181 155	0,02	0,02
Enagas	XMCE	113 689	22 918 574	EUR	26 653 874	3 735 300	0,05	0,20
Enbridge Income Fund Holdings	XTSE	15 388	3 332 524	CAD	2 994 534	-337 990	0,01	0,02
Encana	XTSE	57 100	5 602 491	CAD	6 251 068	648 577	0,01	0,05



Nordea Global II

Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Eni	MTAA	16 988	2 241 670	EUR	2 302 559	60 889	0,00	0,02
EOG Resources	XNYS	23 810	18 683 008	USD	21 015 507	2 332 499	0,00	0,16
EQT	XNYS	1 668	903 084	USD	776 568	-126 515	0,00	0,01
Exxon Mobil	XNYS	96 426	64 742 717	USD	65 967 036	1 224 318	0,00	0,49
Fairmount Santrol Holdings	XNYS	73 635	3 342 831	USD	3 149 958	-192 873	0,03	0,02
Galp Energia SGPS	XLIS	6 526	704 268	EUR	982 284	278 016	0,00	0,01
Halliburton	XNYS	4 003	1 453 914	USD	1 600 099	146 184	0,00	0,01
Hess	XNYS	1 940	978 503	USD	753 251	-225 252	0,00	0,01
HollyFrontier	XNYS	4 663	1 271 398	USD	1 953 547	682 149	0,00	0,01
Husky Energy	XTSE	2 975	472 322	CAD	344 723	-127 599	0,00	0,00
Imperial Oil	XTSE	2 300	657 376	CAD	589 022	-68 355	0,00	0,00
Inpex	XTKS	4 400	342 703	JPY	450 144	107 441	0,00	0,00
Inter Pipeline	XTSE	91 000	15 348 329	CAD	15 463 244	114 915	0,02	0,12
JXTC Holdings	XTKS	95 600	3 258 284	JPY	5 046 379	1 788 095	0,00	0,04
Keyera	XTSE	2 308	570 145	CAD	533 666	-36 479	0,00	0,00
Kinder Morgan	XNYS	9 929	1 950 019	USD	1 467 515	-482 504	0,00	0,01
Koninklijke Vopak	XAMS	1 507	590 843	EUR	541 287	-49 555	0,00	0,00
Lundin Petroleum	XSTO	5 266	734 382	SEK	987 970	253 588	0,00	0,01
Marathon Oil	XNYS	3 194	555 529	USD	442 294	-113 234	0,00	0,00
Matrix Service	XNGS	18 042	2 125 931	USD	2 626 779	500 847	0,07	0,02
McDermott International	XNYS	44 779	2 684 776	USD	2 410 011	-274 765	0,02	0,02
Nabors Industries	XNYS	50 587	3 768 944	USD	2 826 041	-942 903	0,02	0,02
National Oilwell Varco	XNYS	2 147	837 483	USD	632 550	-204 934	0,00	0,00
Neste	XHEL	3 715	1 079 359	EUR	1 946 627	867 268	0,00	0,01
Newfield Exploration	XNYS	48 236	13 600 369	USD	12 439 819	-1 160 550	0,02	0,09
Noble Energy	XNYS	3 067	1 078 525	USD	731 008	-347 517	0,00	0,01
Occidental Petroleum	XNYS	4 524	2 448 458	USD	2 725 669	277 211	0,00	0,02
Oil States International	XNYS	14 135	3 473 460	USD	3 271 908	-201 552	0,03	0,02
OMV	XWBO	26 337	7 298 025	EUR	13 665 847	6 367 816	0,01	0,10
ONEOK	XNYS	2 295	582 818	USD	1 003 342	420 524	0,00	0,01
Origin Energy	XASX	10 291	434 261	AUD	620 179	185 918	0,00	0,00
Pembina Pipeline	XTSE	5 528	1 364 858	CAD	1 642 328	277 470	0,00	0,01
Pioneer Natural Resources	XNYS	767	988 904	USD	1 084 385	95 481	0,00	0,01
PrairieSky Royalty	XTSE	76	0	CAD	15 906	15 906	0,00	0,00
Raging River Exploration	XTSE	53 600	2 935 490	CAD	2 799 238	-136 252	0,02	0,02
Range Resources	XNYS	770	388 491	USD	107 446	-281 045	0,00	0,00
Rowan Cos	XNYS	24 193	2 932 330	USD	3 098 848	166 518	0,02	0,02
Santos	XASX	5 332	391 145	AUD	185 907	-205 238	0,00	0,00
Schlumberger	XNYS	46 326	29 287 696	USD	25 535 188	-3 752 508	0,00	0,19
Snam	MTAA	244 561	7 712 775	EUR	9 800 243	2 087 468	0,01	0,07
Statoil	XOSL	6 012	859 777	NOK	1 053 302	193 525	0,00	0,01
Subsea 7 S.A.	XOSL	23 847	2 878 496	NOK	2 933 181	54 685	0,01	0,02
Suncor Energy	XTSE	86 608	21 581 792	CAD	26 092 444	4 510 652	0,01	0,20
Targa Resources	XNYS	934	446 556	USD	369 905	-76 651	0,00	0,00
TechnipFMC	XNYS	1 602	435 546	USD	410 265	-25 281	0,00	0,00
Tecnicas Reunidas	XMCE	11 393	3 476 777	EUR	2 960 857	-515 920	0,02	0,02
Tenaris	MTAA	3 890	520 076	EUR	502 800	-17 277	0,00	0,00
TOTAL	XPAR	122 978	46 584 473	EUR	55 615 952	9 031 479	0,00	0,42
TransCanada	XTSE	43 000	17 244 586	CAD	17 173 665	-70 922	0,00	0,13
Unit	XNYS	14 996	2 680 565	USD	2 698 466	17 901	0,03	0,02
Valero Energy	XNYS	80 627	29 537 258	USD	60 612 481	31 075 223	0,02	0,45
Whitecap Resources	XTSE	46 600	3 126 113	CAD	2 722 664	-403 449	0,01	0,02
Williams Cos	XNYS	3 582	990 779	USD	893 309	-97 470	0,00	0,01
Woodside Petroleum	XASX	26 912	5 187 563	AUD	5 695 349	507 786	0,00	0,04
Z Energy	XNZE	65 680	2 888 941	NZD	2 930 482	41 541	0,02	0,02
Sum			471 381 236		537 098 881	65 717 646		4,02
Finansielle tjenester								
3i Group	XLON	100 263	7 465 831	GBP	10 134 109	2 668 278	0,01	0,08
Aareal Bank	XETR	7 854	2 602 977	EUR	2 910 497	307 520	0,01	0,02
ABN AMRO Group	XAMS	13 682	3 056 591	EUR	3 614 859	558 268	0,00	0,03
Aegon	XAMS	6 829	306 919	EUR	356 492	49 573	0,00	0,00
Aflac	XNYS	80 813	32 572 142	USD	58 022 388	25 450 245	0,02	0,43
AGNC Investment	XNGS	5 397	763 061	USD	891 266	128 206	0,00	0,01
AIA Group	XHKG	1 103 600	58 775 068	HKD	76 961 559	18 186 491	0,01	0,58
Allianz	XETR	18 235	24 108 190	EUR	34 297 623	10 189 433	0,00	0,26


Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Allstate	XNYS	1 904	799 167	USD	1 630 699	831 532	0,00	0,01
American Equity Investment Life Holding	XNYS	11 497	2 520 350	USD	2 889 787	369 437	0,01	0,02
American Express	XNYS	88 563	50 479 828	USD	71 938 950	21 459 122	0,01	0,54
American International Group	XNYS	5 688	2 842 633	USD	2 771 908	-70 725	0,00	0,02
Ameriprise Financial	XNYS	576	516 049	USD	798 425	282 376	0,00	0,01
AMP	XASX	9 802	279 079	AUD	325 455	46 376	0,00	0,00
Aon	XNYS	1 594	1 116 593	USD	1 747 076	630 484	0,00	0,01
Argo Group International Holdings	XNGS	5 817	3 054 936	USD	2 933 263	-121 673	0,02	0,02
ASR Nederland	XAMS	8 220	2 315 377	EUR	2 769 611	454 233	0,01	0,02
Assicurazioni Generali	MTAA	25 385	3 481 207	EUR	3 789 747	308 540	0,00	0,03
Assured Guaranty	XNYS	10 037	3 226 100	USD	2 780 596	-445 504	0,01	0,02
Athene Holding	XNYS	19 016	8 201 196	USD	8 042 897	-158 300	0,02	0,06
AURELIUS Equity Opportunities	XETR	5 946	2 789 470	EUR	3 326 476	537 006	0,02	0,02
Australia & New Zealand Banking Group	XASX	52 654	9 398 158	AUD	9 681 151	282 993	0,00	0,07
Aviva	XLON	22 313	1 057 736	GBP	1 250 471	192 736	0,00	0,01
AXA	XPAR	151 163	28 821 601	EUR	36 723 739	7 902 137	0,01	0,27
Axis Capital Holdings	XNYS	1 833	646 224	USD	753 536	107 312	0,00	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	XMCE	119 737	8 035 921	EUR	8 363 915	327 993	0,00	0,06
Banco Santander	XMCE	562 501	28 368 275	EUR	30 270 115	1 901 840	0,00	0,23
Bank Negara Indonesia Persero	XIDX	1 669 900	5 261 444	IDR	9 966 488	4 705 043	0,01	0,07
Bank of America	XNYS	239 807	34 992 746	USD	57 902 458	22 909 712	0,00	0,43
Bank of China	XHKG	2 202 900	7 123 948	HKD	8 850 912	1 726 964	0,00	0,07
Bank of Ireland Group	XDUB	4 570	320 343	EUR	318 462	-1 880	0,00	0,00
Bank of Montreal	XTSE	2 900	1 442 456	CAD	1 904 311	461 855	0,00	0,01
Bank of New York Mellon	XNYS	5 680	1 699 202	USD	2 502 266	803 064	0,00	0,02
Bank of Nova Scotia/The	XTSE	67 708	25 914 567	CAD	35 855 269	9 940 702	0,01	0,27
Bank of the Ozarks	XNGS	6 925	2 903 315	USD	2 744 305	-159 010	0,01	0,02
Bankia	XMCE	9 237	393 322	EUR	361 715	-31 607	0,00	0,00
Barclays	XLON	218 462	5 143 216	GBP	4 909 329	-233 887	0,00	0,04
BB&T	XNYS	4 641	1 348 478	USD	1 887 389	538 912	0,00	0,01
Berkshire Hathaway	XNYS	18 278	21 318 027	USD	29 634 318	8 316 291	0,00	0,22
BlackRock	XNYS	680	1 618 260	USD	2 857 233	1 238 973	0,00	0,02
BNP Paribas	XPAR	68 783	32 154 160	EUR	42 054 255	9 900 095	0,01	0,31
BOC Hong Kong Holdings	XHKG	181 500	5 365 511	HKD	7 520 277	2 154 766	0,00	0,06
Brighthouse Financial	XNGS	6 893	2 490 811	USD	3 306 138	815 327	0,01	0,02
Brookfield Asset Management	XTSE	5 150	937 689	CAD	1 839 663	901 975	0,00	0,01
CaixaBank	XMCE	17 050	675 830	EUR	651 256	-24 573	0,00	0,00
Canadian Imperial Bank of Commerce	XTSE	47 700	30 845 641	CAD	38 157 623	7 311 982	0,01	0,29
Capital One Financial	XNYS	2 712	1 434 089	USD	2 208 923	774 834	0,00	0,02
CenterState Bank	XNGS	12 312	2 577 447	USD	2 591 118	13 671	0,00	0,02
Charles Schwab	XNYS	6 224	1 459 853	USD	2 615 158	1 155 305	0,00	0,02
Chiba Bank	XTKS	12 000	571 094	JPY	817 282	246 188	0,00	0,01
China Construction Bank	XHKG	1 385 615	6 768 225	HKD	10 438 476	3 670 251	0,00	0,08
Chubb	XNYS	41 004	32 250 463	USD	49 009 966	16 759 503	0,01	0,37
Citigroup	XNYS	132 687	53 785 838	USD	80 756 683	26 970 845	0,01	0,60
Citose Brothers Group	XLON	17 582	2 768 436	GBP	2 816 911	48 476	0,01	0,02
CME Group	XNGS	1 442	864 029	USD	1 722 605	858 575	0,00	0,01
Commerzbank	XETR	8 132	880 391	EUR	998 782	118 390	0,00	0,01
Commonwealth Bank of Australia	XASX	29 726	14 240 475	AUD	15 278 374	1 037 900	0,00	0,11
Concordia Financial Group	XTKS	8 000	243 448	JPY	394 990	151 542	0,00	0,00
Credit Agricole	XPAR	53 009	5 387 470	EUR	7 184 858	1 797 388	0,00	0,05
Credit Suisse Group	XVTX	33 915	4 516 272	CHF	4 953 111	436 838	0,00	0,04
Customers Bancorp	XNYS	12 476	3 362 846	USD	2 652 164	-710 681	0,04	0,02
Dah Sing Financial Holdings	XHKG	47 200	2 913 837	HKD	2 471 770	-442 067	0,01	0,02
Dai-ichi Life Holdings	XTKS	5 200	709 710	JPY	877 459	167 750	0,00	0,01
Daiwa Securities Group	XTKS	76 000	3 956 501	JPY	3 900 849	-55 652	0,00	0,03
Danske Bank	XCSE	5 427	1 157 744	DKK	1 729 640	571 897	0,00	0,01
DBS Group Holdings	XSES	94 560	8 791 240	SGD	14 381 897	5 590 657	0,00	0,11
Deutsche Bank	XETR	9 431	1 788 520	EUR	1 470 486	-318 034	0,00	0,01
Deutsche Boerse	XETR	1 178	712 741	EUR	1 119 980	407 239	0,00	0,01
Dime Community Bancshares	XNGS	15 206	2 637 543	USD	2 605 660	-31 883	0,04	0,02
Discover Financial Services	XNYS	81 418	32 747 960	USD	51 224 591	18 476 631	0,02	0,38
DNB	XOSL	4 354	454 139	NOK	662 243	208 105	0,00	0,00
Encore Capital Group	XNGS	7 564	2 829 665	USD	2 604 668	-224 997	0,03	0,02
Essent Group	XNYS	7 062	2 091 181	USD	2 508 051	416 870	0,01	0,02


Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Evercore	XNYS	3 835	2 530 484	USD	2 823 103	292 618	0,01	0,02
FactSet Research Systems	XNYS	12 635	17 684 254	USD	19 920 997	2 236 738	0,03	0,15
Fifth Third Bancorp	XNGS	111 347	20 439 273	USD	27 632 036	7 192 764	0,02	0,21
First American Financial	XNYS	6 064	1 949 880	USD	2 779 560	829 680	0,01	0,02
First Horizon National	XNYS	16 808	2 698 907	USD	2 748 196	49 289	0,01	0,02
First Merchants	XNGS	7 451	2 353 644	USD	2 563 319	209 675	0,02	0,02
First Pacific	XHKG	534 000	3 302 421	HKD	2 961 278	-341 143	0,01	0,02
Franklin Resources	XNYS	56 352	18 880 514	USD	19 971 782	1 091 268	0,01	0,15
Fubon Financial Holding	XTAI	268 000	3 325 345	TWD	3 734 655	409 310	0,00	0,03
Fukuoka Financial Group	XTKS	5 000	146 794	JPY	229 806	83 012	0,00	0,00
Genworth MI Canada	XTSE	10 700	2 351 646	CAD	3 038 492	686 846	0,01	0,02
Genworth Mortgage Insurance Australia	XASX	155 400	3 039 175	AUD	2 982 505	-56 671	0,03	0,02
Goldman Sachs Group	XNYS	21 421	41 008 508	USD	44 636 463	3 627 955	0,01	0,33
Great-West Lifeco	XTSE	1 500	274 427	CAD	343 703	69 276	0,00	0,00
Haci Omer Sabanci Holding	XIST	197 207	5 382 381	TRY	4 730 678	-651 703	0,01	0,04
Hancock Holding	XNGS	6 496	2 517 170	USD	2 630 086	112 916	0,01	0,02
Hang Seng Bank	XHKG	4 900	629 931	HKD	994 626	364 695	0,00	0,01
Hargreaves Lansdown	XLON	4 155	619 228	GBP	828 442	209 214	0,00	0,01
HDFC Bank	XNSE	85 734	15 752 504	INR	20 571 344	4 818 840	0,00	0,15
Hitachi Capital	XTKS	13 600	2 761 522	JPY	2 799 494	37 972	0,01	0,02
Hong Kong Exchanges & Clearing	XHKG	5 067	915 635	HKD	1 271 341	355 706	0,00	0,01
HSBC Holdings	XLON	387 143	25 753 249	GBP	32 850 840	7 097 592	0,00	0,25
Industrial & Commercial Bank of China	XHKG	1 022 000	4 239 360	HKD	6 726 104	2 486 743	0,00	0,05
ING Groep	XAMS	91 570	10 757 217	EUR	13 782 981	3 025 765	0,00	0,10
Insurance Australia Group	XASX	13 376	513 189	AUD	619 546	106 357	0,00	0,00
Intact Financial	XTSE	1 300	692 520	CAD	890 997	198 478	0,00	0,01
Intercontinental Exchange	XNYS	68 063	35 633 683	USD	39 281 535	3 647 852	0,01	0,29
Intesa Sanpaolo	MTAA	61 045	1 347 177	EUR	1 660 808	313 631	0,00	0,01
Invesco	XNYS	2 701	650 608	USD	807 257	156 649	0,00	0,01
Investec	XLON	56 557	3 550 584	GBP	3 347 931	-202 653	0,01	0,03
Investor B	XSTO	3 813	1 173 784	SEK	1 425 023	251 239	0,00	0,01
Itausa - Investimentos Itau	BVMF	151 011	3 141 055	BRL	4 028 989	887 934	0,00	0,03
Jafco	XTKS	6 700	1 874 488	JPY	3 176 695	1 302 208	0,02	0,02
Japan Exchange Group	XTKS	2 000	137 343	JPY	284 771	147 428	0,00	0,00
JPMorgan Chase	XNYS	177 194	83 143 285	USD	154 991 537	71 848 252	0,01	1,16
Julius Baer Group	XVTX	2 266	832 181	CHF	1 133 556	301 376	0,00	0,01
Jupiter Fund Management	XLON	42 621	1 908 230	GBP	2 963 912	1 055 682	0,01	0,02
Jyske Bank	XNSE	6 247	2 839 417	DKK	2 910 659	71 242	0,01	0,02
KBC Group	XBRU	8 636	4 403 772	EUR	6 031 603	1 627 831	0,00	0,05
Kinnevik B	XSTO	24 768	6 239 974	SEK	6 861 330	621 356	0,01	0,05
Laurentian Bank of Canada	XTSE	7 373	2 721 276	CAD	2 720 873	-403	0,02	0,02
LegacyTexas Financial Group	XNGS	8 473	2 787 543	USD	2 925 306	137 763	0,02	0,02
Legal & General Group	XLON	1 381 453	36 684 879	GBP	41 774 579	5 089 700	0,02	0,31
Legg Mason	XNYS	8 544	2 839 305	USD	2 933 746	94 441	0,01	0,02
Lloyds Banking Group	XLON	216 213	1 657 716	GBP	1 628 194	-29 522	0,00	0,01
Loews	XNYS	2 543	736 215	USD	1 040 628	304 413	0,00	0,01
London Stock Exchange Group	XLON	69 223	22 683 198	GBP	29 051 569	6 368 371	0,02	0,22
M&T Bank	XNYS	24 978	32 367 985	USD	34 933 908	2 565 922	0,02	0,26
Macquarie Group	XASX	33 677	15 284 410	AUD	21 465 073	6 180 663	0,01	0,16
Manulife Financial	XTSE	55 500	8 499 126	CAD	9 499 718	1 000 592	0,00	0,07
MarketAxess Holdings	XNGS	1 697	2 534 162	USD	2 800 362	266 200	0,00	0,02
Marsh & McLennan Cos	XNYS	3 035	1 273 050	USD	2 020 457	747 402	0,00	0,02
Mediobanca	MTAA	26 569	1 937 947	EUR	2 468 629	530 682	0,00	0,02
Meta Financial Group	XNGS	3 741	2 874 633	USD	2 834 993	-39 640	0,04	0,02
MetLife	XNYS	36 927	10 184 467	USD	15 271 085	5 086 617	0,00	0,11
MGIC Investment	XNYS	23 685	2 092 915	USD	2 733 501	640 586	0,01	0,02
Mitsubishi UFJ Financial Group	XTKS	206 400	9 252 010	JPY	12 384 760	3 132 750	0,00	0,09
Mizuho Financial Group	XTKS	477 600	6 861 499	JPY	7 095 084	233 585	0,00	0,05
Moelis	XNYS	7 692	2 464 900	USD	3 051 405	586 505	0,02	0,02
Morgan Stanley	XNYS	6 049	1 660 003	USD	2 596 052	936 049	0,00	0,02
MS&AD Insurance Group Holdings	XTKS	2 000	385 754	JPY	553 858	168 104	0,00	0,00
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	XETR	9 363	13 866 924	EUR	16 621 982	2 755 057	0,01	0,12
Nasdaq	XNGS	9 410	5 632 161	USD	5 913 427	281 266	0,01	0,04
National Australia Bank	XASX	23 709	4 307 248	AUD	4 485 113	177 865	0,00	0,03
National Bank of Canada	XTSE	75 346	21 014 565	CAD	30 849 725	9 835 160	0,02	0,23



Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
NN Group	XAMS	8 727	2 384 059	EUR	3 096 009	711 949	0,00	0,02
Nomura Holdings	XTKS	74 600	3 534 441	JPY	3 602 578	68 136	0,00	0,03
Nordea Bank	XSTO	14 274	1 224 707	SEK	1 415 997	191 290	0,00	0,01
Old Mutual	XLON	26 417	557 098	GBP	677 245	120 147	0,00	0,01
Old Republic International	KNYS	16 596	2 687 457	USD	2 902 217	214 760	0,01	0,02
OM Asset Management	KNYS	22 016	2 644 404	USD	3 016 283	371 879	0,02	0,02
OneSavings Bank	XLON	66 525	2 922 511	GBP	3 037 040	114 528	0,03	0,02
Oritani Financial	XNGS	20 572	2 933 132	USD	2 759 556	-173 577	0,04	0,02
ORIX	XTKS	162 900	18 971 807	JPY	27 526 289	3 554 486	0,01	0,17
Oversea-Chinese Banking	XSES	175 746	10 495 722	SGD	13 327 205	2 831 484	0,00	0,10
Paragon Banking Group	XLON	55 922	2 432 201	GBP	3 036 233	604 032	0,02	0,02
Piper Jaffray Cos	KNYS	4 653	7 477 661	USD	3 282 547	804 886	0,03	0,02
PNC Financial Services Group	KNYS	2 670	1 763 630	USD	3 151 130	1 387 500	0,00	0,02
Popular	XNGS	9 497	3 253 755	USD	2 756 838	-496 917	0,01	0,02
Power Corp of Canada	XTSE	51 200	9 949 612	CAD	10 819 264	869 651	0,01	0,08
Power Financial	XTSE	56 800	12 231 429	CAD	12 807 245	575 816	0,01	0,10
Primerica	KNYS	3 224	2 062 581	USD	2 677 896	615 346	0,01	0,02
Principal Financial Group	XNGS	2 245	878 765	USD	1 295 668	416 903	0,00	0,01
Progressive	KNYS	4 324	1 210 652	USD	1 991 898	781 246	0,00	0,01
Prudential	XLON	12 715	2 060 939	GBP	2 680 783	619 844	0,00	0,02
Prudential Financial	KNYS	59 332	40 792 116	USD	55 799 471	15 007 355	0,01	0,42
QBE Insurance Group	XASX	5 641	384 726	AUD	385 422	696	0,00	0,00
Radian Group	KNYS	15 963	2 357 214	USD	2 690 985	333 771	0,01	0,02
Regions Financial	KNYS	101 403	7 495 367	USD	14 332 216	6 836 849	0,01	0,11
Resona Holdings	XTKS	12 500	437 844	JPY	610 910	173 066	0,00	0,00
Royal Bank of Canada	XTSE	34 200	15 221 007	CAD	22 917 652	7 696 645	0,00	0,17
Royal Bank of Scotland Group	XLON	11 938	372 731	GBP	367 208	-5 522	0,00	0,00
S&P Global	KNYS	26 781	27 669 207	USD	37 107 269	9 438 062	0,01	0,28
Sampo A	XHEL	7 650	914 694	EUR	1 192 067	277 373	0,00	0,01
SEB A	XSTO	83 450	7 730 397	SEK	8 028 236	297 838	0,00	0,06
SEI Investments	XNGS	29 064	12 332 003	USD	17 082 892	4 750 888	0,02	0,13
Shizuoka Bank	XTKS	8 000	627 340	JPY	676 131	48 790	0,00	0,01
Signature Bank/New York NY	XNGS	20 633	23 661 818	USD	23 164 619	-497 199	0,04	0,17
Simmons First National	XNGS	6 024	2 787 058	USD	2 813 454	26 396	0,01	0,02
Societe Generale	XPAR	28 779	10 271 246	EUR	12 168 536	1 897 290	0,00	0,09
Sompo Holdings	XTKS	1 800	294 118	JPY	570 354	276 236	0,00	0,00
Standard Chartered	XLON	15 910	1 359 891	GBP	1 373 273	13 381	0,00	0,01
Standard Life Aberdeen	XLON	11 709	526 179	GBP	565 640	39 460	0,00	0,00
State Street	KNYS	2 199	1 064 179	USD	1 755 652	691 473	0,00	0,01
Sterling Bancorp/DE	KNYS	13 040	2 552 799	USD	2 623 805	71 006	0,01	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group	XTKS	77 300	23 577 137	JPY	27 322 325	3 745 188	0,01	0,20
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	XTKS	11 700	3 493 405	JPY	3 799 902	306 496	0,00	0,03
Sun Life Financial	XTSE	2 500	601 105	CAD	846 691	245 586	0,00	0,01
Suncorp Group	XASX	5 813	453 309	AUD	515 433	62 125	0,00	0,00
Svenska Handelsbanken A	XSTO	5 789	639 201	SEK	648 879	9 678	0,00	0,00
Swedbank A	XSTO	48 829	9 403 904	SEK	9 653 640	249 736	0,00	0,07
Swiss Life Holding	XVTX	4 438	9 887 446	CHF	12 851 190	2 963 744	0,01	0,10
Swiss Re	XVTX	2 114	1 483 277	CHF	1 619 104	135 827	0,00	0,01
Sydbank	XCSE	9 070	7 644 304	DKK	7 990 010	345 706	0,01	0,02
Synchrony Financial	KNYS	3 409	708 251	USD	1 076 578	368 327	0,00	0,01
Synovus Financial	KNYS	7 268	2 529 851	USD	2 849 914	320 063	0,01	0,02
T Rowe Price Group	XNGS	17 416	10 779 979	USD	14 947 442	4 167 463	0,01	0,11
T&D Holdings	XTKS	4 700	456 539	JPY	657 608	201 069	0,00	0,00
Thomson Reuters	XTSE	20 800	7 418 264	CAD	7 439 602	21 337	0,00	0,06
Tokio Marine Holdings	XTKS	58 600	13 875 002	JPY	21 874 232	7 999 230	0,01	0,16
Tokyo Century	XTKS	7 600	2 151 362	JPY	3 018 481	867 119	0,01	0,02
Torchmark	KNYS	1 235	503 594	USD	916 307	412 713	0,00	0,01
Toronto-Dominion Bank/The	XTSE	35 900	13 091 631	CAD	17 260 455	4 168 824	0,00	0,13
Travelers Cos	KNYS	11 410	10 490 012	USD	12 658 791	2 168 778	0,00	0,09
UBS Group	XVTX	14 272	1 941 323	CHF	2 141 510	600 186	0,00	0,02
UniCredit	MTAA	6 334	1 154 789	EUR	969 248	-185 541	0,00	0,01
Unipol Gruppo	MTAA	77 974	2 545 982	EUR	2 994 443	448 461	0,01	0,02
United Overseas Bank	XSES	156 109	18 002 688	SGD	25 271 786	7 269 099	0,01	0,19
US Bancorp	KNYS	8 334	2 797 497	USD	3 652 372	854 875	0,00	0,03
Virgin Money Holdings UK	XLON	89 948	2 772 508	GBP	2 828 472	55 965	0,02	0,02


Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt 1%
Washington Federal	XNGS	9 872	2 707 997	USD	2 765 569	57 573	0,01	0,02
Wells Fargo	XNYS	228 149	84 702 971	USD	113 216 925	28 513 955	0,00	0,85
Westpac Banking	XASX	116 264	22 589 138	AUD	23 318 019	728 881	0,00	0,17
Willis Towers Watson	XNGS	1 004	788 305	USD	1 237 476	449 171	0,00	0,01
Zurich Insurance Group	XVIX	685	1 380 930	CHF	1 705 292	324 362	0,00	0,01
Sum			1 712 149 617		2 246 952 375	534 802 758		16,82
Forbruksvarer								
BBB Holdings	XLON	103 978	3 009 206	GBP	3 240 893	231 686	0,03	0,02
adidas	XETR	13 664	21 248 491	EUR	22 432 295	1 183 804	0,01	0,17
Aisin Seiki	XTKS	1 100	307 637	JPY	505 573	197 936	0,00	0,00
Allice	XAMS	3 310	548 697	EUR	284 333	-264 364	0,00	0,00
Amazon.com	XNGS	12 386	76 640 943	USD	118 478 338	41 837 395	0,00	0,89
AMC Networks	XNGS	6 804	3 110 429	USD	3 009 676	-100 753	0,01	0,02
American Axle & Manufacturing Holdings	XNYS	21 015	3 095 655	USD	2 927 270	-168 385	0,02	0,02
Aptiv	XNYS	44 657	25 699 958	USD	30 985 450	5 285 492	0,02	0,23
Aristocrat Leisure	XASX	24 926	3 502 627	AUD	3 779 286	276 659	0,00	0,03
AutoZone	XNYS	8 238	47 823 136	USD	47 933 167	110 031	0,03	0,36
Bayerische Motoren Werke	XETR	14 124	8 954 355	EUR	12 045 282	3 090 928	0,00	0,09
Berkeley Group Holdings	XLON	700	277 487	GBP	325 067	47 585	0,00	0,00
Best Buy	XNYS	2 383	808 071	USD	1 334 576	526 504	0,00	0,01
Bridgestone	XTKS	2 600	608 114	JPY	988 841	380 727	0,00	0,01
Bright Horizons Family Solutions	XNYS	3 909	2 346 897	USD	3 005 469	658 573	0,01	0,02
BRP Inc/CA	XTSE	9 300	2 912 258	CAD	2 823 673	-88 585	0,02	0,02
Brunswick Corp/DE	XNYS	6 718	3 121 653	USD	3 034 277	-87 376	0,01	0,02
Burberry Group	XLON	3 933	608 772	GBP	779 827	171 055	0,00	0,01
Burlington Stores	XNYS	2 959	2 160 202	USD	2 977 658	817 456	0,00	0,02
Canadian Tire	XTSE	16 524	8 393 430	CAD	17 679 875	9 286 445	0,03	0,13
CarMax	XNYS	2 091	1 056 325	USD	1 096 817	40 492	0,00	0,01
Carnival	XLON	10 874	4 910 066	GBP	5 885 890	975 823	0,01	0,04
CBS	XNYS	3 074	1 268 730	USD	1 483 456	214 726	0,00	0,01
Charter Communications	XNGS	1 173	2 986 802	USD	3 223 327	236 525	0,00	0,02
Children's Place	XNGS	2 436	2 138 579	USD	2 896 084	757 505	0,01	0,02
Chipotle Mexican Grill	XNYS	234	727 923	USD	553 194	-174 729	0,00	0,00
CIE Automotive	XMCE	12 687	2 203 945	EUR	3 016 777	812 832	0,01	0,02
Cie Financiere Richemont	XVIX	2 140	1 269 649	CHF	1 586 030	316 381	0,00	0,01
Cie Generale des Etablissements Michelin	XPAR	9 824	10 976 588	EUR	11 535 260	558 673	0,01	0,09
Cineworld Group	XLON	47 350	3 079 010	GBP	3 148 696	69 687	0,02	0,02
Clarion	XTKS	93 000	2 954 721	JPY	2 829 336	-125 385	0,03	0,02
Comcast	XNGS	334 640	90 805 832	USD	109 622 364	18 816 533	0,01	0,82
Compass Group	XLON	163 985	24 771 759	GBP	29 030 896	4 259 137	0,01	0,22
Continental	XETR	12 791	16 570 374	EUR	28 273 071	11 702 697	0,01	0,21
Corporate Travel Management	XASX	22 424	2 933 479	AUD	2 992 514	59 036	0,02	0,02
Daimler	XETR	3 775	2 314 564	EUR	2 625 063	310 499	0,00	0,02
Dave & Buster's Entertainment	XNGS	6 782	3 222 852	USD	3 060 410	-162 442	0,02	0,02
Delphi Technologies	XNYS	8 076	2 698 840	USD	3 465 981	767 141	0,01	0,03
Denso	XTKS	2 100	635 542	JPY	1 031 208	395 666	0,00	0,01
Dentsu	XTKS	900	247 755	JPY	312 035	64 280	0,00	0,00
Discovery Communications	XNGS	2 269	512 116	USD	392 893	-119 223	0,00	0,00
Dollar General	XNYS	1 706	1 001 524	USD	1 297 859	296 334	0,00	0,01
Domino's Pizza	XNYS	3 271	5 011 319	USD	5 055 559	44 240	0,01	0,04
DR Horton	XNYS	45 108	10 704 566	USD	18 842 487	8 137 921	0,01	0,14
Dufry	XVIX	24 328	28 495 312	CHF	29 587 736	1 092 424	0,05	0,22
Evolution Gaming	XSTO	5 237	2 770 847	SEK	3 037 052	266 205	0,01	0,02
Fast Retailing	XTKS	1 200	3 064 908	JPY	3 913 018	848 110	0,00	0,03
Fiat Chrysler Automobiles	MTAA	6 736	513 856	EUR	986 437	472 581	0,00	0,01
Five Below	XNGS	5 106	1 775 390	USD	2 769 773	994 382	0,01	0,02
Foot Locker	XNYS	30 147	14 023 075	USD	11 559 805	-2 463 270	0,02	0,09
Ford Motor	XNYS	14 729	1 614 789	USD	1 504 716	-110 073	0,00	0,01
Galaxy Entertainment Group	XHKG	70 000	3 813 853	HKD	4 592 272	778 419	0,00	0,03
Gap	XNYS	2 840	718 533	USD	791 192	72 659	0,00	0,01
Garmin	XNGS	1 900	656 693	USD	925 763	269 071	0,00	0,01
General Motors	XNYS	5 537	1 446 863	USD	1 856 399	409 536	0,00	0,01
Grand Canyon Education	XNGS	3 597	2 588 585	USD	2 634 073	45 488	0,01	0,02
Groupen	XNGS	65 255	1 959 552	USD	2 722 092	762 539	0,01	0,02
GVC Holdings	XLON	28 567	2 873 233	GBP	2 923 767	50 534	0,01	0,02



Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt 1%
Hakuhodo DY Holdings	XTKS	8 000	775 262	JPY	849 810	74 548	0,00	0,01
Harley-Davidson	XNYS	1 368	575 871	USD	569 314	-6 557	0,00	0,00
Harvey Norman Holdings	XASX	216 525	5 663 649	AUD	5 776 343	112 694	0,02	0,04
Haseko	XTKS	22 900	2 168 892	JPY	2 911 449	742 557	0,01	0,02
Hennes & Mauritz B	XSTO	4 359	1 136 180	SEK	737 244	-398 936	0,00	0,01
Hermes International	XPAR	247	656 522	EUR	1 082 592	426 070	0,00	0,01
Home Depot	XNYS	66 736	70 001 320	USD	103 456 296	33 454 977	0,01	0,77
Honda Motor	XTKS	6 000	1 384 031	JPY	1 682 485	298 454	0,00	0,01
Hyundai Mobis	XKRX	410	641 675	KRW	823 857	182 181	0,00	0,01
Inchcape	XLON	31 640	2 561 455	GBP	2 739 411	177 956	0,01	0,02
Industria de Diseno Textil	XMCE	31 045	8 551 382	EUR	8 856 304	304 922	0,00	0,07
InterContinental Hotels Group	XLON	1 812	589 505	GBP	946 116	356 612	0,00	0,01
Isuzu Motors	XTKS	3 200	236 653	JPY	438 439	201 786	0,00	0,00
ITV	XLON	37 629	825 163	GBP	689 060	-136 103	0,00	0,01
Keihin	XTKS	17 300	2 314 797	JPY	2 881 556	566 759	0,02	0,02
Kia Motors	XKRX	18 361	6 007 944	KRW	4 699 517	-1 308 426	0,00	0,04
Kindred Group SDB	XSTO	25 812	2 051 407	SEK	3 027 312	975 905	0,01	0,02
Kingfisher	XLON	15 031	591 699	GBP	561 636	-30 062	0,00	0,00
Kohl's	XNYS	1 654	598 909	USD	733 658	134 750	0,00	0,01
Koito Manufacturing	XTKS	3 700	2 181 263	JPY	2 127 720	-53 543	0,00	0,02
Komeri	XTKS	11 500	2 608 829	JPY	2 722 093	113 264	0,02	0,02
i. Brands	XNYS	1 206	576 356	USD	594 028	17 672	0,00	0,00
La-Z-Boy	XNYS	9 873	2 254 180	USD	2 519 547	265 367	0,02	0,02
Las Vegas Sands	XNYS	1 898	825 752	USD	1 078 791	253 039	0,00	0,01
LCF Industries	XNYS	2 900	2 391 822	USD	3 083 615	691 793	0,01	0,02
LGI Homes	XNGS	4 956	1 412 582	USD	3 041 481	1 628 899	0,02	0,02
Li & Fung	XHKG	52 000	460 727	HKD	233 412	-227 315	0,00	0,00
Liberty Global	XNGS	1 700	203 242	USD	498 351	295 110	0,00	0,00
Liberty Global	XNGS	2 200	648 652	USD	608 936	-39 716	0,00	0,00
Liberty Interactive Corp QVC	XNGS	3 972	743 350	USD	793 366	50 016	0,00	0,01
LKQ	XNGS	62 778	16 676 302	USD	20 883 363	4 207 061	0,02	0,16
Lowe's Cos	XNYS	4 385	2 576 892	USD	3 333 428	756 536	0,00	0,02
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	XPAR	3 642	6 122 111	EUR	8 778 170	2 656 059	0,00	0,07
Macy's	XNYS	3 041	800 425	USD	626 561	-173 864	0,00	0,00
Magna International	XTSE	1 700	587 894	CAD	790 602	202 708	0,00	0,01
Man Wah Holdings	XHKG	401 200	2 514 246	HKD	3 118 974	604 728	0,01	0,02
Marriott International	XNGS	58 488	44 565 344	USD	64 932 394	20 367 050	0,02	0,49
Marriott Vacations Worldwide	XNYS	2 619	2 890 933	USD	2 896 430	5 497	0,01	0,02
Mattel	XNGS	2 733	678 277	USD	343 807	-334 470	0,00	0,00
Mazda Motor	XTKS	33 800	4 298 590	JPY	3 709 475	-589 115	0,01	0,03
McDonald's	XNYS	25 504	30 033 332	USD	35 905 289	5 871 957	0,00	0,27
MGM Resorts International	XNYS	2 704	513 907	USD	738 485	224 578	0,00	0,01
Michael Kors Holdings	XNYS	1 073	531 116	USD	552 477	21 361	0,00	0,00
Michaels Cos	XNGS	15 191	2 698 114	USD	3 005 668	307 554	0,01	0,02
Mohawk Industries	XNYS	6 721	12 812 131	USD	15 167 164	2 355 034	0,01	0,11
Moncler	MTAA	11 571	2 011 478	EUR	2 963 930	952 452	0,00	0,02
MSG Networks	XNYS	18 366	3 243 611	USD	3 041 994	-201 617	0,03	0,02
Naspers	XJSE	5 417	9 255 733	ZAR	12 350 995	3 095 261	0,00	0,09
Netflix	XNGS	8 901	12 651 499	USD	13 975 532	1 324 033	0,00	0,10
New York Times	XNYS	18 587	2 880 848	USD	2 812 547	-68 301	0,01	0,02
Nexstar Media Group	XNGS	4 995	2 880 065	USD	3 194 928	314 863	0,01	0,02
Next	XLON	6 723	3 263 041	GBP	3 366 030	102 989	0,00	0,03
NIKE	XNYS	5 224	2 065 344	USD	2 672 694	607 350	0,00	0,02
Nikon	XTKS	2 600	242 525	JPY	428 535	186 010	0,00	0,00
Nissan Motor	XTKS	204 000	16 548 354	JPY	16 641 437	93 083	0,00	0,12
Nitori Holdings	XTKS	1 000	680 275	JPY	1 166 456	486 180	0,00	0,01
Nobia	XSTO	38 560	3 055 345	SEK	2 673 400	-381 945	0,02	0,02
Nutrisystem	XNGS	6 756	2 843 404	USD	2 906 660	63 256	0,02	0,02
Omnicom Group	XNYS	18 706	12 938 883	USD	11 143 203	-1 795 681	0,01	0,08
Oriental Land Co	XTKS	1 200	455 045	JPY	894 827	439 782	0,00	0,01
Paddy Power Betfair	XDUB	517	582 859	EUR	503 723	-79 136	0,00	0,00
Panasonic	XTKS	34 600	3 107 402	JPY	4 143 964	1 036 562	0,00	0,03
Pandora	XCSE	4 561	4 633 115	DKK	4 064 288	-568 828	0,00	0,03
Papa John's International	XNGS	5 118	3 309 630	USD	2 348 872	-960 758	0,01	0,02
Pearson	XLON	6 344	632 172	GBP	516 627	-115 544	0,00	0,00



Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Persimmon	XLON	37 943	8 253 316	GBP	11 494 801	3 241 484	0,01	0,09
Peugeot	XPAR	36 470	6 260 005	EUR	6 073 276	-186 729	0,00	0,05
Porsche Automobil Holding	XETR	730	347 083	EUR	500 315	153 231	0,00	0,00
PriceLine Group	XNGS	2 406	32 254 066	USD	34 197 882	1 943 816	0,00	0,26
ProSiebenSat.1 Media	XETR	2 398	856 306	EUR	676 077	-180 229	0,00	0,01
Publicis Groupe	XPAR	49 783	26 053 740	EUR	27 699 406	1 645 666	0,02	0,21
PulteGroup	XNYS	2 589	289 214	USD	704 113	414 900	0,00	0,01
Rakuten	XTKS	48 800	4 168 262	JPY	3 658 453	-509 810	0,00	0,03
Ross Stores	XNGS	1 946	878 744	USD	1 277 340	398 596	0,00	0,01
Royal Caribbean Cruises	XNYS	964	785 288	USD	940 510	155 222	0,00	0,01
Ryohin Keikaku	XTKS	200	404 540	JPY	509 712	105 172	0,00	0,00
Sally Beauty Holdings	XNYS	130 854	25 468 807	USD	20 078 840	-5 389 967	0,10	0,15
Sands China	XHKG	13 200	615 803	HKD	557 288	-58 515	0,00	0,00
Sekisui Chemical	XTKS	121 500	15 380 746	JPY	19 955 217	4 574 471	0,02	0,15
Sekisui House	XTKS	102 700	11 411 469	JPY	15 178 510	3 767 041	0,01	0,11
Service Corp International/US	XNYS	9 744	2 466 011	USD	2 974 389	508 377	0,01	0,02
SES	XPAR	1 831	382 454	EUR	233 967	-148 487	0,00	0,00
Shaw Communications	XTSE	2 207	315 168	CAD	413 350	98 182	0,00	0,00
Shimamura	XTKS	500	358 433	JPY	450 173	91 740	0,00	0,00
Shimano	XTKS	500	603 187	JPY	575 423	-27 765	0,00	0,00
Skylark	XTKS	22 200	2 581 596	JPY	2 583 890	2 294	0,01	0,02
Sodexo	XPAR	10 150	9 279 663	EUR	11 170 365	1 890 703	0,01	0,08
Sony	XTKS	23 500	5 903 511	JPY	8 673 124	2 769 613	0,00	0,06
Starbucks	XNGS	47 752	21 093 280	USD	22 431 028	1 337 747	0,00	0,17
Start Today	XTKS	3 700	720 093	JPY	920 131	200 039	0,00	0,01
Stoneridge	XNYS	15 027	2 083 364	USD	2 809 748	726 384	0,05	0,02
Subaru	XTKS	10 400	3 036 889	JPY	2 705 626	-331 263	0,00	0,02
Sumitomo Electric Industries	XTKS	27 700	3 135 911	JPY	3 831 443	695 532	0,00	0,03
Sumitomo Forestry	XTKS	20 300	2 353 319	JPY	2 971 489	618 171	0,01	0,02
SuperGroup	XLON	14 151	2 312 472	GBP	3 095 495	783 024	0,02	0,02
Suzuki Motor	XTKS	26 900	10 055 858	JPY	12 762 007	2 706 150	0,01	0,10
Swatch Group	XVTX	145	417 646	CHF	483 652	66 006	0,00	0,00
Tapestry	XNYS	1 291	367 729	USD	467 048	99 320	0,00	0,00
Target	XNYS	3 258	1 479 844	USD	1 738 803	258 959	0,00	0,01
Tata Motors	XNSE	48 286	1 605 951	INR	1 510 428	-95 523	0,01	0,01
Taylor Wimpey	XLON	34 854	849 403	GBP	795 974	-53 429	0,00	0,01
Technicolor	XPAR	102 538	3 115 029	EUR	2 890 388	-224 641	0,02	0,02
Technogym	MTAA	36 580	2 836 375	EUR	2 901 187	64 811	0,02	0,02
Tesla	XNGS	564	1 240 553	USD	1 436 305	195 753	0,00	0,01
Texas Roadhouse	XNGS	6 499	2 586 602	USD	2 800 342	213 740	0,01	0,02
Thor Industries	XNYS	2 480	2 057 761	USD	3 057 323	999 562	0,00	0,02
Thule Group AB	XSTO	15 194	2 124 827	SEK	2 806 574	681 747	0,01	0,02
Time Warner	XNYS	30 949	21 815 071	USD	23 154 963	1 339 892	0,00	0,17
TJX Cos	XNYS	64 960	37 343 013	USD	40 625 536	3 282 523	0,01	0,30
Toyota Industries	XTKS	1 000	290 365	JPY	525 686	235 321	0,00	0,00
Toyota Motor	XTKS	105 472	43 144 875	JPY	55 238 350	12 093 475	0,00	0,41
TripAdvisor	XNGS	518	272 031	USD	146 004	-126 027	0,00	0,00
TUI	XLON	4 383	620 692	GBP	746 842	126 149	0,00	0,01
Twenty-First Century Fox	XNGS	4 671	959 305	USD	1 319 244	359 939	0,00	0,01
Under Armour	XNYS	848	688 183	USD	100 088	-588 095	0,00	0,00
Under Armour	XNYS	854	0	USD	93 042	93 042	0,00	0,00
Unipres	XTKS	13 300	2 540 768	JPY	2 930 879	390 112	0,03	0,02
VF	XNYS	2 491	1 135 401	USD	1 507 732	372 331	0,00	0,01
Viacom	XNGS	1 914	859 866	USD	482 339	-377 527	0,00	0,00
Vista Outdoor	XNYS	23 135	4 019 787	USD	2 757 070	-1 262 716	0,04	0,02
Vivendi	XPAR	5 868	968 201	EUR	1 292 157	323 955	0,00	0,01
Volkswagen	XETR	593	774 221	EUR	969 456	195 234	0,00	0,01
Volkswagen	XETR	155	147 593	EUR	256 824	109 231	0,00	0,00
Walt Disney	XNYS	54 825	45 288 797	USD	48 211 017	2 922 220	0,00	0,36
Whirlpool	XNYS	771	1 012 271	USD	1 063 491	51 220	0,00	0,01
Whitbread	XLON	1 408	738 262	GBP	623 159	-115 103	0,00	0,00
WPP	XLON	453 621	77 706 855	GBP	67 306 695	-10 400 161	0,04	0,50
Xinyi Glass Holdings	XHKG	446 000	3 646 919	HKD	4 750 558	1 103 640	0,01	0,04
Yamada Denki	XTKS	61 500	2 589 669	JPY	2 773 028	183 359	0,01	0,02
Yue Yuen Industrial Holdings	XHKG	132 000	3 352 381	HKD	4 240 083	887 702	0,01	0,03



Nordea Global II

Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Yum! Brands	XNYS	2 008	779 527	USD	1 340 374	560 847	0,00	0,01
Sum			1 283 200 042		1 514 434 831	231 234 789		11,34
Forsyningselskaper								
Acciona	XMCE	4 117	2 740 636	EUR	2 751 279	10 643	0,01	0,02
AGL Energy	XASX	91 017	12 850 151	AUD	14 184 324	1 334 173	0,01	0,11
American Water Works	XNYS	2 883	1 766 853	USD	2 157 432	390 579	0,00	0,02
Centrica	XLON	29 239	928 191	GBP	444 191	-484 001	0,00	0,00
Chubu Electric Power	XTKS	35 900	3 985 564	JPY	3 650 608	-334 956	0,00	0,03
CK Infrastructure Holdings	XHKG	13 000	927 479	HKD	913 380	-14 100	0,00	0,01
Consolidated Edison	XNYS	3 948	2 514 423	USD	2 743 212	228 789	0,00	0,02
Dominion Energy	XNYS	3 409	1 881 717	USD	2 260 229	378 512	0,00	0,02
E.ON	XETR	13 667	1 032 490	EUR	1 216 295	183 805	0,00	0,01
Edison International	XNYS	72 640	42 523 324	USD	37 573 919	-4 949 405	0,02	0,28
EDP - Energias de Portugal	XLIS	253 046	6 141 815	EUR	7 170 258	1 028 443	0,01	0,05
Enel	MTAA	592 807	22 512 493	EUR	29 868 964	7 356 471	0,01	0,22
Engie	XPAR	49 545	7 342 463	EUR	6 975 687	-366 776	0,00	0,05
Exelon	XNYS	121 494	35 860 575	USD	39 163 370	3 302 795	0,01	0,29
Hawaiian Electric Industries	XNYS	11 543	3 119 166	USD	3 413 075	293 909	0,01	0,03
Hong Kong & China Gas	XHKG	31 011	357 040	HKD	497 092	140 052	0,00	0,00
Huaneng Renewables	XHKG	2 074 000	6 362 428	HKD	5 750 646	-611 781	0,04	0,04
Iberdrola	XMCE	89 956	4 879 223	EUR	5 707 582	828 358	0,00	0,04
Iren	MTAA	119 186	2 469 892	EUR	2 926 542	456 650	0,01	0,02
Italgas	MTAA	345 840	11 760 137	EUR	17 289 502	5 529 365	0,04	0,13
Kansai Electric Power Co	XTKS	110 000	10 794 548	JPY	11 021 973	227 426	0,01	0,08
Kyushu Electric Power	XTKS	7 000	505 154	JPY	600 255	95 101	0,00	0,00
National Fuel Gas	XNYS	6 594	3 226 441	USD	2 961 551	-264 891	0,01	0,02
National Grid	XLON	21 172	7 442 419	GBP	7 050 010	-392 409	0,00	0,02
NextEra Energy	XNYS	3 144	2 852 973	USD	4 016 563	1 163 590	0,00	0,03
ONE Gas	XNYS	4 962	2 774 465	USD	2 973 326	198 860	0,01	0,02
Osaka Gas	XTKS	4 200	560 672	JPY	661 754	101 083	0,00	0,00
PG&E	XNYS	17 635	5 787 612	USD	6 466 406	678 794	0,00	0,05
Power Assets Holdings	XHKG	11 500	830 850	HKD	793 551	-37 299	0,00	0,01
PPL	XNYS	67 729	18 954 777	USD	17 145 656	-1 809 121	0,01	0,13
Public Service Enterprise Group	XNYS	61 951	20 731 308	USD	26 096 024	5 364 716	0,01	0,20
Red Electrica Corp	XMCE	122 856	19 614 847	EUR	22 576 657	2 961 809	0,02	0,17
RWE	XETR	4 757	1 031 149	EUR	794 276	-236 873	0,00	0,01
SCANA	XNYS	14 876	8 105 199	USD	4 840 272	-3 264 927	0,01	0,04
Southern	XNYS	45 407	16 928 993	USD	17 860 614	931 621	0,00	0,13
Spark Energy	XNGS	27 355	4 028 854	USD	2 774 452	-1 254 402	0,21	0,02
Spire	XNYS	5 058	3 032 404	USD	3 109 042	76 638	0,01	0,02
SSE	XLON	364 839	58 123 283	GBP	53 285 804	-4 837 479	0,04	0,40
Terna Rete Elettrica Nazionale	MTAA	108 502	4 273 403	EUR	5 162 159	888 755	0,01	0,04
Tokyo Gas	XTKS	3 600	677 142	JPY	673 996	-3 146	0,00	0,01
Ørsted	XKSE	1 522	697 351	DKK	680 031	-17 320	0,00	0,01
Sum			357 929 904		373 201 953	15 272 050		2,79
Helsevern								
Abbott Laboratories	XNYS	6 688	1 973 451	USD	3 121 928	1 148 477	0,00	0,02
AbbVie	XNYS	6 209	2 064 661	USD	4 911 474	2 846 813	0,00	0,04
ABIOMED	XNGS	1 843	1 825 037	USD	2 825 120	1 000 083	0,00	0,02
Aetna	XNYS	13 797	9 834 768	USD	20 357 100	10 522 333	0,00	0,15
Agilent Technologies	XNYS	1 836	547 611	USD	1 005 708	458 097	0,00	0,01
Alexion Pharmaceuticals	XNGS	1 228	1 364 926	USD	1 201 191	-163 735	0,00	0,01
Allergan	XNYS	1 461	2 640 256	USD	1 954 786	-685 470	0,00	0,01
Amgen	XNGS	88 214	101 616 283	USD	125 474 620	23 858 337	0,01	0,94
AMN Healthcare Services	XNYS	7 857	2 665 397	USD	3 165 059	499 662	0,02	0,02
Amphastar Pharmaceuticals	XNGS	18 250	2 310 642	USD	2 872 015	561 373	0,04	0,02
AngioDynamics	XNGS	20 461	2 777 390	USD	2 783 158	5 768	0,06	0,02
Anthem	XNYS	55 801	50 441 566	USD	102 698 144	52 256 577	0,02	0,77
Astellas Pharma	XTKS	235 900	26 666 122	JPY	24 613 439	-2 052 684	0,01	0,18
AstraZeneca	XLON	19 933	9 776 077	GBP	11 294 416	1 518 339	0,00	0,08
Australian Pharmaceutical Industries	XASX	280 334	3 116 300	AUD	3 021 931	-94 369	0,06	0,02
Baxter International	XNYS	26 631	12 741 659	USD	14 080 161	1 338 501	0,00	0,11
Bayer	XETR	79 681	77 388 731	EUR	81 391 225	4 002 494	0,01	0,61
Biogen	XNGS	18 667	42 486 527	USD	48 640 518	6 153 991	0,01	0,36
BioMarin Pharmaceutical	XNGS	566	532 293	USD	412 814	-119 480	0,00	0,00



Nordea Global II

Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Bioverativ	XNGS	6 717	2 923 539	USD	2 962 402	38 863	0,01	0,02
Boston Scientific	XNYS	8 445	832 537	USD	1 712 360	879 823	0,00	0,01
Bristol-Myers Squibb	XNYS	7 471	3 374 840	USD	3 744 694	369 853	0,00	0,03
Cambrex	XNYS	7 406	3 349 274	USD	2 907 661	-441 613	0,02	0,02
Celgene	XNGS	3 255	2 716 461	USD	2 778 458	61 997	0,00	0,02
Charles River Laboratories International	XNYS	3 230	2 352 930	USD	2 891 592	538 662	0,01	0,02
Chemed	XNYS	1 474	2 159 628	USD	2 929 937	770 310	0,01	0,02
Cigna	XNYS	18 607	16 564 002	USD	30 908 910	14 344 908	0,01	0,23
Clinigen Group	XLON	27 419	2 765 723	GBP	3 124 821	359 098	0,02	0,02
CSL	XASX	10 911	6 730 039	AUD	9 863 148	3 133 109	0,00	0,07
CVS Group	XLON	28 379	3 124 217	GBP	3 268 768	144 551	0,04	0,02
Daiichi Sankyo	XTKS	2 700	341 654	JPY	575 778	234 124	0,00	0,00
Danaher	XNYS	62 922	43 570 341	USD	47 770 840	4 200 499	0,01	0,36
Depomed	XNGS	48 584	3 564 749	USD	3 198 954	-365 766	0,08	0,02
DiaSorin	MTAA	3 654	2 491 909	EUR	2 655 766	163 857	0,01	0,02
Eisai	XTKS	1 100	423 082	JPY	512 442	89 360	0,00	0,00
Eli Lilly	XNYS	15 639	8 744 325	USD	10 803 858	2 059 533	0,00	0,08
Emergent BioSolutions	XNYS	8 624	2 149 983	USD	3 277 934	1 127 951	0,02	0,02
Essilor International Cie. Generale d'Optique	XPAR	1 298	1 037 268	EUR	1 465 457	428 189	0,00	0,01
Exelixis	XNGS	12 890	2 346 224	USD	3 205 127	858 903	0,00	0,02
Express Scripts Holding	XNGS	114 721	71 046 114	USD	70 037 937	-1 008 176	0,02	0,52
Fresenius	XETR	45 886	29 691 379	EUR	29 325 841	-365 538	0,01	0,22
Fresenius Medical Care	XETR	1 679	934 948	EUR	1 447 557	512 609	0,00	0,01
Genomic Health	XNGS	11 532	2 755 187	USD	3 225 890	470 703	0,03	0,02
Gerresheimer	XETR	4 327	2 762 410	EUR	2 937 515	175 105	0,01	0,02
Gilead Sciences	XNGS	29 928	19 033 675	USD	17 536 869	-1 496 805	0,00	0,13
GlaxoSmithKline	XLON	153 447	25 563 366	GBP	22 453 829	-3 109 536	0,00	0,17
GN Store Nord	XCSE	11 241	2 354 645	DKK	2 973 161	618 516	0,01	0,02
HCA Healthcare	XNYS	1 966	1 311 385	USD	1 412 520	101 135	0,00	0,01
Hill-Rom Holdings	XNYS	4 039	2 181 923	USD	2 777 743	595 821	0,01	0,02
HMS Holdings	XNGS	19 532	3 000 619	USD	2 707 916	-292 703	0,02	0,02
Horizon Pharma	XNGS	26 067	3 089 671	USD	3 112 882	23 211	0,02	0,02
Hoya	XTKS	22 300	7 627 519	JPY	9 112 689	1 485 170	0,01	0,07
Humana	XNYS	528	788 526	USD	1 071 339	282 813	0,00	0,01
Illumina	XNGS	717	1 119 587	USD	1 281 355	161 768	0,00	0,01
Incyte	XNGS	1 078	915 217	USD	835 090	-80 127	0,00	0,01
Indivior	XLON	65 347	2 178 208	GBP	2 951 447	773 239	0,01	0,02
Innate Pharma	XPAR	64 043	4 686 137	EUR	2 987 822	-1 698 315	0,11	0,02
Intuitive Surgical	XNGS	560	605 676	USD	1 673 584	1 065 908	0,00	0,01
IQVIA Holdings	XNYS	31 919	21 593 097	USD	25 559 406	3 966 309	0,02	0,19
Johnson & Johnson	XNYS	97 453	73 466 558	USD	111 371 119	37 904 560	0,00	0,83
Koninklijke Philips	XAMS	24 979	5 856 997	EUR	7 737 955	1 880 959	0,00	0,06
Laboratory Corp of America	XNYS	44 159	35 131 326	USD	57 613 723	22 482 396	0,04	0,43
LifePoint Health	XNGS	6 940	3 284 368	USD	2 826 882	-457 487	0,02	0,02
Ligand Pharmaceuticals	XNMS	2 626	2 385 048	USD	2 941 116	556 067	0,01	0,02
Masimo	XNGS	3 888	2 973 887	USD	2 696 751	-277 131	0,01	0,02
McKesson	XNYS	28 505	38 040 552	USD	36 360 112	-1 680 440	0,01	0,27
MEDNAX	XNYS	34 530	17 564 402	USD	15 093 217	-2 471 185	0,04	0,11
Metttronc	XNYS	95 968	48 069 216	USD	63 385 186	15 315 970	0,01	0,47
Merck	XNYS	142 238	70 088 903	USD	65 465 327	-4 623 575	0,01	0,49
Merck KGaA	XETR	648	445 196	EUR	571 214	126 018	0,00	0,00
Mettler-Toledo International	XNYS	3 522	13 952 311	USD	17 846 928	3 894 617	0,01	0,13
Mitsubishi Tanabe Pharma	XTKS	16 400	2 558 285	JPY	2 776 898	218 614	0,00	0,02
Myriad Genetics	XNGS	10 255	1 843 527	USD	2 880 832	1 037 305	0,01	0,02
Natus Medical	XNGS	8 646	2 768 682	USD	2 701 453	-67 229	0,03	0,02
NeoGenomics	XNMC	37 135	2 634 630	USD	2 691 138	56 508	0,05	0,02
Neurocrine Biosciences	XNGS	4 585	1 843 705	USD	2 909 805	1 066 100	0,01	0,02
Nichi-iko Pharmaceutical	XTKS	24 000	2 959 242	JPY	3 030 389	71 147	0,04	0,02
Nipro	XTKS	26 000	2 683 975	JPY	3 156 438	472 462	0,02	0,02
Novartis	XVTX	28 297	16 233 701	CHF	19 570 619	3 336 918	0,00	0,15
Novo Nordisk B	XCSE	7 897	2 607 674	DKK	3 484 635	876 962	0,00	0,03
Olympus	XTKS	21 100	6 056 431	JPY	6 618 412	561 981	0,01	0,05
Ono Pharmaceutical	XTKS	2 400	581 150	JPY	457 608	-123 542	0,00	0,00
Otsuka Holdings	XTKS	2 700	903 596	JPY	970 021	66 425	0,00	0,01
Paramount Bed Holdings	XTKS	7 300	2 704 416	JPY	2 957 635	253 219	0,02	0,02



Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Perrigo Co	XNYS	15 230	10 916 299	USD	10 857 652	-58 647	0,01	0,08
Pfizer	XNYS	394 091	79 300 928	USD	116 751 846	37 450 918	0,01	0,87
Premier	XNGS	11 507	3 037 112	USD	2 747 356	-289 755	0,02	0,02
Prestige Brands Holdings	XNYS	7 276	3 268 586	USD	2 642 970	-625 616	0,01	0,02
Quest Diagnostics	XNYS	1 412	634 924	USD	1 137 485	503 560	0,00	0,01
Ramsay Health Care	XASX	5 691	2 595 567	AUD	2 552 933	-42 635	0,00	0,02
Regeneron Pharmaceuticals	XNGS	392	1 199 206	USD	1 205 443	6 236	0,00	0,01
Roche Holding	XVTX	49 066	89 747 139	CHF	101 516 007	11 768 868	0,01	0,76
Sanofi	XPAR	77 455	48 472 257	EUR	54 659 506	6 187 249	0,01	0,41
Santen Pharmaceutical	XTKS	2 200	154 898	JPY	282 897	128 000	0,00	0,00
Shionogi	XTKS	1 600	263 569	JPY	708 311	444 742	0,00	0,01
Shire	XLON	13 074	6 090 204	GBP	5 641 693	-448 512	0,00	0,04
Sinopharm Group	XHKG	58 000	2 249 139	HKD	2 051 194	-197 946	0,00	0,02
Smith & Nephew	XLON	15 699	2 083 245	GBP	2 237 300	154 055	0,00	0,02
STERIS	XNYS	3 958	2 372 577	USD	2 831 742	459 165	0,00	0,02
Stryker	XNYS	2 050	1 390 588	USD	2 596 306	1 205 717	0,00	0,02
Sysmex	XTKS	1 200	633 459	JPY	772 845	139 386	0,00	0,01
Takeda Pharmaceutical	XTKS	3 400	1 116 763	JPY	1 580 208	463 445	0,00	0,01
Terumo	XTKS	2 100	560 354	JPY	814 232	253 878	0,00	0,01
Teva Pharmaceutical Industries	XTAE	4 267	1 688 586	ILS	654 163	-1 034 423	0,00	0,00
Thermo Fisher Scientific	XNYS	32 497	41 393 485	USD	50 470 928	9 077 442	0,01	0,38
UCB	XBRU	7 034	4 464 485	EUR	4 572 130	107 645	0,00	0,03
UnitedHealth Group	XNYS	74 196	74 816 284	USD	133 791 674	58 975 390	0,01	1,00
Universal Health Services	XNYS	20 836	17 955 984	USD	19 317 667	1 361 683	0,02	0,14
Valant Pharmaceuticals International	XTSE	1 200	934 103	CAD	205 243	-728 861	0,00	0,00
Varian Medical Systems	XNYS	1 099	759 049	USD	999 139	240 090	0,00	0,01
Vertex Pharmaceuticals	XNGS	1 095	787 116	USD	1 342 204	555 089	0,00	0,01
Zimmer Biomet Holdings	XNYS	70 268	52 734 901	USD	69 354 668	16 619 767	0,03	0,52
Zoetis	XNYS	3 022	788 147	USD	1 780 684	992 542	0,00	0,01
Sum			1 477 618 408		1 835 995 947	358 377 538		13,74
Industri								
3M	XNYS	3 145	3 990 539	USD	6 054 671	2 064 132	0,00	0,05
A.P. Møller - Mærsk A	XCSE	58	751 122	DKK	792 660	41 538	0,00	0,01
ABB	XVTX	36 153	6 876 041	CHF	7 926 007	1 049 967	0,00	0,06
Abertis Infraestructuras	XMCE	4 505	590 997	EUR	820 783	229 785	0,00	0,01
ACCO Brands	XNYS	25 966	2 724 495	USD	2 591 097	-133 398	0,02	0,02
Acuity Brands	XNYS	500	824 532	USD	719 783	-104 750	0,00	0,01
Adecco Group	XVTX	20 323	10 460 852	CHF	12 716 641	2 255 789	0,01	0,10
AGCO	XNYS	1 832	738 313	USD	1 070 348	332 034	0,00	0,01
Aircastle	XNYS	13 466	2 529 842	USD	2 576 248	46 406	0,02	0,02
Alfa Laval	XSTO	18 643	2 279 307	SEK	3 609 417	1 330 110	0,00	0,03
Altra Industrial Motion	XNGS	6 989	2 571 569	USD	2 881 140	309 572	0,02	0,02
AMETEK	XNYS	2 706	986 911	USD	1 604 002	617 091	0,00	0,01
ANDRITZ	XWBO	14 451	6 386 691	EUR	6 682 977	296 286	0,01	0,05
Apogee Enterprises	XNGS	7 410	3 364 798	USD	2 771 649	-593 149	0,03	0,02
Applus Services	XMCE	24 946	2 721 570	EUR	2 762 530	40 960	0,02	0,02
Arconic	XNYS	3 029	364 014	USD	675 126	311 117	0,00	0,01
Argan	XNYS	5 915	3 126 548	USD	2 177 138	-949 410	0,04	0,02
Asahi Glass	XTKS	9 700	2 603 981	JPY	3 436 997	833 016	0,00	0,03
Ashtead Group	XLON	27 861	3 685 048	GBP	6 140 763	2 455 715	0,01	0,05
Assa Abloy B	XSTO	152 400	22 678 786	SEK	25 943 110	3 264 324	0,01	0,19
Atlantia	MTAA	65 557	13 345 566	EUR	16 947 062	3 601 497	0,01	0,13
Atlas Air Worldwide Holdings	XNGS	6 220	2 856 697	USD	2 983 851	127 154	0,02	0,02
Atlas Copco A	XSTO	88 254	25 203 689	SEK	31 228 450	6 024 761	0,01	0,23
Aurizon Holdings	XASX	14 418	402 675	AUD	457 505	54 829	0,00	0,00
Bombardier	XTSE	42 900	551 018	CAD	848 565	297 546	0,00	0,01
Bossard Holding	XSWX	1 650	2 869 854	CHF	3 185 288	315 434	0,02	0,02
Bouygues	XPAR	1 618	465 833	EUR	688 266	222 432	0,00	0,01
Brambles	XASX	25 359	1 744 837	AUD	1 633 693	-111 144	0,00	0,01
Brenntag	XETR	1 308	567 497	EUR	677 929	110 433	0,00	0,01
CAE	XTSE	10 300	1 215 135	CAD	1 570 034	354 899	0,00	0,01
Canadian National Railway	XTSE	17 200	10 860 311	CAD	11 638 119	777 808	0,00	0,09
Canadian Pacific Railway	XTSE	700	824 736	CAD	1 049 466	224 731	0,00	0,01
Capita	XLON	7 051	785 459	GBP	312 769	-472 691	0,00	0,00
Caterpillar	XNYS	3 203	2 438 448	USD	4 128 353	1 689 905	0,00	0,03


Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Central Japan Railway	XTKS	20 100	28 990 812	JPY	29 451 323	460 511	0,01	0,22
CK Hutchison Holdings	XHKG	409 212	34 920 280	HKD	42 002 910	7 082 630	0,01	0,31
CKD	XTKS	15 600	1 691 046	JPY	2 874 775	1 183 728	0,02	0,02
CNH Industrial	MTAA	9 049	618 395	EUR	992 758	374 363	0,00	0,01
Cobham	XLON	60 956	911 521	GBP	851 836	-59 685	0,00	0,01
Columbus McKinnon Corp/NY	XNGS	8 577	2 680 094	USD	2 804 768	124 674	0,04	0,02
Crane	XNYS	4 024	2 515 274	USD	2 936 561	421 287	0,01	0,02
CSX	XNGS	5 689	1 711 327	USD	2 559 743	848 416	0,00	0,02
Cummins	XNYS	36 215	35 030 893	USD	52 323 446	17 292 553	0,02	0,39
Dai Nippon Printing	XTKS	2 100	335 893	JPY	383 177	47 284	0,00	0,00
Daikin Industries	XTKS	1 100	692 072	JPY	1 065 058	372 986	0,00	0,01
DCC	XLON	894	668 001	GBP	738 420	70 420	0,00	0,01
Deere	XNYS	17 041	15 932 835	USD	21 815 037	5 882 202	0,01	0,16
Delta Air Lines	XNYS	38 505	14 897 486	USD	17 636 969	2 739 483	0,01	0,13
Deluxe	XNYS	5 008	3 006 514	USD	3 147 534	141 021	0,01	0,02
Deutsche Post	XETR	11 804	3 075 995	EUR	4 608 460	1 532 465	0,00	0,03
Deutz	XETR	40 453	2 353 777	EUR	3 011 287	657 510	0,03	0,02
Dover	XNYS	1 815	999 835	USD	1 499 249	499 414	0,00	0,01
DSV	XCSE	13 361	5 504 120	DKK	8 611 752	3 107 632	0,01	0,06
Querr	XETR	2 894	2 411 867	EUR	3 028 597	616 730	0,01	0,02
Dycorn Industries	XNYS	3 082	2 176 871	USD	2 809 012	632 141	0,01	0,02
East Japan Railway	XTKS	75 000	44 291 144	JPY	59 874 801	15 583 657	0,02	0,45
easyJet	XLON	3 546	655 247	GBP	574 402	-80 845	0,00	0,00
Eaton Corp	XNYS	34 744	17 903 272	USD	22 453 325	4 550 054	0,01	0,17
Eiffage	XPAR	10 544	6 905 384	EUR	9 459 232	2 553 848	0,01	0,07
Emerson Electric	XNYS	3 809	1 667 427	USD	2 171 202	503 775	0,00	0,02
EnerSys	XNYS	4 678	2 895 763	USD	2 664 253	-231 510	0,01	0,02
Exponent	XNGS	4 279	2 117 709	USD	2 488 460	370 751	0,02	0,02
FANUC	XTKS	700	885 945	JPY	1 375 351	489 406	0,00	0,01
Fastenal	XNGS	2 011	634 787	USD	899 578	264 791	0,00	0,01
FedEx	XNYS	23 516	36 088 038	USD	47 997 920	11 909 882	0,01	0,36
Ferrovial	XMCE	6 160	762 010	EUR	1 145 002	382 992	0,00	0,01
Finning International	XTSE	2 500	447 060	CAD	517 676	70 616	0,00	0,00
Flughafen Zurich	XSWX	1 457	2 529 922	CHF	2 725 879	195 957	0,00	0,02
Fortive	XNYS	1 964	651 562	USD	1 162 248	510 687	0,00	0,01
Fortune Brands Home & Security	XNYS	19 269	10 213 331	USD	10 786 684	573 354	0,01	0,08
G4S	XLON	23 586	685 919	GBP	696 790	10 871	0,00	0,01
GATX	XNYS	5 205	2 644 870	USD	2 646 370	1 500	0,01	0,02
GEA Group	XETR	1 868	681 253	EUR	734 066	52 812	0,00	0,01
Geberit	XVTX	3 892	13 430 272	CHF	14 017 427	587 155	0,01	0,10
General Electric	XNYS	179 638	40 975 415	USD	25 639 670	-15 335 744	0,00	0,19
Georg Fischer	XSWX	269	2 030 068	CHF	2 908 072	878 004	0,01	0,02
Global Brass & Copper Holdings	XNYS	9 514	2 636 371	USD	2 575 787	-60 584	0,04	0,02
Grafton Group	XLON	36 137	2 669 882	GBP	3 206 733	536 851	0,02	0,02
Hankyu Hanshin Holdings	XTKS	2 200	455 646	JPY	723 617	267 970	0,00	0,01
Harsco	XNYS	19 417	2 856 723	USD	2 961 964	105 241	0,02	0,02
Hawaiian Holdings	XNGS	8 194	2 996 387	USD	2 670 811	-325 576	0,02	0,02
Hays	XLON	135 173	2 278 963	GBP	2 735 521	456 558	0,01	0,02
Hexcel	XNYS	5 530	2 745 411	USD	2 797 587	52 176	0,01	0,02
Hino Motors	XTKS	68 900	6 248 177	JPY	7 303 981	1 055 805	0,01	0,05
Hitachi Transport System	XTKS	14 900	2 643 080	JPY	3 177 443	534 363	0,01	0,02
HNI	XNYS	9 207	3 517 544	USD	2 904 602	-612 942	0,02	0,02
HOCHTIEF	XETR	520	570 813	EUR	753 840	183 027	0,00	0,01
Huron Consulting Group	XNGS	8 956	2 966 941	USD	2 963 135	-3 807	0,04	0,02
Illinois Tool Works	XNYS	2 541	2 144 576	USD	3 467 765	1 323 189	0,00	0,03
IMI	XLON	57 509	6 855 370	GBP	8 482 079	1 626 709	0,02	0,06
Ingersoll-Rand	XNYS	2 514	1 185 556	USD	1 834 004	648 448	0,00	0,01
Inspireity	XNYS	6 678	2 189 588	USD	3 132 554	942 967	0,02	0,02
Intertek Group	XLON	12 539	3 322 300	GBP	7 200 565	3 878 265	0,01	0,05
ITOCHU	XTKS	212 100	22 340 837	JPY	32 386 762	10 045 925	0,01	0,24
Japan Airlines	XTKS	9 700	2 366 509	JPY	3 104 566	738 057	0,00	0,02
Jardine Strategic Holdings	XSES	2 100	711 114	USD	679 851	-31 263	0,00	0,01
JGC	XTKS	1 000	211 917	JPY	158 214	-53 703	0,00	0,00
Johnson Controls International	XNYS	5 654	1 471 871	USD	1 762 437	290 566	0,00	0,01
Johnson Electric Holdings	XHKG	88 000	2 581 244	HKD	3 015 477	434 232	0,01	0,02



Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Junghenrich	XETR	7 613	2 048 663	EUR	2 941 947	893 284	0,02	0,02
Kamigumi	XTKS	1 200	164 862	JPY	217 216	52 353	0,00	0,00
Kandenko	XTKS	32 600	2 703 722	JPY	2 807 307	103 584	0,02	0,02
Kansas City Southern	XNYS	6 602	6 164 283	USD	5 681 887	-482 396	0,01	0,04
Keihan Holdings	XTKS	1 400	382 522	JPY	337 484	-45 038	0,00	0,00
Keppel	XSES	80 000	3 567 270	SGD	3 598 816	31 546	0,00	0,03
Kinden	XTKS	21 000	2 339 852	JPY	2 802 544	462 692	0,01	0,02
Kingspan Group	XDUB	8 313	2 217 163	EUR	2 972 407	755 244	0,00	0,02
Kintetsu Group Holdings	XTKS	2 400	723 781	JPY	752 805	29 024	0,00	0,01
Komatsu	XTKS	3 800	575 057	JPY	1 125 171	550 114	0,00	0,01
Kone B	XHEL	1 837	533 481	EUR	807 947	274 466	0,00	0,01
Konecranes	XHEL	7 171	2 504 880	EUR	2 689 089	184 208	0,01	0,02
Krones	XETR	2 718	2 850 183	EUR	3 056 641	206 458	0,01	0,02
Kubota	XTKS	4 400	529 963	JPY	705 886	175 922	0,00	0,01
LG	XKRX	8 792	6 003 011	KRW	6 112 814	109 803	0,01	0,05
LIXIL Group	XTKS	1 500	251 218	JPY	332 184	80 966	0,00	0,00
Maeda	XTKS	24 400	1 889 842	JPY	2 753 141	863 298	0,01	0,02
Makino Milling Machine	XTKS	35 000	2 353 440	JPY	2 899 621	546 182	0,03	0,02
Makita	XTKS	1 200	227 133	JPY	412 562	185 428	0,00	0,00
Marubeni	XTKS	17 400	801 434	JPY	1 031 051	229 617	0,00	0,01
Masco	XNYS	43 054	11 973 105	USD	15 473 635	3 500 530	0,01	0,12
MasTec	XNYS	7 652	2 684 433	USD	3 063 702	379 269	0,01	0,02
Mitsubishi	XTKS	6 900	1 031 522	JPY	1 559 609	528 087	0,00	0,01
Mitsubishi Electric	XTKS	39 100	4 218 766	JPY	5 313 176	1 094 410	0,00	0,04
Mitsui	XTKS	68 000	7 876 079	JPY	9 045 279	1 169 200	0,00	0,07
MTU Aero Engines	XETR	465	683 028	EUR	682 328	-701	0,00	0,01
Nabtesco	XTKS	9 500	2 968 136	JPY	2 979 854	11 717	0,01	0,02
Nachi-Fujikoshi	XTKS	53 000	2 161 782	JPY	2 909 278	747 496	0,02	0,02
NGK Insulators	XTKS	40 300	7 028 297	JPY	6 226 791	-801 506	0,01	0,05
Nichias	XTKS	25 000	2 143 965	JPY	2 724 635	580 670	0,02	0,02
Nidec	XTKS	1 000	390 913	JPY	1 147 941	757 028	0,00	0,01
Nielsen Holdings	XNYS	2 566	808 890	USD	763 971	-44 919	0,00	0,01
Nishimatsu Construction	XTKS	11 700	2 464 396	JPY	2 684 482	220 086	0,02	0,02
Norfolk Southern	XNYS	24 045	17 465 304	USD	28 497 841	11 032 537	0,01	0,21
Norma Group	XETR	5 464	2 192 136	EUR	3 003 692	811 556	0,02	0,02
NSK	XTKS	66 700	6 138 082	JPY	8 591 461	2 453 379	0,01	0,06
Obayashi	XTKS	181 400	14 710 247	JPY	17 965 497	3 255 251	0,03	0,13
Odakyu Electric Railway	XTKS	2 000	217 899	JPY	349 973	132 074	0,00	0,00
Oshkosh	XNYS	3 904	2 337 948	USD	2 902 316	564 368	0,01	0,02
PACCAR	XNGS	24 707	11 968 516	USD	14 364 358	2 395 842	0,01	0,11
Parker-Hannifin	XNYS	886	1 333 088	USD	1 446 337	113 249	0,00	0,01
Patrick Industries	XNGS	5 364	2 245 653	USD	3 047 052	801 399	0,02	0,02
Peab B	XSTO	39 861	3 033 981	SEK	2 811 385	-222 595	0,02	0,02
RELX	XLON	73 435	12 610 504	GBP	14 129 898	1 519 393	0,01	0,11
RELX	XAMS	11 963	1 626 708	EUR	2 251 845	625 136	0,00	0,02
Rexel	XPAR	5 642	751 036	EUR	837 866	86 829	0,00	0,01
Rexnord	XNYS	14 549	2 756 563	USD	3 096 415	339 852	0,01	0,02
Rockwell Automation	XNYS	5 106	7 408 666	USD	8 200 314	791 649	0,00	0,06
Rockwool International B	XCSE	1 349	2 048 607	DKK	3 130 734	1 081 637	0,01	0,02
Roper Technologies	XNYS	30 715	51 982 526	USD	65 068 242	13 085 716	0,03	0,49
Salini Impregilo	MTAA	95 816	2 793 924	EUR	3 028 402	234 479	0,02	0,02
Sandvik	XSTO	5 813	543 295	SEK	834 497	291 202	0,00	0,01
Sankyu	XTKS	8 300	2 144 206	JPY	2 931 896	787 690	0,01	0,02
Schneider Electric	XPAR	2 203	1 268 292	EUR	1 533 222	264 930	0,00	0,01
Secom	XTKS	900	451 473	JPY	555 913	104 440	0,00	0,00
Seibu Holdings	XTKS	14 200	1 955 457	JPY	2 197 148	241 692	0,00	0,02
Sembcorp Industries	XSES	40 300	704 560	SGD	747 360	42 800	0,00	0,01
SGS	XVIX	42	638 525	CHF	895 758	257 233	0,00	0,01
Shimizu	XTKS	65 900	5 189 018	JPY	5 569 625	380 607	0,01	0,04
Shinmaywa Industries	XTKS	34 900	2 644 638	JPY	2 721 556	76 918	0,03	0,02
Siemens	XETR	43 440	44 139 305	EUR	49 556 258	5 416 953	0,01	0,37
Singapore Airlines	XSES	9 900	622 859	SGD	646 520	23 661	0,00	0,00
SK Holdings	XKRX	1 043	1 915 325	KRW	2 255 189	339 863	0,00	0,02
Skanska B	XSTO	4 931	700 271	SEK	837 436	137 165	0,00	0,01
SKF B	XSTO	3 634	594 950	SEK	661 456	66 506	0,00	0,00


Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
SMC	XTKS	300	602 733	JPY	1 010 275	407 542	0,00	0,01
SNC-Lavalin Group	XTSE	1 200	388 432	CAD	446 912	58 480	0,00	0,00
Southwest Airlines	XNYS	3 820	1 297 266	USD	2 044 993	747 727	0,00	0,02
Spirit AeroSystems Holdings	XNYS	3 881	2 672 797	USD	2 769 669	96 872	0,00	0,02
Stanley Black & Decker	XNYS	10 282	10 840 453	USD	14 270 942	3 430 489	0,01	0,11
Sumitomo	XTKS	8 200	762 301	JPY	1 140 172	377 871	0,00	0,01
Sydney Airport	XASX	12 367	425 309	AUD	557 779	132 470	0,00	0,00
Taisei	XTKS	16 300	5 088 644	JPY	6 639 541	1 550 897	0,01	0,05
Takeuchi Manufacturing	XTKS	15 200	2 588 559	JPY	2 954 470	365 911	0,03	0,02
Tetra Tech	XNGS	7 032	2 514 976	USD	2 769 453	254 477	0,01	0,02
TFI International	XTSE	13 500	2 767 901	CAD	2 895 919	128 018	0,02	0,02
THK	XTKS	36 700	11 285 007	JPY	11 271 819	-13 188	0,03	0,08
Tokyu	XTKS	3 000	229 559	JPY	391 650	162 092	0,00	0,00
Toro	XNYS	5 154	2 579 740	USD	2 749 860	170 120	0,00	0,02
Toshiba	XTKS	26 000	687 461	JPY	598 439	-89 021	0,00	0,00
TransDigm Group	XNYS	756	1 647 422	USD	1 698 137	50 715	0,00	0,01
Transurban	XASX	21 420	1 306 755	AUD	1 703 333	396 578	0,00	0,01
Travis Perkins	XLON	3 443	608 307	GBP	596 956	-11 351	0,00	0,00
Trex	XNYS	2 989	1 747 005	USD	2 649 927	902 927	0,01	0,02
Trinity Industries	XNYS	9 272	2 184 858	USD	2 840 926	656 069	0,01	0,02
Union Pacific	XNYS	3 634	2 845 118	USD	3 985 956	1 140 838	0,00	0,03
United Parcel Service	XNYS	3 062	2 346 140	USD	2 984 132	637 992	0,00	0,02
Valmet Corporation	XHEL	18 412	2 590 182	EUR	2 972 982	382 800	0,01	0,02
Verisk Analytics	XNGS	1 388	658 912	USD	1 089 882	430 970	0,00	0,01
Vestas Wind Systems	XCSE	36 288	25 021 705	DKK	20 526 594	-4 495 111	0,02	0,15
Vinci	XPAR	110 275	58 092 095	EUR	92 225 537	34 133 441	0,02	0,69
Volvo B	XSTO	82 721	8 527 314	SEK	12 618 923	4 091 609	0,01	0,09
Wabash National	XNYS	14 833	2 327 587	USD	2 632 737	305 150	0,03	0,02
Waste Connections	XNYS	3 130	1 780 211	USD	1 816 161	35 950	0,00	0,01
Waste Management	XNYS	119 796	65 296 104	USD	84 561 350	19 265 246	0,03	0,63
Watts Water Technologies	XNYS	4 905	2 606 463	USD	3 047 092	440 630	0,02	0,02
Weir Group	XLON	2 507	515 057	GBP	588 899	73 842	0,00	0,00
West Japan Railway	XTKS	87 700	39 688 246	JPY	52 387 621	12 699 375	0,05	0,39
Wolters Kluwer	XAMS	12 271	4 062 032	EUR	5 240 334	1 178 302	0,00	0,04
Wartsila	XHEL	1 070	410 231	EUR	552 788	142 558	0,00	0,00
Yamato Holdings	XTKS	2 100	264 964	JPY	345 744	80 779	0,00	0,00
Sum			1 134 232 316		1 392 250 871	258 018 555		10,42
Informasjonsteknologi								
Accenture	XNYS	78 683	78 007 631	USD	98 525 019	20 517 388	0,01	0,74
Activision Blizzard	XNGS	11 611	5 199 816	USD	6 013 528	813 712	0,00	0,05
Adobe Systems	XNGS	33 667	35 064 199	USD	48 256 571	13 192 371	0,01	0,36
ADTRAN	XNGS	15 860	2 699 637	USD	2 510 169	-189 468	0,03	0,02
ADVA Optical Networking	XETR	50 833	3 370 281	EUR	3 014 091	-356 189	0,10	0,02
Alibaba Group Holding ADR	XNYS	55 920	48 944 410	USD	78 867 629	29 923 218	0,00	0,59
Alphabet	XNGS	10 294	56 671 890	USD	88 105 027	31 433 137	0,00	0,66
Alphabet	XNGS	21 526	126 465 961	USD	185 470 756	59 004 795	0,01	1,39
Alps Electric	XTKS	15 600	3 397 830	JPY	3 647 771	249 441	0,01	0,03
Aitran Technologies	XPAR	20 367	2 718 460	EUR	2 778 554	60 093	0,01	0,02
Amadeus IT Group	XMCE	17 620	8 425 508	EUR	10 402 605	1 977 097	0,00	0,08
Amdocs	XNGS	32 800	10 488 662	USD	17 567 150	7 078 488	0,02	0,13
Analog Devices	XNGS	2 107	972 439	USD	1 534 333	561 894	0,00	0,01
ANSYS	XNGS	1 021	442 180	USD	1 232 541	790 361	0,00	0,01
Apple	XNGS	192 327	144 437 038	USD	266 217 379	121 780 342	0,00	1,99
Applied Materials	XNGS	70 653	21 355 990	USD	29 542 024	8 186 034	0,01	0,22
Arista Networks	XNYS	434	759 715	USD	836 271	76 556	0,00	0,01
ASML Holding	XAMS	1 810	1 486 580	EUR	2 580 388	1 093 809	0,00	0,02
Aspen Technology	XNGS	5 118	2 442 596	USD	2 771 259	328 663	0,01	0,02
Auto Trader Group	XLON	148 144	6 015 706	GBP	5 782 944	-232 763	0,02	0,04
Autodesk	XNGS	1 396	1 276 536	USD	1 196 988	-79 548	0,00	0,01
Automatic Data Processing	XNGS	2 647	1 654 567	USD	2 537 250	882 684	0,00	0,02
BE Semiconductor Industries	XAMS	4 332	2 426 995	EUR	2 974 522	547 527	0,01	0,02
BlackBerry	XTSE	3 900	267 839	CAD	357 451	89 612	0,00	0,00
Broadcom	XNGS	9 070	14 780 399	USD	19 058 564	4 278 165	0,00	0,14
Canon	XTKS	4 100	888 691	JPY	1 250 319	361 628	0,00	0,01
Capgemini	XPAR	8 047	5 494 833	EUR	7 815 843	2 321 010	0,00	0,06



Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Carbonite	XNMS	15 124	2 584 334	USD	3 104 983	520 648	0,05	0,02
CGI Group	XTSE	60 900	24 691 054	CAD	27 153 327	2 462 273	0,02	0,20
Check Point Software Technologies	XNGS	5 909	4 267 818	USD	5 008 139	740 321	0,00	0,04
Cisco Systems	XNGS	373 583	82 491 129	USD	117 032 012	34 540 883	0,01	0,88
Citrix Systems	XNGS	11 723	6 515 965	USD	8 438 014	1 922 049	0,01	0,06
Cognizant Technology Solutions	XNGS	120 544	59 341 818	USD	70 023 701	10 681 883	0,02	0,52
Coherent	XNGS	1 346	2 071 993	USD	3 107 074	1 035 081	0,01	0,02
Convergys	XNYS	14 931	2 985 697	USD	2 869 958	-115 739	0,02	0,02
Corning	XNYS	7 694	1 029 934	USD	2 013 197	983 258	0,00	0,02
CyberArk Software	XNGS	7 370	2 980 424	USD	2 495 064	-485 360	0,02	0,02
Dell Technologies Inc. Class V	XNYS	1 598	631 199	USD	1 062 378	431 180	0,00	0,01
DXC Technology	XNYS	1 460	955 974	USD	1 133 282	177 358	0,00	0,01
eBay	XNGS	170 349	44 570 746	USD	52 584 806	8 014 060	0,02	0,39
Electronic Arts	XNGS	68 010	44 168 218	USD	58 442 524	14 274 306	0,02	0,44
Ericsson B	XSTO	10 385	590 360	SEK	558 676	-31 684	0,00	0,00
Extreme Networks	XNGS	26 523	2 639 642	USD	2 716 100	76 458	0,02	0,02
FS Networks	XNGS	498	344 476	USD	534 501	190 025	0,00	0,00
Facebook	XNGS	142 189	140 440 672	USD	205 225 379	64 784 708	0,01	1,54
Fidelity National Information Services	XNYS	1 882	1 327 362	USD	1 448 378	121 015	0,00	0,01
Fiserv	XNGS	1 783	1 097 844	USD	1 912 371	814 528	0,00	0,01
FUJIFILM Holdings	XTKS	2 600	559 974	JPY	869 342	309 367	0,00	0,01
Fujitsu	XTKS	319 000	15 760 565	JPY	18 592 232	2 831 667	0,02	0,14
Halma	XLON	109 497	12 802 322	GBP	15 265 432	2 463 110	0,03	0,11
Hexagon B	XSTO	1 115	376 357	SEK	457 697	81 341	0,00	0,00
Hitachi	XTKS	334 000	17 364 999	JPY	21 290 169	3 925 170	0,01	0,16
HubSpot	XNYS	3 976	2 257 369	USD	2 874 865	617 496	0,01	0,02
Imperva	XNGS	8 163	3 352 089	USD	2 650 691	-701 398	0,02	0,02
Infineon Technologies	XETR	159 293	23 070 737	EUR	35 726 229	12 655 492	0,01	0,27
Infosys	XNSE	99 784	13 707 605	INR	13 374 791	-382 814	0,00	0,10
Infosys ADR	XNYS	273 479	38 717 991	USD	36 282 201	-2 435 790	0,01	0,27
Intel	XNGS	153 777	33 522 143	USD	58 059 859	24 537 716	0,00	0,43
International Business Machines	XNYS	55 232	65 963 080	USD	69 309 304	3 346 224	0,01	0,52
Intuit	XNGS	1 480	1 056 450	USD	1 909 996	853 546	0,00	0,01
iZ Global	XNGS	19 121	13 762 490	USD	11 734 493	-2 027 997	0,04	0,09
Juniper Networks	XNYS	3 021	460 050	USD	704 230	244 180	0,00	0,01
Kakaku.com	XTKS	1 500	129 752	JPY	207 479	77 726	0,00	0,00
Keyence	XTKS	2 700	7 451 007	JPY	12 374 234	4 923 227	0,00	0,09
Konami Holdings	XTKS	2 400	773 510	JPY	1 080 415	306 905	0,00	0,01
Konica Minolta	XTKS	3 200	181 169	JPY	251 864	70 695	0,00	0,00
Kyocera	XTKS	13 000	6 206 863	JPY	6 959 454	752 591	0,00	0,05
Lam Research	XNGS	36 354	22 928 999	USD	54 733 599	31 804 600	0,02	0,41
Logitech International	XVTX	10 468	3 236 281	CHF	2 890 657	-345 624	0,01	0,02
Lumentum Holdings	XNGS	7 471	2 819 695	USD	2 988 177	168 483	0,01	0,02
MACOM Technology Solutions Holdings	XNGS	9 908	3 723 762	USD	2 637 074	-1 086 687	0,02	0,02
Manhattan Associates	XNGS	7 723	3 121 168	USD	3 129 398	8 230	0,01	0,02
Marvell Technology Group	XNGS	42 242	5 344 225	USD	7 418 145	2 073 920	0,01	0,06
Mastercard	XNYS	26 813	20 113 774	USD	33 195 202	13 081 428	0,00	0,25
Maxim Integrated Products	XNGS	14 121	3 423 770	USD	6 038 371	2 614 601	0,01	0,05
MAXIMUS	XNYS	5 091	2 497 447	USD	2 980 668	483 221	0,01	0,02
MaxLinear	XNYS	14 968	3 060 585	USD	3 234 561	173 976	0,02	0,02
Micron Technology	XNGS	4 822	801 561	USD	1 621 807	820 245	0,00	0,01
Microsemi	XNGS	6 966	3 049 974	USD	2 942 880	-107 093	0,01	0,02
Microsoft	XNGS	218 171	84 337 102	USD	152 645 871	68 308 769	0,00	1,14
Moneysupermarket.com Group	XLON	77 383	2 684 218	GBP	3 049 831	365 613	0,01	0,02
Monolithic Power Systems	XNGS	2 836	2 160 989	USD	2 606 374	445 385	0,01	0,02
Murata Manufacturing	XTKS	800	922 786	JPY	878 273	-44 513	0,00	0,01
NEC	XTKS	1 300	233 466	JPY	286 949	53 483	0,00	0,00
NET One Systems	XTKS	24 400	1 904 941	JPY	3 068 494	1 163 553	0,03	0,02
NetApp	XNGS	3 213	802 352	USD	1 453 824	651 472	0,00	0,01
NetEase ADR	XNGS	863	1 863 189	USD	2 435 773	572 584	0,00	0,02
NETGEAR	XNGS	7 532	3 280 780	USD	3 619 403	338 624	0,02	0,03
NIC	XNGS	19 241	3 187 846	USD	2 612 489	-575 357	0,03	0,02
Nihon Unisys	XTKS	18 400	2 061 261	JPY	3 134 248	1 072 988	0,02	0,02
Nintendo	XTKS	500	479 836	JPY	1 495 372	1 015 537	0,00	0,01
Nokia	XHEL	19 661	998 568	EUR	751 954	-246 614	0,00	0,01


Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Nomura Research Institute	XTKS	61 070	17 593 536	JPY	23 235 220	5 641 684	0,02	0,17
NTT Data	XTKS	6 000	499 107	JPY	583 337	84 229	0,00	0,00
NVIDIA	XNGS	2 566	1 842 475	USD	4 061 219	2 218 744	0,00	0,03
NXP Semiconductors	XNGS	703	582 286	USD	673 277	90 991	0,00	0,01
Oclaro	XNGS	55 831	3 766 117	USD	3 077 897	-688 220	0,03	0,02
Omron	XTKS	6 500	2 505 161	JPY	3 171 540	666 379	0,00	0,02
Oracle	XNYS	167 685	47 867 657	USD	64 847 088	16 979 431	0,00	0,49
Orbotech	XNGS	7 054	2 190 455	USD	2 898 704	708 249	0,01	0,02
Otsuka	XTKS	7 000	3 108 361	JPY	4 391 363	1 283 002	0,01	0,03
Paychex	XNGS	2 935	906 862	USD	1 634 355	727 493	0,00	0,01
Paylocity Holding	XNGS	7 765	2 903 122	USD	2 995 257	92 135	0,01	0,02
PayPal Holdings	XNGS	4 812	1 047 785	USD	2 897 612	1 849 827	0,00	0,02
Proofpoint	XNMS	3 560	2 394 535	USD	2 586 013	191 477	0,01	0,02
QUALCOMM	XNGS	33 362	15 982 359	USD	17 469 744	1 487 385	0,00	0,13
Reply	MTAA	6 462	2 853 315	EUR	2 930 328	77 013	0,02	0,02
Ricoh	XTKS	3 700	253 467	JPY	281 278	27 812	0,00	0,00
Rightmove	XLON	6 243	6 265 244	GBP	3 108 438	483 194	0,01	0,02
Sage Group	XLON	15 285	1 089 799	GBP	1 349 599	260 800	0,00	0,01
salesforce.com	XNYS	3 189	1 718 668	USD	2 666 562	947 893	0,00	0,02
Samsung Electronics	XKRX	1 249	10 338 024	KRW	19 944 394	9 606 370	0,01	0,15
SAP	XETR	20 627	13 471 333	EUR	18 932 364	5 461 031	0,00	0,14
SCREEN Holdings	XTKS	3 800	2 076 526	JPY	2 543 912	467 386	0,01	0,02
SCSK	XTKS	7 800	2 475 822	JPY	2 945 002	469 179	0,01	0,02
Seagate Technology	XNGS	1 700	550 092	USD	581 781	31 689	0,00	0,00
Semtech	XNGS	10 378	2 980 996	USD	2 903 077	-77 919	0,02	0,02
Shutterstock	XNYS	9 237	3 258 875	USD	3 251 031	-7 845	0,03	0,02
SK Hynix	XKRX	5 087	3 145 773	KRW	2 973 276	-172 496	0,00	0,02
Skyworks Solutions	XNGS	6 392	5 398 741	USD	4 964 214	-434 526	0,00	0,04
Software	XETR	6 686	2 104 029	EUR	3 077 217	973 188	0,01	0,02
STMicroelectronics	XPAR	46 456	5 978 884	EUR	8 306 575	2 327 691	0,01	0,06
Sykes Enterprises	XNGS	11 558	2 648 233	USD	2 973 186	324 953	0,03	0,02
Symantec	XNGS	4 728	730 774	USD	1 085 135	354 362	0,00	0,01
SYNNEX	XNYS	2 533	2 399 824	USD	2 816 652	416 828	0,01	0,02
TDK	XTKS	700	190 841	JPY	456 925	266 085	0,00	0,00
TE Connectivity	XNYS	42 868	22 062 734	USD	33 324 101	11 261 367	0,01	0,25
Tencent Holdings	XHKG	39 400	4 077 227	HKD	16 737 256	12 660 029	0,00	0,13
Teradyne	XNYS	8 048	1 974 417	USD	2 756 194	781 777	0,00	0,02
Texas Instruments	XNGS	63 213	36 938 990	USD	53 999 788	17 060 798	0,01	0,40
TIS	XTKS	10 700	2 173 702	JPY	3 057 145	883 443	0,01	0,02
Tokyo Electron	XTKS	25 100	22 455 302	JPY	37 178 467	14 723 165	0,02	0,28
Trimble	XNGS	2 041	429 551	USD	678 446	248 895	0,00	0,01
TTM Technologies	XNGS	20 200	2 793 091	USD	2 589 042	-204 048	0,02	0,02
Twitter	XNYS	2 208	632 296	USD	433 621	-198 675	0,00	0,00
Tyler Technologies	XNYS	1 894	2 410 047	USD	2 742 804	332 757	0,01	0,02
Ultimate Software Group	XNGS	1 602	2 632 818	USD	2 859 537	226 720	0,01	0,02
Ulvac	XTKS	5 400	2 011 971	JPY	2 783 811	771 840	0,01	0,02
Vantiv	XNYS	23 834	12 528 722	USD	14 338 324	1 809 603	0,01	0,11
Venture	XSES	23 500	1 557 673	SGD	2 944 205	1 386 532	0,01	0,02
Visa	XNYS	21 918	12 575 945	USD	20 440 935	7 864 989	0,00	0,15
Western Digital	XNGS	13 373	8 773 500	USD	8 699 186	-74 314	0,00	0,07
Worldline SA/France	XPAR	7 055	2 305 610	EUR	2 818 128	512 518	0,01	0,02
Xerox	XNYS	1 662	311 740	USD	396 267	84 528	0,00	0,00
Yahoo Japan	XTKS	8 800	271 856	JPY	330 340	58 483	0,00	0,00
Zebra Technologies	XNGS	2 897	2 565 216	USD	2 459 601	-105 615	0,01	0,02
Sum			1 759 358 582		2 503 665 449	744 306 867		18,74
Konsumentvarer								
Aeon	XTKS	4 700	335 714	JPY	649 247	313 533	0,00	0,00
Ajinomoto	XTKS	3 500	368 314	JPY	539 009	170 695	0,00	0,00
Alimentation Couche-Tard	XISE	3 300	1 183 358	CAD	1 412 982	229 624	0,00	0,01
Andersons	XNGS	10 913	2 885 465	USD	2 780 488	-104 977	0,04	0,02
Anheuser-Busch InBev	XBRU	23 742	21 700 626	EUR	21 716 827	16 201	0,00	0,16
Archer-Daniels-Midland	XNYS	5 100	1 587 614	USD	1 671 925	84 311	0,00	0,01
Asahi Group Holdings	XTKS	65 200	18 586 590	JPY	26 463 482	7 876 892	0,01	0,20
Asaleo Care	XASX	289 679	2 720 603	AUD	2 779 823	59 220	0,05	0,02
Associated British Foods	XLON	20 170	7 022 249	GBP	6 293 487	-728 762	0,00	0,05



Nordea Global II

Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Axfood	XSTO	18 685	2 483 199	SEK	2 951 158	467 959	0,01	0,02
Brown-Forman	XNYS	2 815	1 120 129	USD	1 581 118	460 989	0,00	0,01
Bunge	XNYS	2 043	1 077 327	USD	1 120 934	43 608	0,00	0,01
Carlsberg B	XCSE	833	971 402	DKK	818 654	247 252	0,00	0,01
Carrefour	XPAR	4 379	957 973	EUR	775 891	-182 081	0,00	0,01
Casino Guichard Perrachon	XPAR	771	553 724	EUR	382 870	-170 855	0,00	0,00
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	XSWX	1	569 187	CHF	591 607	22 420	0,00	0,00
Clorox	XNYS	1 657	1 683 779	USD	2 015 900	332 121	0,00	0,02
Coca-Cola	XNYS	17 675	5 609 319	USD	6 632 872	1 023 553	0,00	0,05
Coca-Cola Amatil	XASX	10 873	609 444	AUD	591 954	-17 491	0,00	0,00
Coca-Cola European Partners	XAMS	21 142	7 021 598	EUR	6 900 267	-121 331	0,00	0,05
Coca-Cola European Partners	XNYS	51 233	14 945 985	USD	16 699 748	1 753 763	0,01	0,13
Coca-Cola HBC	XLON	5 102	1 050 877	GBP	1 366 130	315 253	0,00	0,01
Colgate-Palmolive	XNYS	41 564	24 036 771	USD	25 650 473	1 613 701	0,00	0,19
Conagra Brands	XNYS	5 752	1 141 696	USD	1 772 284	630 588	0,00	0,01
Constellation Brands	XNYS	1 287	1 794 815	USD	2 406 116	611 301	0,00	0,02
Costco Wholesale	XNGS	2 442	2 446 794	USD	3 717 556	1 270 762	0,00	0,03
CVS Health	XNYS	188 043	126 113 113	USD	111 510 040	-14 603 074	0,00	0,83
Danone	XPAR	3 003	1 466 827	EUR	2 063 158	596 331	0,00	0,02
Dean Foods	XNYS	29 844	3 588 153	USD	2 821 848	-766 304	0,03	0,02
Diageo	XLON	72 302	18 582 491	GBP	21 799 832	3 217 341	0,00	0,16
Dr Pepper Snapple Group	XNYS	2 019	1 094 250	USD	1 602 859	508 609	0,00	0,01
Energizer Holdings	XNYS	17 199	6 710 215	USD	6 749 665	39 451	0,03	0,05
Essity B	XSTO	2 000	395 009	SEK	465 536	70 527	0,00	0,00
Estee Lauder Cos	XNYS	1 412	1 014 301	USD	1 469 526	455 224	0,00	0,01
Ezaki Glico	XTKS	31 900	12 628 769	JPY	13 017 110	388 342	0,05	0,10
FamilyMart UNY Holdings	XTKS	600	196 597	JPY	344 164	147 568	0,00	0,00
Fuji Oil Holdings	XTKS	12 100	2 212 446	JPY	2 894 865	682 420	0,01	0,02
General Mills	XNYS	3 860	1 285 183	USD	1 871 921	586 738	0,00	0,01
Heineken Holding	XAMS	1 219	763 449	EUR	987 630	224 181	0,00	0,01
Henkel	XETR	17 409	16 116 141	EUR	17 098 708	982 568	0,01	0,13
Henkel	XETR	10 641	7 322 754	EUR	11 533 052	4 210 298	0,01	0,09
Hershey	XNYS	18 862	15 373 464	USD	17 512 198	2 138 734	0,01	0,13
Ingredion	XNYS	15 968	16 147 633	USD	18 258 979	2 111 346	0,02	0,14
JM Smucker	XNYS	8 707	7 223 568	USD	8 848 075	1 624 506	0,01	0,07
Kao	XTKS	42 400	19 508 103	JPY	23 455 863	3 947 760	0,01	0,18
Kellogg	XNYS	41 805	21 721 967	USD	23 244 927	1 522 960	0,01	0,17
Kerry Group	XDUB	4 811	2 321 225	EUR	4 418 109	2 096 884	0,00	0,03
Kikkoman	XTKS	2 600	492 204	JPY	860 847	368 643	0,00	0,01
Kimberly-Clark	XNYS	38 419	31 902 799	USD	37 916 494	6 013 695	0,01	0,28
Kirin Holdings	XTKS	37 300	5 311 283	JPY	7 692 920	2 381 637	0,00	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize	XAMS	354 095	62 459 162	EUR	63 766 148	1 306 986	0,03	0,48
Kraft Heinz	XNGS	3 289	1 923 327	USD	2 091 890	168 564	0,00	0,02
Kroger	XNYS	104 610	27 719 069	USD	23 487 368	-4 231 701	0,01	0,18
L'Oreal	XPAR	1 062	1 272 967	EUR	1 929 160	656 194	0,00	0,01
Loblaw Cos	XTSE	1 847	668 650	CAD	822 553	153 903	0,00	0,01
Matsumotokiyoshi Holdings	XTKS	9 200	1 970 317	JPY	3 099 513	1 129 195	0,01	0,02
McCormick & Co	XNYS	36 775	29 376 507	USD	30 654 079	1 277 573	0,03	0,23
Megmilk Snow Brand	XTKS	11 500	2 936 949	JPY	2 784 718	-152 231	0,02	0,02
MEIJI Holdings	XTKS	1 300	697 895	JPY	905 210	207 316	0,00	0,01
METRO	XETR	34 122	5 802 589	EUR	5 580 051	-222 538	0,01	0,04
Metro	XTSE	39 500	9 992 534	CAD	10 378 821	386 287	0,02	0,08
Molson Coors Brewing	XNYS	26 878	21 462 306	USD	18 042 644	-3 419 662	0,01	0,14
Mondelez International	XNGS	54 986	19 180 566	USD	19 249 289	68 723	0,00	0,14
Monster Beverage	XNGS	2 456	851 001	USD	1 271 400	420 399	0,00	0,01
Nestle	XVTX	134 707	85 737 766	CHF	94 748 236	9 010 470	0,00	0,71
North West Co	XTSE	13 800	2 671 945	CAD	2 708 929	36 983	0,03	0,02
Ontex Group	XBRU	10 268	2 664 874	EUR	2 780 935	116 061	0,01	0,02
Orkla	XOSL	146 746	11 437 030	NOK	12 774 239	1 337 209	0,01	0,10
PepsiCo	XNGS	42 351	34 501 790	USD	41 540 726	7 038 936	0,00	0,31
Pernod Ricard	XPAR	1 405	1 436 317	EUR	1 820 854	384 538	0,00	0,01
Post Holdings	XNYS	4 398	2 867 263	USD	2 850 123	-17 140	0,01	0,02
Procter & Gamble	XNYS	75 061	52 961 029	USD	56 409 743	3 448 715	0,00	0,42
Reckitt Benckiser Group	XLON	12 845	8 951 630	GBP	9 833 628	881 998	0,00	0,07
SaiMar	XOSL	11 855	2 603 122	NOK	2 925 814	322 692	0,01	0,02



Nordea Global II

Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Seven & i Holdings	XTKS	23 100	7 638 482	JPY	7 854 594	216 112	0,00	0,06
Sonae SGPS	XLIS	263 146	2 098 326	EUR	2 910 212	811 886	0,01	0,02
Sysco	XNYS	4 356	1 139 893	USD	2 163 764	1 023 871	0,00	0,02
Tesco	XLON	31 712	705 238	GBP	734 219	28 980	0,00	0,01
Tyson Foods	XNYS	26 920	15 337 912	USD	17 850 649	2 512 737	0,01	0,13
Unicharm	XTKS	1 700	193 906	JPY	361 601	167 696	0,00	0,00
Unilever	XLON	37 375	15 326 672	GBP	17 060 593	1 733 921	0,00	0,13
Unilever	XAMS	34 635	15 492 612	EUR	15 973 001	480 388	0,00	0,12
US Foods Holding	XNYS	12 096	2 622 806	USD	3 159 072	536 266	0,01	0,02
USANA Health Sciences	XNYS	4 744	2 387 372	USD	2 873 350	485 978	0,02	0,02
Walgreens Boots Alliance	XNGS	126 019	83 859 305	USD	74 853 320	-9 005 985	0,01	0,56
Wesfarmers	XASX	4 559	1 159 385	AUD	1 295 558	136 174	0,00	0,01
WFI Group	XHKG	635 000	4 411 242	HKD	5 860 090	1 448 848	0,00	0,04
Wm Morrison Supermarkets	XLON	148 773	3 725 641	GBP	3 619 809	-105 831	0,01	0,03
Woolworths Group	XASX	5 347	897 974	AUD	933 860	35 885	0,00	0,01
Sum			992 699 861		1 048 680 394	55 980 533		7,85

Materialer

ADEKA	XTKS	19 000	2 542 060	JPY	2 738 430	196 371	0,02	0,02
Air Liquide	XPAR	2 068	1 664 917	EUR	2 133 713	468 796	0,00	0,02
Air Products & Chemicals	XNYS	1 482	1 183 736	USD	1 988 944	805 208	0,00	0,01
Akzo Nobel	XAMS	15 848	9 136 043	EUR	11 365 951	2 229 908	0,01	0,09
Alumina	XASX	41 731	520 630	AUD	648 745	128 115	0,00	0,00
Arcor	XASX	7 200	588 648	AUD	710 274	121 626	0,00	0,01
Anglo American	XLON	278 254	33 635 952	GBP	47 705 597	14 069 645	0,02	0,36
Antofagasta	XLON	9 371	813 416	GBP	1 042 049	228 633	0,00	0,01
ArcelorMittal	XAMS	3 639	724 918	EUR	969 128	244 210	0,00	0,01
Asahi Kasei	XTKS	7 200	470 706	JPY	759 863	289 157	0,00	0,01
Aurubis	XETR	4 000	2 215 131	EUR	3 047 890	832 759	0,01	0,02
Avery Dennison	XNYS	15 808	9 789 036	USD	14 851 302	5 062 266	0,02	0,11
Bail	XNYS	5 064	1 158 051	USD	1 567 756	409 704	0,00	0,01
BASF	XETR	59 313	43 076 566	EUR	53 443 895	10 367 328	0,01	0,40
Berry Global Group	XNYS	5 617	2 659 763	USD	2 695 500	35 737	0,00	0,02
Boral	XASX	131 109	5 804 491	AUD	6 533 995	729 505	0,01	0,05
Bradespar	BVMF	27 685	1 195 869	BRL	1 960 601	764 732	0,01	0,01
Canfor	XTSE	16 600	2 609 615	CAD	2 685 310	75 695	0,01	0,02
Celanese	XNYS	16 172	9 925 599	USD	14 164 162	4 238 563	0,01	0,11
Centerra Gold	XTSE	63 500	2 919 588	CAD	2 669 590	-249 997	0,02	0,02
Cleveland-Cliffs	XNYS	52 674	3 158 934	USD	3 106 350	-52 584	0,02	0,02
Coeur Mining	XNYS	48 615	3 699 811	USD	2 982 293	-717 518	0,03	0,02
Commercial Metals	XNYS	16 661	2 747 844	USD	2 905 408	157 563	0,01	0,02
Covestro	XETR	16 627	8 141 778	EUR	14 049 255	5 907 477	0,01	0,11
CRH	XDUB	3 740	771 049	EUR	1 100 349	329 300	0,00	0,01
Crown Holdings	XNYS	41 334	18 602 040	USD	19 017 295	415 256	0,03	0,14
Daiel	XTKS	16 800	1 712 781	JPY	1 563 813	-148 968	0,00	0,01
DIC	XTKS	8 900	2 437 476	JPY	2 752 879	315 404	0,01	0,02
DowDuPont	XNYS	77 053	31 140 297	USD	44 885 939	13 745 642	0,00	0,34
Eastman Chemical	XNYS	11 526	7 780 777	USD	8 733 653	952 876	0,01	0,07
Ecolab	XNYS	1 756	1 344 825	USD	1 927 219	582 395	0,00	0,01
First Quantum Minerals	XTSE	3 300	359 366	CAD	379 366	20 000	0,00	0,00
Fletcher Building	KNZE	7 073	383 450	NZD	312 700	-70 750	0,00	0,00
Fortescue Metals Group	XASX	67 196	2 156 980	AUD	2 097 839	-59 141	0,00	0,02
Franco-Nevada	XTSE	1 800	914 866	CAD	1 180 459	265 592	0,00	0,01
Fruitarom Industries	XTAE	2 649	1 726 372	ILS	2 027 751	301 379	0,00	0,02
Givaudan	XVTX	73	1 020 619	CHF	1 379 838	359 219	0,00	0,01
Glencore	XLON	57 230	1 509 679	GBP	2 469 589	959 910	0,00	0,02
Grupo Mexico	XMEX	78 942	2 065 705	MXN	2 142 139	76 434	0,00	0,02
Huntsman	XNYS	10 715	2 052 574	USD	2 917 593	865 019	0,00	0,02
Ingevity	XNYS	4 643	2 432 513	USD	2 676 220	243 707	0,01	0,02
International Paper	XNYS	26 140	9 373 206	USD	12 388 048	3 014 842	0,01	0,09
Israel Chemicals	XTAE	10 672	458 959	ILS	350 754	-108 205	0,00	0,00
JFE Holdings	XTKS	28 400	3 705 209	JPY	5 579 994	1 874 785	0,00	0,04
Johnson Matthey	XLON	83 608	27 803 203	GBP	28 446 530	643 327	0,00	0,21
Kinross Gold	XTSE	9 400	328 144	CAD	332 592	4 449	0,04	0,00
Koninklijke DSM	XAMS	917	408 594	EUR	717 552	308 958	0,00	0,01
Koppers Holdings	XNYS	6 984	2 333 801	USD	2 907 641	573 840	0,03	0,02


Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Kuraray	XTKS	121 300	12 529 354	JPY	18 724 561	6 195 207	0,03	0,14
LafargeHolcim	XVTX	2 222	1 073 538	CHF	1 024 823	-48 716	0,00	0,01
LANXESS	XETR	1 252	667 288	EUR	815 158	147 870	0,00	0,01
Lenzing	XWBO	3 063	3 931 081	EUR	3 184 398	-746 683	0,01	0,02
Linde	XETR	903	1 154 601	EUR	1 726 361	571 760	0,00	0,01
Louisiana-Pacific	XNYS	12 480	2 446 723	USD	2 680 576	233 853	0,01	0,02
LyondellBasell Industries	XNYS	44 654	32 849 243	USD	40 293 353	7 444 111	0,01	0,30
Methanex	XTSE	1 200	443 247	CAD	596 614	153 367	0,00	0,00
Mineral Resources	XASX	25 482	1 947 671	AUD	3 446 254	1 498 584	0,01	0,03
Mitsubishi Chemical Holdings	XTKS	9 400	321 090	JPY	843 936	522 846	0,00	0,01
Mondi	XLON	4 477	917 777	GBP	956 546	38 769	0,00	0,01
Monsanto	XNYS	2 281	1 808 962	USD	2 178 776	369 814	0,00	0,02
Newcrest Mining	XASX	10 019	1 155 444	AUD	1 462 678	307 234	0,00	0,01
Newmont Mining	XNYS	70 891	17 330 423	USD	21 755 683	4 425 261	0,01	0,16
Nippon Soda	XTKS	55 000	2 353 947	JPY	3 003 088	649 141	0,04	0,02
Nippon Steel & Sumitomo Metal	XTKS	37 900	7 561 035	JPY	7 955 636	394 601	0,00	0,06
Nitto Denko	XTKS	1 400	670 322	JPY	1 017 536	347 214	0,00	0,01
Northern Star Resources	XASX	80 017	2 233 984	AUD	3 122 633	888 649	0,01	0,02
Novozymes B	XCSE	1 233	452 597	DKK	576 605	124 008	0,00	0,00
Nucor	XNYS	2 988	1 020 566	USD	1 553 889	533 323	0,00	0,01
OceanaGold	XTSE	143 100	3 602 054	CAD	3 017 361	-584 694	0,02	0,02
Olin	XNYS	8 956	2 262 095	USD	2 606 387	344 291	0,01	0,02
Orica	XASX	3 235	378 691	AUD	374 595	-4 096	0,00	0,00
OZ Minerals	XASX	54 189	2 861 803	AUD	3 175 524	313 721	0,02	0,02
PPG Industries	XNYS	26 308	23 231 629	USD	25 137 601	1 905 972	0,01	0,19
Praxair	XNYS	1 687	1 586 302	USD	2 134 362	548 060	0,00	0,02
Randgold Resources	XLON	981	645 792	GBP	804 310	158 519	0,00	0,01
Reliance Steel & Aluminium	XNYS	4 711	2 887 306	USD	3 305 739	418 433	0,01	0,02
Rengo	XTKS	49 600	7 426 614	JPY	7 963 938	537 324	0,02	0,02
RPC Group	XLON	27 872	2 675 961	GBP	2 718 484	42 523	0,01	0,02
Sherwin-Williams	XNYS	20 747	51 851 792	USD	69 582 547	17 730 755	0,02	0,52
Shin-Etsu Chemical	XTKS	11 800	6 582 223	JPY	9 810 137	3 227 914	0,00	0,07
Siam Cement PCL/The	XBKK	17 900	2 122 379	THB	2 174 367	51 988	0,00	0,02
Smurfit Kappa Group	XDUB	10 565	2 473 860	EUR	2 925 190	451 330	0,00	0,02
Solvay	XBRU	3 272	3 607 381	EUR	3 724 656	117 275	0,00	0,03
South32	XLON	176 240	2 618 708	GBP	3 953 682	1 334 974	0,00	0,03
South32	XASX	380 607	5 927 045	AUD	8 497 889	2 570 843	0,01	0,06
Sumitomo Chemical	XTKS	14 000	517 441	JPY	823 381	305 940	0,00	0,01
Sumitomo Metal Mining	XTKS	2 500	488 213	JPY	939 917	451 704	0,00	0,01
Sumitomo Osaka Cement	XTKS	79 000	2 703 364	JPY	3 114 688	411 324	0,02	0,02
Symrise	XETR	942	569 344	EUR	662 635	93 292	0,00	0,00
Teck Resources	XTSE	3 400	482 085	CAD	729 564	247 479	0,00	0,01
thyssenkrupp	XETR	3 935	725 596	EUR	935 877	210 281	0,00	0,01
Toray Industries	XTKS	21 900	1 511 057	JPY	1 689 510	178 452	0,00	0,01
Trinseo	XNYS	4 961	2 869 486	USD	2 945 945	76 459	0,01	0,02
UPM-Kymmene	XHEL	4 187	549 938	EUR	1 065 516	515 577	0,00	0,01
Western Forest Products	XTSE	184 900	2 475 629	CAD	2 957 250	481 621	0,05	0,02
Wheaton Precious Metals	XTSE	2 639	341 884	CAD	478 755	136 871	0,00	0,00
Wienerberger	XWBO	16 066	2 811 152	EUR	3 182 754	371 602	0,01	0,02
Yara International	XOSL	1 935	621 996	NOK	728 915	106 919	0,00	0,01
Sum			500 483 293		629 094 329	128 611 036		4,71
Telekom og tjenester								
AT&T	XNYS	374 371	107 649 396	USD	119 054 893	11 405 497	0,01	0,89
BCE	XTSE	1 400	416 322	CAD	551 831	135 509	0,00	0,00
Boingo Wireless	XNGS	15 001	2 848 990	USD	2 760 715	-88 276	0,04	0,02
BT Group	XLON	252 133	10 519 276	GBP	7 579 764	-2 939 512	0,00	0,06
CenturyLink	XNYS	4 564	952 527	USD	627 674	-329 854	0,00	0,00
China Mobile	XHKG	81 500	5 955 467	HKD	6 758 011	802 544	0,00	0,05
Com Hem	XSTO	22 164	2 021 074	SEK	2 776 599	755 525	0,01	0,02
Iliad	XPAR	583	1 264 404	EUR	1 143 786	-120 618	0,00	0,01
KDDI	XTKS	379 502	59 834 587	JPY	77 278 218	17 443 631	0,01	0,58
Koninklijke KPN	XAMS	30 792	762 428	EUR	879 472	117 044	0,00	0,01
Nippon Telegraph & Telephone	XTKS	272 700	62 216 682	JPY	104 961 620	42 744 938	0,01	0,79
NTT DOCOMO	XTKS	77 100	15 831 131	JPY	14 896 589	-934 542	0,00	0,11
Orange	XPAR	10 580	1 297 160	EUR	1 504 159	206 999	0,00	0,01



Nordea Global II

Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
PCCW	XHKG	138 678	685 125	HKD	658 757	-26 367	0,00	0,00
Rogers Communications	XTSE	1 900	498 017	CAD	794 434	296 417	0,00	0,01
Singapore Telecommunications	XSES	1 200 400	27 408 551	SGD	26 228 686	-1 179 865	0,01	0,20
SmarTone Telecommunications Holdings	XHKG	290 500	3 168 617	HKD	2 863 249	-305 368	0,03	0,02
SoftBank Group	XTKS	13 600	7 025 510	JPY	8 808 285	1 782 775	0,00	0,07
Spark New Zealand	XNZE	165 579	3 522 453	NZD	3 496 411	-26 043	0,01	0,03
Sprint	XNYS	8 113	274 534	USD	390 855	116 321	0,00	0,00
TDC	XCSE	13 381	666 006	DKK	673 061	7 055	0,00	0,01
Telecom Italia SpA/Milano	MTAA	71 967	517 077	EUR	509 280	-7 796	0,00	0,00
Telecom Italia SpA/Milano	MTAA	124 488	752 076	EUR	728 724	-23 351	0,00	0,01
Telefonica	XMCE	374 146	33 408 180	EUR	29 857 535	-3 550 645	0,01	0,22
Telenor	XOSI	3 776	593 246	NOK	664 198	70 953	0,00	0,00
Telia Company	XSTO	623 270	26 848 067	SEK	22 757 842	-4 090 225	0,01	0,17
Telstra	XASX	931 338	24 135 640	AUD	21 628 320	-2 507 320	0,01	0,16
TELUS - Non-Canadian customer	XTSE	29 707	7 565 268	CAD	9 234 922	1 669 654	0,02	0,07
Verizon Communications	XNYS	195 293	72 140 064	USD	84 548 783	12 408 719	0,00	0,63
Vodafone Group	XLON	541 471	13 100 033	GBP	14 079 246	979 213	0,00	0,11
Sum			493 877 907		568 690 918	74 813 012		4,26
Sum verdipapirportefølje			10 619 868 870		13 160 425 917	2 525 527 027		98,52
Bankinnskudd					189 951 752			1,42
Opptjente renter					22 019			0,00
Fordringer/gjeld					8 119 415			0,06
Fondets verdi					13 358 519 104			100,00



Nordea Global II

Opplysninger som skal gis i henhold til ESMA guidelines 2014/937.

Opplysninger som skal gis i henhold til ESMA guidelines 2014/937

Opplysningene under er basert på data per 31.12.2017 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1000, med mindre annet er oppgitt.

Fondet har ikke lånt ut eller lånt verdipapirer i rapporteringsperioden. Fondet har ikke deltatt i total return swap, gjenkjøp, omvendt gjenkjøp, buy-sell back, sell-buy back eller margin-lån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

Derivater (NOK)

Underliggende eksponering gjennom valutaterminer

Valuta	
AUD	-168 776
CAD	-320 610
CHF	-267 009
DKK	-46 923
EUR	-1 241 377
GBP	-536 509
HKD	-248 614
ILS	-3 319
JPY	-1 126 048
NOK	10 843 527
NZD	-5 663
SEK	-131 157
SGD	-79 196
THB	-1 827
TRY	-3 648
USD	-6 683 999
ZAR	-9 964

Motparter i derivattransaksjoner

JPMorgan Chase Bank NA
Nordea Bank AB



Nordea
FUNDS

Årsrapport 2017

Nordea Global II

Helsinki, 16. februar 2018
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreformann

Cecilia Marlow
Styrets nestleder

Torolf Aadnesen

Nils Bolmstrand

Petri Nikkilä

Marianne Philip

Ellen Pløger

Reima Rytsölä

Katja Bergqvist

Oslo, 16. februar 2018
Nordea Funds, Norwegian Branch

Petter Buer Hermansen
Daglig Leder



Til styret i forvaltningsselskapet Nordea Funds Ltd

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapene

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for de norskregistrerte verdipapirfondene, forvaltet av Nordea Funds Ltd, som fremkommer i oversikten under. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper. Regnskapene viser følgende resultater:

Nordea Avkastning	Kr.	670 203 909
Nordea Global High Yield	Kr.	224 247 858
Nordea Global II	Kr.	1 851 629 290
Nordea Global	Kr.	1 954 411 631
Nordea Global Statsobligasjon	Kr.	17 214 489
Nordea Internasjonale Aksjer	Kr.	20 541 591
Nordea Internasjonale Aksjer II	Kr.	1 943 138
Nordea Internasjonale Aksjer III	Kr.	26 452 537
Nordea Kapital	Kr.	896 090 939
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	Kr.	123 965 426
Nordea Likviditet 20	Kr.	7 851 174
Nordea Kreditt	Kr.	288 878 823
Nordea Likviditet OMF	Kr.	45 889 140
Nordea Likviditet Pluss	Kr.	121 148 791
Nordea Likviditet	Kr.	9 241 392
Nordea Likviditet II	Kr.	16 577 854
Nordea Likviditet III	Kr.	104 738 590
Nordea Likviditet Pensjon	Kr.	112 276 423
Nordea Norwegian Equity Market Fund	Kr.	72 655 715
Nordea Norge Pluss	Kr.	214 384 949
Nordea Norge Verdi	Kr.	1 077 671 282
Nordea Obligasjon II	Kr.	60 891 364
Nordea Obligasjon III	Kr.	106 884 871
Nordea Obligasjon NO	Kr.	59 444 147
Nordea Pengemarked	Kr.	10 363 948
Nordea Plan Aksjer Verden	Kr.	165 894 142
Nordea Plan Rente	Kr.	33 218 981
Nordea Plan Konservativ NO	Kr.	218 257 044
Nordea Plan Moderat	Kr.	193 348 564
Nordea Plan Balansert	Kr.	176 967 131
Nordea Plan Vekstorientert	Kr.	107 136 570
Nordea Plan Offensiv	Kr.	195 497 684
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	Kr.	771 380 526
Nordea Stabil Avkastning	Kr.	41 470 423
Nordea Stabile Aksjer Global	Kr.	1 234 656 970
Nordea Statsobligasjon II	Kr.	5 681 337

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



Uavhengig revisors beretning – Nordea Funds Ltd

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 2017, 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 selskapet 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 årsregnskapet, 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 og daglig leders ansvar for årsregnskapene

Forvaltningsselskapets styre og administrerende direktør (ledelsen) for forvaltningsselskapets norske filial 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.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene

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

(2)



Uavhengig revisors beretning – Nordea Funds Ltd

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 årsregnskapene.

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 regnskapene, 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 selskapets 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 regnskapene, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets 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 selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapene representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret 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.

(3)



Uavhengig revisors beretning – Nordea Funds Ltd

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapene som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapene, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet 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) 3 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo 16. februar 2018
PricewaterhouseCoopers AS

Erik Andersen
Statsautorisert revisor



Nordea FUNDS

Styrets årsberetning for 2017 for norskregistrerte verdipapirfond forvaltet av Nordea Funds Ltd

Finansmarkedene

For andelseiere i Nordea Funds sine norskregistrerte verdipapirfond ble 2017 et veldig bra år. Spesielt godt har Nordeas norske aksjefond utviklet seg, både relativt til markedet og sammenlignet med andre norske aksjefond. De globale aksjemarkedene var også positive i 2017, og spesielt i Fjerne-Østen og fremvoksende markeder har levert solid avkastning.

Samtlige av Nordeas aktivt forvaltede rentefond har gitt høyere avkastning enn markedet generelt.

Verdipapirfondmarkedet

Samlet forvaltningskapital i det norske verdipapirfondmarkedet var ved utgangen av desember 2017 på 1 138,3 mrd. kroner, mot 981,6 mrd. kroner ved utgangen av 2016. Samlet netto tegning var i 2017 på 59,7 mrd. kroner. Netto tegning i aksjefond var 16,4 mrd. kroner, kombinasjonsfond 6,9 mrd. kroner, pengemarkedsfond 13,6 mrd. obligasjonsfond 7,9 mrd. og 13,2 mrd i andre rentefond. Netto tall for tegning inkluderer ikke reinvestert utbytte.

Endringer i fondsutvalget

Nordea Funds Ltd. har ikke lansert nye norske verdipapirfond i Norge i 2017. Per 31. desember 2017 forvalter Nordea Funds Ltd. 36 verdipapirfond registrert i Norge.

Nordea Funds Ltds posisjon i Norge

I 2017 hadde Nordeas verdipapirfond nettotegning på 5,6 mrd. fra norske kunder, ikke inkludert reinvestert utbytte. Total markedsandel, målt ved forvaltningskapitalen, utgjorde 11,2 %, mot 11,4 % året før. De 36 norskregistrerte verdipapirfondene hadde ved utgangen av 2017 forvaltningskapital på 124,1 mrd. mot 114,3 mrd året før.

Regnskap

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

Regnskapet er satt opp under forutsetning om fortsatt drift. Verdipapirfondene har ingen ansatte og de forurenser ikke det ytre miljø.

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 2017, og kompetansen er høy.



Nordea
FUNDS

Avkastning 2017 i fond registrert i Norge, forvaltet av Nordea Funds Ltd

Norske aksjefond	Fond	Indeks	Avvik	
Nordea Avkastning	20,94 %	17,05 %	3,89 %	Oslo Børs Fondindeks
Nordea Kapital	21,11 %	17,05 %	4,06 %	Oslo Børs Fondindeks
Nordea Norge Pluss	24,65 %	17,05 %	7,60 %	Oslo Børs Fondindeks
Nordea Norge Verdi	22,15 %	17,05 %	5,10 %	Oslo Børs Fondindeks
Nordea Norwegian Equity Market Fund	19,85 %	20,24 %	-0,39 %	Oslo Børs OBX Indeks
Internasjonale aksjefond	Fond	Indeks	Avvik	
Nordea Global	16,05 %	16,31 %	-0,26 %	MSCI World (NDR)
Nordea Global II	18,34 %	18,41 %	-0,07 %	MSCI World Hedged NOK (NDR)
Nordea Internasjonale Aksjer	16,26 %	16,31 %	-0,05 %	MSCI World (NDR)
Nordea Internasjonale Aksjer II	16,70 %	16,31 %	0,39 %	MSCI World (NDR)
Nordea Internasjonale Aksjer III	17,55 %	16,31 %	1,24 %	MSCI World (NDR)
Nordea Aksjer Verden	20,42 %			Ingen indeks
Nordea Stabile Aksjer Global	12,89 %			Ingen indeks
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	9,25 %			Ingen indeks
Norske rentefond	Fond	Indeks	Avvik	
Nordea Kreditt	2,70 %	0,48 %	2,22 %	Statsobligasjonsindeks 0,25
Nordea Likviditet	1,42 %	0,48 %	0,94 %	Statsobligasjonsindeks 0,25
Nordea Likviditet 20	1,29 %	0,48 %	0,81 %	Statsobligasjonsindeks 0,25
Nordea Likviditet II	1,52 %	0,48 %	1,04 %	Statsobligasjonsindeks 0,25
Nordea Likviditet III	1,65 %	0,48 %	1,17 %	Statsobligasjonsindeks 0,25
Nordea Likviditet OMF	2,38 %	0,48 %	1,90 %	Statsobligasjonsindeks 0,25
Nordea Likviditet Pensjon	2,27 %	0,48 %	1,80 %	Statsobligasjonsindeks 0,25
Nordea Likviditet Pluss	1,62 %	0,48 %	1,14 %	Statsobligasjonsindeks 0,25
Nordea Obligasjon II	2,48 %	1,40 %	1,09 %	Statsobligasjonsindeks 3,00
Nordea Obligasjon III	2,75 %	1,40 %	1,36 %	Statsobligasjonsindeks 3,00
Nordea Obligasjon NO	2,68 %	1,40 %	1,29 %	Statsobligasjonsindeks 3,00
Nordea Pengemarked	1,32 %	0,48 %	0,84 %	Statsobligasjonsindeks 0,25
Nordea Statsobligasjon II	1,11 %	1,40 %	-0,29 %	Statsobligasjonsindeks 3,00
Internasjonale rentefond	Fond	Indeks	Avvik	
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	4,40 %	3,85 %	0,56 %	Merrill Lynch EMU Corporate Index (Hedged NOK)
Nordea Global High Yield	7,93 %	7,01 %	0,92 %	Merrill Lynch Developed Markets HY Constrained
Nordea Global Statsobligasjon	1,59 %	1,60 %	-0,01 %	JP Morgan Global GBI hedged NOK
Nordea Plan Rente	3,59 %			Ingen indeks
Internasjonale kombinasjonsfond	Fond	Indeks	Avvik	
Nordea Plan Konservativ NO	4,75 %			Ingen indeks
Nordea Plan Moderat	8,28 %			Ingen indeks
Nordea Plan Balansert	12,10 %			Ingen indeks
Nordea Plan Vekstorientert	14,42 %			Ingen indeks
Nordea Plan Offensiv	17,46 %			Ingen indeks
Nordea Stabil Avkastning	8,33 %			Ingen indeks



Nordea FUNDS

Styrets sammensetning og administrative forhold

Styret i Nordea Funds Ltd. består av 9 personer. Det er for tiden 4 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.



Nordea

FUNDS

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 posisjonene 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.



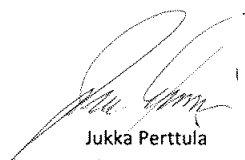
Nordea

FUNDS

Styret vil takke alle våre andelseiere for den tillit som har blitt vist Nordea Funds Ltd. i 2017. 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.

Helsinki, 16. februar 2018

Styret i Nordea Funds Ltd



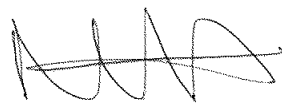
Jukka Perttula
Chairman



Cecilia Marlow
Vice Chairman



Torolf Aadnesen



Nils Bolmstrand



Marianne Philip



Reima Ryttsölä



Petri Nikkilä



Ellen Pløger



Katja Bergqvist

Oslo, 16 februar 2018

Nordea Funds, Norwegian Branch



Petter Buer Hermansen
Branch Manager