



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2019 - 31.12.2019

### 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: Sigmund Blokkdal  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 10.02.2020

### Grunnlag for avgivelse

År 2019: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2018: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2019

*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	2019	2018
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter		1 113 385	279 058
Gevinst/tap ved realisasjon		852 426 990	765 996 787
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		3 057 976 981	-1 200 921 325
Andre porteføljeinntekter	8	-648 041 861	-485 057 948
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>3 263 475 495</b>	<b>-919 703 428</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b>			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	7	3 111 119	2 474 378
Forvaltningshonorar	7	115 370	428 974
Andre kostnader	8	126 022	16 500
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>2 869 727</b>	<b>2 028 904</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>3 266 345 222</b>	<b>-917 674 524</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>3 266 345 222</b>	<b>-917 674 524</b>
<b>Anvendelse av årsresultatet</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital	5	3 266 345 222	-917 674 524
<b>Sum anvendelse</b>		<b>3 266 345 222</b>	<b>-917 674 524</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Verdipapirportefølje</b>			
Fondets verdipapirportefølje	2	16 171 572 354	11 283 132 925
<b>Sum verdipapirportefølje</b>		<b>16 171 572 354</b>	<b>11 283 132 925</b>
<b>Fordringer</b>			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		146 719	36 687
Andre fordringer		24 600 829	15 507 663
<b>Sum fordringer</b>		<b>24 747 548</b>	<b>15 544 350</b>
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd		158 377 851	138 286 680
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>16 354 697 753</b>	<b>11 436 963 955</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende	6	6 776 791 678	6 066 476 945
Overkurs/underkurs		1 766 115 381	841 114 679
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>8 542 907 059</b>	<b>6 907 591 624</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital		7 787 166 573	4 520 821 351
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>7 787 166 573</b>	<b>4 520 821 351</b>
<b>Sum egenkapital</b>	5	<b>16 330 073 632</b>	<b>11 428 412 975</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		24 624 121	8 550 980
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>24 624 121</b>	<b>8 550 980</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>16 354 697 753</b>	<b>11 436 963 955</b>

**POSTER UTENOM BALANSEN**



## Nordea

### FUNDS

#### Styrets årsberetning for 2019 for norskregistrerte verdipapirfond forvaltet av Nordea Funds Ltd

##### *Finansmarkedene*

For andelseiere i Nordea Funds sine norskregistrerte verdipapirfond ble 2019 et meget bra år. Spesielt godt har Nordeas aksjefond utviklet seg. Det var en god oppgang i aksjemarkedene i 2019. Det amerikanske aksjemarkedet var særlig sterkt, men også Oslo Børs hadde positiv utvikling, støttet av stigende oljepris i løpet av året. Aksjer i fremvoksende økonomier steg også, men ikke like mye som i modne aksjemarkeder.

Nordeas aktivt forvaltede rentefond har jevnt over gitt god relativ avkastning i et marked med lave renter.

##### *Verdipapirfondmarkedet*

Samlet forvaltningskapital i det norske verdipapirfondmarkedet var ved utgangen av desember 2019 på 1 327,7 mrd. kroner, mot 1 129,0 mrd. kroner ved utgangen av 2018. Samlet netto tegning var i 2019 på 38,5 mrd. kroner. Netto tegning i aksjefond var -0,3 mrd. kroner, kombinasjonsfond 0,8 mrd. Kroner og rentefond 38,2 mrd. Netto tall for tegning inkluderer ikke reinvestert utbytte.

##### *Endringer i fondsutvalget*

Nordea Funds Ltd har ikke lagt ned eller lansert nye norske verdipapirfond i Norge i 2019. Per 31. desember 2019 forvalter Nordea Funds Ltd 33 verdipapirfond registrert i Norge.

##### *Nordea Funds Lts posisjon i Norge*

I 2019 hadde Nordeas verdipapirfond netto innløsning på 2,2 mrd. fra norske kunder, ikke inkludert reinvestert utbytte. Total markedsandel, målt ved forvaltningskapitalen, utgjorde 10,6 %, mot 11,1 % året før.

Nordeas norskregistrerte verdipapirfondene hadde ved utgangen av 2019 forvaltningskapital på 139,2 mrd. mot 121,6 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.

##### *Operasjonell og administrativ drift*

Nordea Funds Ltd har sin virksomhet i Nordeas lokaler i Helsinki i Finland og den norske filialen har sin virksomhet i Oslo. Selskapet har utkontraktert operasjonelle og administrative tjenester til



## Nordea FUNDS

Nordea Investment Management AB og Nordea Investment Funds S.A. 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 Abp Filial i Norge. Verdipapirfondene har ingen ansatte og de forurensar ikke det ytre miljø.

Samarbeidet har vært godt i 2019, og kompetansen er høy.

### Avkastning 2019 i fond registrert i Norge, forvaltet av Nordea Funds Ltd

Norske aksjefond	Fond	Indeks	Avvik	Indeks
Nordea Avkastning	20,93 %	19,20 %	1,73 %	Oslo Børs Fondindeks
Nordea Kapital	17,38 %	19,20 %	-1,82 %	Oslo Børs Fondindeks
Nordea Norge Pluss	18,13 %	19,20 %	-1,06 %	Oslo Børs Fondindeks
Nordea Norge Verdi	16,48 %	19,20 %	-2,72 %	Oslo Børs Fondindeks
Nordea Norwegian Equity Market Fun	13,49 %	14,06 %	-0,56 %	Oslo Børs OBX index (GDR)
<b>Internasjonale aksjefond</b>				
Nordea Aksjer Verden	26,48 %			Ingen indeks
Nordea Global	30,65 %	29,56 %	1,10 %	MSCI World net return
Nordea Global II	27,91 %	26,41 %	1,50 %	MSCI World Hedged NOK (NDR) net return
Nordea Stabile Aksjer Global	22,19 %			Ingen indeks
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	23,37 %			Ingen indeks
<b>Norske rentefond</b>				
Nordea FRN Kreditt	3,35 %	2,25 %	1,10 %	Norway FI - RM123FRN
Nordea FRN OMF	2,45 %	1,96 %	0,50 %	Norway FI - RM1FRN
Nordea FRN Pensjon	2,73 %	2,06 %	0,67 %	Norway FI - RM12FRN
Nordea Kort Obligasjon	1,75 %			Ingen indeks
Nordea Kort Obligasjon 20	1,72 %			Ingen indeks
Nordea Kort Obligasjon I	1,85 %			Ingen indeks
Nordea Kort Obligasjon II	1,96 %			Ingen indeks
Nordea Kort Obligasjon III	2,08 %			Ingen indeks
Nordea Kort Obligasjon Pluss	1,97 %			Ingen indeks
Nordea Obligasjon II	1,70 %	1,79 %	-0,09 %	Norway FI - RM12D3 - Duration target 3
Nordea Obligasjon III	2,48 %	2,01 %	0,47 %	Norway FI - RM123D3 - Duration target 3
Nordea Obligasjon NO	2,29 %	2,01 %	0,29 %	Norway FI - RM123D3 - Duration target 3
Nordea Statsobligasjon II	0,74 %	0,96 %	-0,22 %	Oslo Stock Exchange Government Bonds 4X
<b>Internasjonale rentefond</b>				
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	8,89 %	8,18 %	0,71 %	ICE BofAML EMU Corporate hedged to NOK
Nordea Global High Yield	13,34 %	12,99 %	0,35 %	ICE BofAML Developed Mrkts HY Constr hedged to NOK
Nordea Global Statsobligasjon	6,24 %	6,61 %	0,37 %	JP Morgan Global GBI hedged NOK
Nordea Plan Rente	5,53 %			Ingen indeks
<b>Internasjonale kombinasjonsfond</b>				
Nordea Plan Balansert	15,12 %			Ingen indeks
Nordea Plan Konservativ NO	6,01 %			Ingen indeks
Nordea Plan Moderat	10,07 %			Ingen indeks
Nordea Plan Offensiv	24,07 %			Ingen indeks
Nordea Plan Vekstorientert	18,65 %			Ingen indeks
Nordea Stabil Avkastning	11,17 %			Ingen indeks



## Nordea FUNDS

### *Styrets sammensetning og administrative forhold*

Styret i Nordea Funds Ltd består av 8 personer. Det er for tiden 3 kvinner i styret.

### *Forretningsfører, depotmottaker og revisor*

Nordea Funds Ltd er forretningsfører. Selskapet har etablert filial i Norge, Nordea Funds, Norwegian Branch. JP Morgan Bank Luxembourg S.A. - Oslo Branch er depotmottaker for de 33 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 obligasjons-, kombinasjons- og aksjefond påvirkes av aksjemarkeds-, rente-, kreditt-, likviditets- og valutarisiko.

### Aksjemarkedsrisiko

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

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

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

### Renterisiko

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



## Nordea FUNDS

Risikoen vil avhenge av gjennomsnittlig rentebindingstid på verdipapirene i fondet. For Nordea Kort Obligasjon, Nordea Kort Obligasjon I, Nordea Kort Obligasjon II, Nordea Kort Obligasjon III, Nordea Kort Obligasjon Pluss, Nordea Kort Obligasjon 20, Nordea FRN OMF, Nordea FRN Pensjon og Nordea FRN Kreditt kan gjennomsnittlig rentebindingstid på verdipapirene i fondet maksimalt være ett år, for Nordea Obligasjon II, Nordea Obligasjon NO, Nordea Obligasjon III og for Nordea Global High Yield mellom 3 år og 8 år, for Nordea Europeisk 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 Kort Obligasjon 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 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.

### Kreditrisiko

Kreditrisiko 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 FRN Kreditt, Nordea Europeisk Kredittobligasjon og Nordea Plan Rente, har Nordeas norskregistrerte rentefond lav kreditrisiko. Nordea Plan Rente vil bare plassere en begrenset del av verdipapirporteføljen i underfond med høy kreditrisiko.

### Valutarisiko

Valutarisiko er risiko for endringer i andelsverdien målt i fondets funksjonelle valuta som følge av valutakurssvingninger på eiendeler og gjeld nominert i annen valuta. De av Nordea Fund Ltd. sine norskregistrerte verdipapirfond som investerer i utenlandske verdipapirer har valutarisiko ut fra de posisjoner fondet har i utenlandske verdipapirer, fordringer eller gjeld. For Nordea Global High Yield, Nordea Global Statsobligasjon, Nordea Europeisk 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 2019.

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

Helsinki, 10. februar 2020

Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula

Styrets leder

Cecilia Marlow

Styrets nestleder

Torolf Aadnesen

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reema Rytsoia

Petri Nikkilä

Katja Bergqvist

Oslo, 10. februar 2020

Nordea Funds, Norwegian  
Branch

Petter Buej Hermansen

Daglig Leder



Til Nordea Funds, Norwegian Branch

## *Uavhengig revisors beretning*

### *Uttalelse om revisjonen av årsregnskapene*

#### *Konklusjon*

Vi har revidert årsregnskapene for følgende verdipapirfond som forvaltes av Nordea Funds, Norwegian Branch:

Verdipapirfondet Nordea Avkastning	Verdipapirfondet Nordea Aksjer Verden
Verdipapirfondet Nordea Europeisk Kredittobligasjon	Verdipapirfondet Nordea Norge Pluss
Verdipapirfondet Nordea Global	Verdipapirfondet Nordea Norge Verdi
Verdipapirfondet Nordea Global II	Verdipapirfondet Nordea Obligasjon II
Verdipapirfondet Nordea Global High Yield	Verdipapirfondet Nordea Obligasjon III
Verdipapirfondet Nordea Global Statsobligasjon	Verdipapirfondet Nordea Obligasjon NO
Verdipapirfondet Nordea Kapital	Verdipapirfondet Nordea Plan Konservativ NO
Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon	Verdipapirfondet Nordea Plan Moderat
Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon I	Verdipapirfondet Nordea Plan Balansert
Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon II	Verdipapirfondet Nordea Plan Vekstorientert
Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon III	Verdipapirfondet Nordea Plan Offensiv
Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon 20	Verdipapirfondet Nordea Plan Rente
Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon Pluss	Verdipapirfondet Nordea Stabil Avkastning
Verdipapirfondet Nordea FRN Kreditt	Verdipapirfondet Nordea Stabile Aksjer Global
Verdipapirfondet Nordea FRN OMF	Verdipapirfondet Nordea Stabile Aksjer Global Etisk
Verdipapirfondet Nordea FRN Pensjon	Verdipapirfondet Nordea Statsobligasjon II
Verdipapirfondet Nordea Norwegian Equity Market Fund	

Årsregnskapene for verdipapirfondene består alle av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper. 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 2019, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

#### *Grunnlag for konklusjonen*

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

#### *Ledelsens ansvar for årsregnskapene*

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapene i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide

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 verdipapirfond

årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapene må ledelsen ta standpunkt til fondenes 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 avviklet.

*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 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.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:  
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

*Uttalelse om andre lovmessige krav**Konklusjon om årsberetningen*

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

*Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

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

Oslo, 10. februar 2020  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Erik Andersen  
Statsautorisert revisor



Årsrapport 2019

## Nordea

FUNDS

### Nordea Global II +27,9 %



#### 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

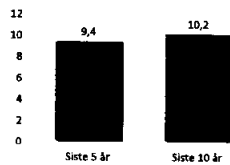
#### ISIN:

NO0010391683

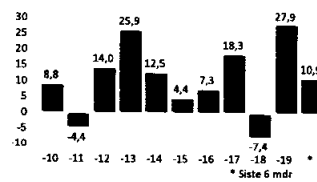
#### Fondstype:

Aksjefond

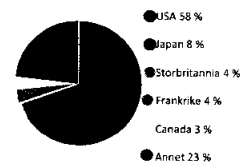
Gjennomsnittlig årlig avkastning i prosent



Årlig avkastning i prosent



Fordeling forvaltningskapital



**Fakta om fondet**

<b>Nøkkeltall</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2017-12-31</b>
Netto andelsverdi	2 409,71	1 883,86	2 034,07
Forvaltningskapital, mill.NOK	16 330	11 428	11 784
Antall andeler	6 776 792	6 066 477	5 793 267
<b>Risiko</b>			
Volatilitet siste 3 år *	10,55	10,16	10,29
Volatilitet referanseindeks siste 3 år *	11,05	10,15	9,87
Aktiv andel, % **	53	53	52
Relativ volatilitet, % ***	2	2	2
<b>Kostnader</b>			
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 kurstap.

<b>Fondets største investeringer</b>	<b>prosent</b>
Alphabet Inc	2,2
Apple Inc	1,9
Microsoft Corp	1,9
Amazon.com Inc	1,4
UnitedHealth Group Inc	1,4
Johnson & Johnson	1,2
Amgen Inc	1,1
Facebook Inc	1,1
Accenture PLC	1,0
Comcast Corp	1,0



<b>RESULTATREGNSKAP</b>		
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Porteføljeginntekter og porteføljekostnader</b>		
Renteinntekter	1 113 385	279 058
Gevinst/tap ved realisasjon	852 426 990	765 996 787
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	3 057 976 981	-1 200 921 325
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)	-648 041 861	-485 057 948
<b>Porteføljeresultat</b>	<b>3 263 475 495</b>	<b>-919 703 428</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader</b>		
Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7)	3 111 119	2 474 378
Forvaltningshonorar (Note 7)	-115 370	-428 973
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-126 021	-16 500
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>2 869 728</b>	<b>2 028 904</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>3 266 345 222</b>	<b>-917 674 524</b>
<b>Årsresultat</b>	<b>3 266 345 222</b>	<b>-917 674 524</b>
<b>Anvendelse av årsresultat</b>		
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 5)	3 266 345 222	-917 674 524
<b>Sum disponert</b>	<b>3 266 345 222</b>	<b>-917 674 524</b>

<b>BALANSE</b>		
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Eiendeler</b>		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	16 171 572 354	11 283 132 925
<b>Fordringer</b>		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	146 719	36 687
Andre fordringer	24 600 829	15 507 662
<b>Bankinnskudd</b>	<b>158 377 851</b>	<b>138 286 680</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>16 354 697 753</b>	<b>11 436 963 955</b>
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende (Note 6)	6 776 791 678	6 066 476 945
Overkurs/underkurs	1 766 115 381	841 114 679
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>7 787 166 573</b>	<b>4 520 821 351</b>
<b>Sum egenkapital (Note 5)</b>	<b>16 330 073 631</b>	<b>11 428 412 974</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen gjeld	24 624 121	8 550 980
<b>Sum gjeld</b>	<b>24 624 121</b>	<b>8 550 980</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>16 354 697 753</b>	<b>11 436 963 955</b>



## Nordea Global II

### Noter

#### Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har investert i valutaderivater med hensikt å redusere porteføljens valutarisiko i forhold til norske kroner. Virkelig verdi fremkommer ved at 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. Finansiell 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 selskapsenes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes pricing av risiko.

#### Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,21.

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.

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til NOK 2.922.930.

#### Note 5. Egenkapital

Egenkapital 2019-01-01	11 428 412 974
Endring ved tegning	3 929 350 127
Endring ved innløsning	-2 294 034 692
Overført til/fra opptjent egenkapital	3 266 345 222
Egenkapital 2019-12-31	16 330 073 631

#### Note 6. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2019	2018	2017
Antall andeler 31.12.	6 776 791,68	6 066 476,94	5 793 267,46
Innløsningskurs 31.12.	2 408,50	1 882,92	2 033,05

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

#### Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

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

#### Note 8. Andre 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

	2019	2018
Resultat før skattekostnad	3 266 345 222	-917 674 524
Permanente og midlertidige forskjeller	-3 913 499 610	432 460 201
Fremførbart underskudd	-2 491 556 015	-2 006 341 691
Grunnlag betalbar skatt	-3 138 710 403	-2 491 556 014

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2019. 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.

#### Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 49 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 46 026 189 NOK\*, utover dette har 40 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 8 932 814 NOK\*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 5 789 326 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 1 944 103 NOK\*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 2 680 710 NOK\*, og variabel godtgjørelse totalt 98 499 NOK\*.

Fondsselskapet har delegert porteføljeforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 68 399 528 NOK\* og variabel godtgjørelse på totalt 35 813 000 NOK\* i perioden 2019. Totalbeløpet for de faste og variable godtgjørelsene har blitt beregnet ved å avgjøre hvor stor andel den sammenlagte markedsverdien av fondene Nordea Funds Ltd forvalter utgjør av Nordea Investment Management ABs totale forvaltningskapital pr 31.12.2019.

Nordeas interne gransking har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2019. Den interne granskingen anbefaler at dokumentasjonen til noen av fondsselskapets godtgjørelsesprosesser bør forbedres ytterligere. Det ble ikke gjort vesentlige endringer i fondsselskapets godtgjørelsespolicy i regnskapsperioden. Ytterligere informasjon om godtgjørelsespolicyen finnes på [nordea.no/fond](http://nordea.no/fond).

\*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordea-konsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsstutt.



#### Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Nordea Global	XOAM	4 416 050	10 103 712 851	NOK	15 877 629 855	5 773 917 003	90,71	97,23
<b>Sum</b>			<b>10 103 712 851</b>		<b>15 877 629 855</b>	<b>5 773 917 003</b>		<b>97,23</b>
Forwards		12 814 026 519	0		293 942 499	293 942 499		1,80
<b>Sum verdipapirportefølje</b>			<b>10 103 712 851</b>		<b>16 171 572 354</b>	<b>6 067 859 502</b>		<b>99,03</b>
<b>Bankinnskudd</b>					<b>158 377 851</b>			<b>0,97</b>
<b>Oppljente renter</b>					<b>146 719</b>			<b>0,00</b>
<b>Fordringer/gjeld</b>					<b>-23 292</b>			<b>0,00</b>
<b>Fondets verdi</b>					<b>16 330 073 631</b>			<b>100,00</b>

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
<b>Eiendom</b>								
Aeon Mall	XTKS	29 500	4 214 043	JPY	4 622 762	408 719	0,01	0,03
alstria office REIT-AG	XETR	20 968	2 953 926	EUR	3 464 285	510 359	0,01	0,02
American Assets Trust	XNYS	7 128	2 958 534	USD	2 874 987	-83 548	0,01	0,02
American Homes 4 Rent	XNYS	13 934	2 995 662	USD	3 209 211	213 550	0,00	0,02
American Tower	XNYS	2 431	2 568 514	USD	4 909 398	2 340 884	0,00	0,03
Americold Realty Trust	XNYS	9 990	3 081 730	USD	3 077 747	-3 984	0,01	0,02
Apple Hospitality REIT	XNYS	21 702	3 109 522	USD	3 098 907	-10 615	0,01	0,02
Aroundtown	XETR	47 889	3 383 193	EUR	3 771 361	388 168	0,00	0,02
AvalonBay Communities	XNYS	2 213	4 213 104	USD	4 077 888	-135 216	0,00	0,02
Azrieli Group	XTAE	2 359	862 225	ILS	1 515 383	653 158	0,00	0,01
Balder B	XSTO	8 695	3 049 841	SEK	3 535 810	485 969	0,01	0,02
Brandywine Realty Trust	XNYS	22 493	2 959 457	USD	3 113 031	153 574	0,01	0,02
British Land Co	XLON	9 195	613 481	GBP	683 764	70 282	0,00	0,00
CapitalLand	XSES	21 600	327 745	SGD	529 336	201 591	0,00	0,00
Castellum	XSTO	19 883	2 976 147	SEK	4 106 156	1 130 009	0,01	0,02
CBRE Group	XNYS	179 292	68 313 179	USD	96 561 941	28 248 762	0,05	0,55
Charter Hall	XASX	45 175	3 118 025	AUD	3 091 846	-26 179	0,01	0,02
CK Asset Holdings	XHKG	632 364	35 351 119	HKD	40 115 049	4 763 929	0,02	0,23
Colliers International Group	XTSE	5 600	2 664 527	CAD	3 836 528	1 172 001	0,01	0,02
Crown Castle International	XNYS	21 720	25 801 953	USD	27 130 771	1 328 818	0,01	0,15
CubeSmart	XNYS	11 789	3 325 930	USD	3 261 123	-64 807	0,01	0,02
Daito Trust Construction	XTKS	30 900	34 253 609	JPY	33 680 161	-573 447	0,04	0,19
Daiwa House Industry	XTKS	27 700	6 574 697	JPY	7 592 858	1 018 161	0,00	0,04
Deutsche Wohnen	XETR	26 027	8 571 615	EUR	9 349 876	778 262	0,01	0,05
Digital Realty Trust	XNYS	20 013	21 855 990	USD	21 057 505	-798 486	0,01	0,12
Douglas Emmett	XNYS	9 345	3 049 503	USD	3 604 950	555 447	0,01	0,02
Empire State Realty Trust	XNYS	24 196	3 068 143	USD	2 968 140	-100 002	0,01	0,02
Equinix	XNGS	607	2 196 519	USD	3 113 397	916 874	0,00	0,02
Essential Properties Realty Trust	XNYS	13 990	3 335 177	USD	3 050 001	-285 176	0,02	0,02
Extra Space Storage	XNYS	1 520	1 078 497	USD	1 410 734	332 237	0,00	0,01
Fabege	XSTO	23 718	3 262 238	SEK	3 466 551	204 312	0,01	0,02
Global One Real Estate Investment	XTKS	157	1 938 109	JPY	1 784 887	-153 222	0,02	0,01
Goodman	XASX	13 726	852 627	AUD	1 133 588	280 961	0,00	0,01
Hang Lung Group	XHKG	125 000	2 870 664	HKD	2 715 088	-155 575	0,01	0,02
Healthcare Trust of America	XNYS	12 117	3 020 837	USD	3 224 085	203 248	0,01	0,02
Healthpeak Properties	XNYS	3 573	861 166	USD	1 082 255	221 090	0,00	0,01
Host Hotels & Resorts	XNYS	118 458	18 304 018	USD	19 309 177	1 005 159	0,02	0,11
Hudson Pacific Properties	XNYS	10 817	3 103 184	USD	3 578 716	475 532	0,01	0,02
Hulic Reit	XTKS	197	2 992 095	JPY	3 141 224	149 129	0,02	0,02
IMMOFINANZ	XWBO	11 420	2 977 756	EUR	2 692 191	-285 565	0,01	0,02
Industrial Logistics Properties Trust	XNGS	16 548	2 947 486	USD	3 260 142	312 656	0,03	0,02
Invitation Homes	XNYS	4 591	1 289 115	USD	1 209 065	-80 050	0,00	0,01
Japan Real Estate Investment	XTKS	15	579 820	JPY	873 272	293 452	0,00	0,00
JBG SMITH Properties	XNYS	8 366	2 984 180	USD	2 932 495	-51 685	0,01	0,02
Jones Lang LaSalle	XNYS	4 461	6 303 379	USD	6 824 353	520 974	0,01	0,04
Kenedix	XTKS	64 500	2 672 002	JPY	2 967 548	295 546	0,03	0,02
Kerry Properties	XHKG	91 500	2 820 383	HKD	2 553 959	-266 424	0,01	0,01
Klepierre	XPAR	33 716	9 963 579	EUR	11 257 359	1 293 780	0,01	0,06
Lamar Advertising	XNGS	4 286	2 976 280	USD	3 361 743	385 463	0,00	0,02
Land Securities Group	XLON	3 912	490 760	GBP	450 841	-39 919	0,00	0,00
LEG Immobilien	XETR	3 043	2 919 311	EUR	3 168 123	248 812	0,00	0,02
Life Storage	XNYS	3 447	2 937 919	USD	3 279 782	341 863	0,01	0,02
Link REIT	XHKG	9 000	519 216	HKD	837 364	318 148	0,00	0,00


**Note 2. Verdipapirportefølje**

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Mapletree North Asia Commercial Trust	XSES	379 800	3 262 448	SGD	2 879 116	-383 332	0,01	0,02
Mitsubishi Estate	XTKS	5 400	836 821	JPY	912 351	75 530	0,00	0,01
Mitsui Fudosan	XTKS	4 100	791 374	JPY	885 821	94 447	0,00	0,01
Nexity	XPAR	6 487	2 825 254	EUR	2 865 298	40 044	0,01	0,02
Nippon Building Fund	XTKS	16	839 140	JPY	1 028 520	189 380	0,00	0,01
Open House	XTKS	18 600	2 900 279	JPY	4 707 421	1 807 142	0,02	0,03
Outfront Media	XNYS	14 307	3 119 053	USD	3 371 808	252 755	0,01	0,02
Paramount Group	XNYS	24 727	3 225 829	USD	3 024 587	-201 241	0,01	0,02
Park Hotels & Resorts	XNYS	15 305	3 708 454	USD	3 479 247	-229 207	0,01	0,02
Pebblebrook Hotel Trust	XNYS	11 504	3 045 063	USD	2 710 199	-334 864	0,01	0,02
Physicians Realty Trust	XNYS	19 250	2 894 074	USD	3 203 806	309 731	0,01	0,02
Piedmont Office Realty Trust	XNYS	18 893	3 079 084	USD	3 692 251	613 167	0,02	0,02
Prologis	XNYS	4 018	2 253 471	USD	3 147 299	893 828	0,00	0,02
Public Storage	XNYS	801	1 489 180	USD	1 498 946	9 766	0,00	0,01
Realty Income	XNYS	3 237	1 755 776	USD	2 094 368	338 592	0,00	0,01
Relo Group	XTKS	13 400	2 965 905	JPY	3 304 688	338 783	0,01	0,02
RioCan Real Estate Investment Trust	XTSE	59 025	9 208 781	CAD	10 703 389	1 494 608	0,02	0,06
SBA Communications	XNGS	892	1 235 955	USD	1 888 945	652 990	0,00	0,01
Scentre	XASX	33 260	784 653	AUD	786 866	2 213	0,00	0,00
Segro	XLON	3 802	286 151	GBP	397 092	110 940	0,00	0,00
Shopping Centres Australasia Property	XASX	154 063	2 371 940	AUD	2 540 911	168 972	0,02	0,01
Simon Property Group	XNYS	78 359	1 111 117 527	USD	1 025 688 500	-8 549 028	0,03	0,59
STAG Industrial	XNYS	12 508	2 909 986	USD	3 469 908	559 921	0,01	0,02
Stockland	XASX	427 469	11 056 464	AUD	12 199 063	1 142 599	0,02	0,07
STORE Capital	XNYS	12 740	2 940 061	USD	4 169 026	1 228 964	0,01	0,02
Sumitomo Realty & Development	XTKS	61 800	14 977 255	JPY	19 048 780	4 071 524	0,01	0,11
Sun Communities	XNYS	1 177	1 793 062	USD	1 552 432	-240 630	0,00	0,01
Sun Hung Kai Properties	XHKG	365 000	45 881 747	HKD	49 107 855	3 226 108	0,01	0,28
Suntec Real Estate Investment Trust	XSES	25 800	317 074	SGD	310 230	-6 844	0,00	0,00
Swiss Prime Site	XSWX	678	472 515	CHF	688 467	215 951	0,00	0,00
TAG Immobilien	XETR	14 903	3 095 678	EUR	3 257 506	161 828	0,01	0,02
Tanger Factory Outlet Centers	XNYS	22 555	4 321 869	USD	2 919 450	-1 402 420	0,02	0,02
TLG Immobilien	XETR	11 582	2 989 218	EUR	3 250 182	260 963	0,01	0,02
Tokyo Tatemono	XTKS	28 300	3 102 322	JPY	3 910 698	808 376	0,01	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield	XAMS	647	1 257 604	EUR	897 606	-359 998	0,00	0,01
Ventas	XNYS	2 456	1 232 594	USD	1 246 122	13 528	0,00	0,01
VEREIT	XNYS	13 686	1 070 358	USD	1 111 230	40 872	0,00	0,01
Vicinity Centres	XASX	42 411	705 168	AUD	652 316	-52 853	0,00	0,00
Vonovia	XETR	22 055	8 126 578	EUR	10 442 154	2 315 576	0,00	0,06
Warehouses De Pauw CVA	XBRU	1 992	3 243 703	EUR	3 186 999	-56 704	0,01	0,02
Welltower	XNYS	2 558	1 481 362	USD	1 838 244	356 882	0,00	0,01
Weyerhaeuser	XNYS	7 135	1 604 379	USD	1 893 461	289 082	0,00	0,01
Wharf Real Estate Investment	XHKG	9 000	315 431	HKD	482 626	167 195	0,00	0,00
Wheelock	XHKG	175 000	9 162 753	HKD	10 252 771	1 090 018	0,01	0,06
Yanlord Land Group	XSES	340 500	3 305 641	SGD	2 692 456	-613 185	0,02	0,02
<b>Sum</b>			<b>631 770 766</b>		<b>691 789 717</b>	<b>60 018 952</b>		<b>3,95</b>
<b>Energi</b>								
Apache	XNYS	1 915	782 010	USD	430 620	-351 389	0,00	0,00
Archrock	XNYS	43 558	3 584 194	USD	3 842 882	258 688	0,03	0,02
Baker Hughes	XNYS	48 582	15 593 427	USD	10 941 565	-4 651 862	0,01	0,06
Baytex Energy	XTSE	118 856	3 294 861	CAD	1 506 128	-1 788 733	0,02	0,01
BP	XLON	620 197	32 063 700	GBP	34 048 097	1 984 397	0,00	0,19
Cabot Oil & Gas	XNYS	2 885	556 224	USD	441 367	-114 857	0,00	0,00
Calltex Australia	XASX	11 058	2 195 761	AUD	2 318 976	123 215	0,00	0,01
Cameco	XTSE	7 800	724 805	CAD	609 958	-114 848	0,00	0,00
Cheniere Energy	XASE	3 202	1 546 522	USD	1 718 323	171 801	0,00	0,01
Chevron	XNYS	9 143	9 249 838	USD	9 682 049	432 211	0,00	0,06
Concho Resources	XNYS	1 193	982 969	USD	918 018	-64 951	0,00	0,01
ConocoPhillips	XNYS	69 489	30 034 879	USD	39 708 663	9 673 785	0,01	0,23
Devon Energy	XNYS	2 160	793 077	USD	492 925	-300 151	0,00	0,00
Diamondback Energy	XNGS	957	782 636	USD	780 901	-1 735	0,00	0,00
DMC Global	XNGS	7 606	3 162 789	USD	3 003 619	-159 170	0,05	0,02
DNO	XOSL	242 977	3 453 396	NOK	2 811 244	-642 152	0,02	0,02
Encana	XTSE	45 500	4 204 840	CAD	1 874 624	-2 330 216	0,00	0,01
Enerplus	XTSE	59 400	3 504 963	CAD	3 723 294	218 331	0,03	0,02


**Note 2. Verdipapirportefølje**

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Eni	MTAA	18 300	2 482 638	EUR	2 499 293	16 655	0,00	0,01
EOG Resources	XNYS	2 561	2 063 364	USD	1 884 958	-178 406	0,00	0,01
Equinor	XOSL	7 034	1 076 862	NOK	1 234 467	157 605	0,00	0,01
Exxon Mobil	XNYS	144 237	96 025 182	USD	88 442 925	-7 582 257	0,00	0,51
Galp Energia SGPS	XLIS	6 563	731 184	EUR	964 563	233 379	0,00	0,01
Gulfport Energy	XNGS	33 082	3 045 640	USD	883 732	-2 161 907	0,02	0,01
Halliburton	XNYS	4 443	1 549 368	USD	955 357	-594 011	0,00	0,01
Hess	XNYS	2 453	1 287 652	USD	1 440 106	152 454	0,00	0,01
HollyFrontier	XNYS	2 504	801 788	USD	1 115 792	314 004	0,00	0,01
Hunting	XLON	33 126	2 740 541	GBP	1 609 573	-1 130 968	0,02	0,01
Husky Energy	XTSE	10 675	1 058 451	CAD	753 763	-304 688	0,00	0,00
Impex	XTKS	4 500	355 936	JPY	413 531	57 595	0,00	0,00
JXTG Holdings	XTKS	97 400	3 412 495	JPY	3 921 271	508 776	0,00	0,02
Keyera	XTSE	2 317	570 751	CAD	534 145	-36 606	0,00	0,00
Kinder Morgan	XNYS	9 103	1 654 702	USD	1 693 405	38 703	0,00	0,01
Koninklijke Vopak	XAMS	1 611	639 950	EUR	767 987	128 037	0,00	0,00
Laredo Petroleum	XNYS	46 798	3 273 615	USD	1 180 225	-2 093 390	0,02	0,01
Lundin Petroleum	XSTO	4 595	702 693	SEK	1 372 945	670 252	0,00	0,01
Marathon Oil	XNYS	4 029	637 668	USD	480 787	-156 882	0,00	0,00
Matrix Service	XNGS	14 726	2 070 934	USD	2 960 713	889 779	0,05	0,02
National Oilwell Varco	XNYS	2 520	894 068	USD	554 707	-339 361	0,00	0,00
Neste	XHEL	10 653	1 687 773	EUR	3 259 534	1 571 761	0,00	0,02
Noble Energy	XNGS	2 170	763 091	USD	473 660	-289 431	0,00	0,00
Occidental Petroleum	XNYS	6 195	3 072 665	USD	2 243 362	-829 302	0,00	0,01
OMV	XWBO	62 532	25 990 912	EUR	30 889 327	4 898 415	0,02	0,18
ONEOK	XNYS	2 002	655 562	USD	1 331 200	675 637	0,00	0,01
Origin Energy	XASX	12 973	594 341	AUD	677 138	82 796	0,00	0,00
Pembina Pipeline	XTSE	5 228	1 360 222	CAD	1 705 103	344 881	0,00	0,01
Pioneer Natural Resources	XNYS	724	928 712	USD	963 017	34 304	0,00	0,01
PrairieSky Royalty	XTSE	2 676	307 237	CAD	276 176	-31 061	0,00	0,00
Santos	XASX	131 005	5 346 602	AUD	6 619 437	1 272 835	0,01	0,04
Schlumberger	XNYS	5 822	3 241 442	USD	2 056 618	-1 184 824	0,00	0,01
SRC Energy	XASE	70 490	4 483 323	USD	2 551 997	-1 931 326	0,03	0,01
Subsea 7 S.A.	XOSL	32 699	3 406 275	NOK	3 431 760	25 485	0,01	0,02
Targa Resources	XNYS	1 578	743 300	USD	566 163	-177 137	0,00	0,00
TC Energy	XTSE	169 147	67 551 445	CAD	79 271 756	11 720 312	0,02	0,45
TechnipFMC	XNYS	3 136	739 999	USD	590 822	-149 177	0,00	0,00
Tenaris	MTAA	27 763	3 413 245	EUR	2 752 164	-661 081	0,00	0,02
Texas Pacific Land Trust	XNYS	392	2 441 011	USD	2 691 007	249 996	0,01	0,02
The Drilling Company of 1972 A/S	XCSE	4 852	2 856 893	DKK	2 821 904	-34 989	0,01	0,02
TOTAL	XPAR	95 387	40 637 508	EUR	46 290 950	5 653 442	0,00	0,26
Valero Energy	XNYS	81 998	45 057 510	USD	67 478 667	22 421 157	0,02	0,39
Whitecap Resources	XTSE	117 600	4 645 895	CAD	4 422 822	-223 073	0,03	0,03
Williams Cos	XNYS	5 530	1 403 981	USD	1 152 644	-251 337	0,00	0,01
Woodside Petroleum	XASX	5 987	1 148 196	AUD	1 271 438	123 242	0,00	0,01
World Fuel Services	XNYS	8 552	1 808 801	USD	3 262 969	1 454 168	0,01	0,02
Z Energy	XNZE	74 980	3 109 597	NZD	1 955 834	-1 153 763	0,02	0,01
<b>Sum</b>			<b>470 981 909</b>		<b>505 524 970</b>	<b>34 543 061</b>		<b>2,89</b>
<b>Finansielle tjenester</b>								
3i Group	XLON	136 507	13 173 157	GBP	17 448 040	4 274 883	0,01	0,10
Aareal Bank	XETR	11 133	3 402 773	EUR	3 321 845	-80 928	0,02	0,02
ABN AMRO Bank	XAMS	13 186	2 872 109	EUR	2 109 627	-762 481	0,00	0,01
Aegon	XAMS	10 011	482 446	EUR	401 600	-80 846	0,00	0,00
Aflac	XNYS	52 461	12 616 199	USD	24 386 400	11 770 201	0,01	0,14
AGNC Investment	XNGS	4 819	682 710	USD	748 677	65 967	0,00	0,00
AIA Group	XHKG	1 126 800	73 042 495	HKD	103 948 398	30 905 902	0,01	0,59
Alleghany	XNYS	1 892	10 506 257	USD	13 293 308	2 787 051	0,01	0,08
Allianz	XETR	23 944	41 171 389	EUR	51 581 164	10 409 775	0,01	0,29
Allstate	XNYS	54 707	50 169 907	USD	54 057 731	3 887 824	0,02	0,31
American Equity Investment Life Holding	XNYS	13 947	3 168 419	USD	3 668 115	499 696	0,02	0,02
American Express	XNYS	83 026	60 575 577	USD	90 824 713	30 249 136	0,01	0,52
American Financial Group	XNYS	11 358	9 413 292	USD	10 943 745	1 530 452	0,01	0,06
American International Group	XNYS	6 317	2 926 897	USD	2 849 296	-77 601	0,00	0,02
Ameriprise Financial	XNYS	898	991 216	USD	1 314 482	323 266	0,00	0,01
AMP	XASX	44 262	940 566	AUD	523 576	-416 990	0,00	0,00


**Note 2. Verdipapirportefølje**

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Aon	XNYS	1 622	1 441 792	USD	2 968 757	1 526 965	0,00	0,02
ASR Nederland	XAMS	8 778	2 724 827	EUR	2 888 440	163 614	0,01	0,02
Assicurazioni Generali	MTAA	6 944	986 650	EUR	1 259 944	273 295	0,00	0,01
ASX	XASX	2 218	950 036	AUD	1 074 269	124 232	0,00	0,01
Athene Holding	XNYS	20 917	8 771 249	USD	8 644 300	-126 949	0,01	0,05
AURELIUS Equity Opportunities	XETR	7 099	3 017 932	EUR	2 730 886	-287 046	0,02	0,02
Australia & New Zealand Banking Group	XASX	13 423	2 334 143	AUD	2 042 179	-291 963	0,00	0,01
Aviva	XLON	316 719	14 272 633	GBP	15 437 126	1 164 494	0,01	0,09
AXA	XPAR	216 923	45 555 370	EUR	53 727 189	8 171 819	0,01	0,31
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	XMAD	433 337	23 496 486	EUR	21 298 963	-2 197 523	0,01	0,12
Banco de Sabadell	XMAD	46 973	619 331	EUR	481 863	-137 468	0,00	0,00
Banco do Estado do Rio Grande do Sul	BVMF	60 600	3 118 068	BRL	2 865 948	-252 120	0,03	0,02
Banco Santander	XMAD	285 603	13 584 164	EUR	10 507 839	-3 076 325	0,00	0,06
Bank of America	XNYS	219 069	41 830 774	USD	67 799 381	25 968 608	0,00	0,39
Bank of East Asia	XHKG	504 800	13 869 202	HKD	9 905 725	-3 963 477	0,02	0,06
Bank of Ireland Group	XDUB	4 570	320 343	EUR	220 067	-100 275	0,00	0,00
Bank of Montreal	XTSE	2 700	1 386 502	CAD	1 841 338	454 836	0,00	0,01
Bank of New York Mellon	XNYS	5 955	2 020 959	USD	2 633 687	612 728	0,00	0,02
Bank of Nova Scotia/The	XTSE	123 808	53 003 703	CAD	61 538 658	8 534 956	0,01	0,35
Bank OZK	XNGS	13 053	4 186 190	USD	3 498 943	-687 247	0,01	0,02
Bankia	XMAD	8 130	346 185	EUR	152 566	-193 619	0,00	0,00
Banner	XNGS	5 883	2 917 398	USD	2 925 459	8 061	0,02	0,02
Barclays	XLON	69 183	1 534 353	GBP	1 446 744	-87 608	0,00	0,01
Berkshire Hathaway	XNYS	29 187	45 094 614	USD	58 091 571	12 996 957	0,00	0,33
BlackRock	XNYS	663	1 874 306	USD	2 928 720	1 054 414	0,00	0,02
Blackstone Group	XNYS	1 467	734 527	USD	721 121	-13 406	0,00	0,00
BNP Paribas	XPAR	45 539	21 266 706	EUR	23 730 446	2 463 740	0,00	0,14
BOC Hong Kong Holdings	XHKG	271 000	8 601 139	HKD	8 267 120	-334 019	0,00	0,05
BrightSphere Investment Group	XNYS	29 155	3 322 007	USD	2 618 300	-703 707	0,03	0,01
CaixaBank	XMAD	26 562	1 029 345	EUR	733 078	-296 267	0,00	0,00
Canadian Imperial Bank of Commerce	XTSE	1 700	1 133 094	CAD	1 244 839	111 745	0,00	0,01
Capital One Financial	XNYS	2 810	1 812 062	USD	2 541 086	729 024	0,00	0,01
Cathay General Bancorp	XNGS	9 390	3 125 438	USD	3 139 610	14 172	0,01	0,02
Cembra Money Bank	XSWX	4 035	3 120 176	CHF	3 881 258	761 082	0,01	0,02
Charles Schwab	XNYS	5 403	1 402 021	USD	2 258 043	856 023	0,00	0,01
Chiba Bank	XTKS	10 900	518 743	JPY	557 900	39 156	0,00	0,00
China Construction Bank	XHKG	676 615	3 556 130	HKD	5 135 401	1 579 271	0,00	0,03
Chubb	XNYS	27 802	24 092 159	USD	38 028 441	13 936 282	0,01	0,22
Citigroup	XNYS	193 842	102 732 219	USD	136 080 456	33 348 237	0,01	0,78
Close Brothers Group	XLON	17 920	2 855 504	GBP	3 333 528	478 025	0,01	0,02
CME Group	XNGS	1 587	1 525 811	USD	2 799 130	1 273 318	0,00	0,02
Commerzbank	XETR	12 827	1 232 138	EUR	698 023	-534 115	0,00	0,00
Concordia Financial Group	XTKS	15 500	507 934	JPY	566 495	58 561	0,00	0,00
Credit Agricole	XPAR	8 608	919 070	EUR	1 097 424	178 354	0,00	0,01
Credit Suisse Group	XVTX	37 660	4 890 781	CHF	4 478 581	-412 200	0,00	0,03
Customers Bancorp	XNYS	15 111	3 551 052	USD	3 161 608	-389 443	0,05	0,02
Dah Sing Financial Holdings	XHKG	57 600	3 216 248	HKD	1 994 245	-1 222 003	0,02	0,01
Dai-ichi Life Holdings	XTKS	5 900	836 150	JPY	866 589	30 439	0,00	0,00
Daiwa Securities Group	XTKS	8 000	419 280	JPY	357 718	-61 562	0,00	0,00
Danske Bank	XCSE	4 737	1 005 697	DKK	674 061	-331 637	0,00	0,00
DBS Group Holdings	XSES	60 440	7 504 792	SGD	10 221 978	2 717 186	0,00	0,06
Deutsche Bank	XETR	8 218	1 515 712	EUR	560 694	-955 018	0,00	0,00
Deutsche Boerse	XETR	1 101	894 261	EUR	1 522 027	627 766	0,00	0,01
Deutsche Pfandbriefbank	XETR	26 178	3 303 868	EUR	3 759 583	455 715	0,02	0,02
Discover Financial Services	XNYS	89 739	48 577 974	USD	66 885 957	18 307 984	0,03	0,38
DNB	XOSL	104 194	16 702 375	NOK	17 087 816	385 441	0,01	0,10
eHealth	XNGS	5 806	3 313 262	USD	4 901 912	1 588 650	0,03	0,03
Encore Capital Group	XNGS	10 140	3 421 720	USD	3 150 690	-271 030	0,03	0,02
Essent Group	XNYS	8 165	2 698 271	USD	3 730 194	1 031 923	0,01	0,02
Euronext	XPAR	5 351	3 028 607	EUR	3 834 532	805 925	0,01	0,02
Evercore	XNYS	3 886	2 721 699	USD	2 552 863	-168 836	0,01	0,01
Fifth Third Bancorp	XNGS	157 055	33 819 777	USD	42 423 948	8 604 171	0,02	0,24
First American Financial	XNYS	6 956	2 691 368	USD	3 564 778	873 410	0,01	0,02
First Commonwealth Financial	XNYS	22 414	2 681 641	USD	2 857 868	176 228	0,02	0,02
First Financial Bancorp	XNGS	13 546	2 938 362	USD	3 028 194	89 832	0,01	0,02


**Note 2. Verdipapirportefølje**

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
First Horizon National	XNYS	20 601	3 175 612	USD	2 997 810	-177 802	0,01	0,02
First Merchants	XNGS	8 542	2 786 691	USD	3 121 792	335 100	0,02	0,02
First Republic Bank/CA	XNYS	1 132	916 435	USD	1 168 301	251 866	0,00	0,01
Franklin Resources	XNYS	46 469	15 365 699	USD	10 608 596	-4 757 103	0,01	0,06
Fubon Financial Holding	XTAI	198 000	2 454 197	TWD	2 693 087	238 890	0,00	0,02
Fukuoka Financial Group	XTKS	2 600	461 860	JPY	442 539	-19 321	0,00	0,00
Genworth Financial	XNYS	87 588	2 891 371	USD	3 386 513	495 142	0,02	0,02
Globe Life	XNYS	1 032	455 046	USD	954 459	499 413	0,00	0,01
Goldman Sachs Group	XNYS	20 053	38 481 811	USD	40 516 362	2 034 552	0,01	0,23
Granite Point Mortgage Trust	XNYS	17 860	2 896 396	USD	2 884 579	-11 818	0,03	0,02
Great Western Bancorp	XNYS	9 947	3 170 753	USD	3 036 529	-134 225	0,02	0,02
Great-West Lifeco	XTSE	1 500	274 427	CAD	338 075	63 647	0,00	0,00
Hancock Whitney	XNGS	8 755	3 244 845	USD	3 375 812	130 967	0,01	0,02
Hang Seng Bank	XHKG	5 700	852 044	HKD	1 034 948	182 904	0,00	0,01
Hargreaves Lansdown	XLON	4 589	788 627	GBP	1 033 685	245 058	0,00	0,01
HDFC Bank	XNSE	354 415	42 231 210	INR	55 503 900	13 272 691	0,01	0,32
Hilltop Holdings	XNYS	14 642	3 287 698	USD	3 207 585	-80 113	0,02	0,02
Hiroshima Bank	XTKS	53 200	2 925 767	JPY	2 305 697	-620 070	0,02	0,01
Hitachi Capital	XTKS	15 100	3 032 111	JPY	3 515 154	483 043	0,01	0,02
Hong Kong Exchanges & Clearing	XHKG	8 502	1 851 567	HKD	2 425 824	574 257	0,00	0,01
Houlihan Lokey	XNYS	7 934	3 143 375	USD	3 407 140	263 765	0,02	0,02
HSBC Holdings	XLON	404 913	28 046 899	GBP	27 899 694	-147 205	0,00	0,16
Industrial & Commercial Bank of China	XHKG	800 000	3 706 564	HKD	5 413 260	1 706 696	0,00	0,03
ING Groep	XAMS	16 307	1 921 310	EUR	1 719 144	-202 166	0,00	0,01
Insurance Australia Group	XASX	15 544	672 750	AUD	735 481	62 731	0,00	0,00
Intact Financial	XTSE	1 500	856 393	CAD	1 427 314	570 921	0,00	0,01
Intercontinental Exchange	XNYS	79 164	47 827 954	USD	64 381 280	16 553 326	0,01	0,37
Intesa Sanpaolo	MTAA	69 458	1 570 898	EUR	1 608 995	38 097	0,00	0,01
Invesco	XNYS	2 993	699 211	USD	472 881	-226 330	0,00	0,00
Investor B	XSTO	38 439	14 827 994	SEK	18 445 644	3 617 650	0,01	0,11
IOOF Holdings	XASX	84 608	3 633 269	AUD	4 107 843	474 574	0,02	0,02
Itaúsa - Investimentos Itaú	BVMF	124 312	2 545 247	BRL	3 826 149	1 280 902	0,00	0,02
Jafco	XTKS	9 200	2 877 573	JPY	3 198 763	321 190	0,03	0,02
Japan Exchange Group	XTKS	4 600	554 627	JPY	717 862	163 235	0,00	0,00
JPMorgan Chase	XNYS	121 400	80 976 378	USD	148 708 884	67 732 506	0,00	0,85
Julius Baer Group	XVTX	1 976	832 592	CHF	895 306	62 714	0,00	0,01
KBC Group	XBRU	19 807	11 826 790	EUR	13 101 591	1 274 802	0,00	0,07
Kinnevik B	XSTO	3 398	631 592	SEK	730 449	98 857	0,00	0,00
Laurentian Bank of Canada	XTSE	11 405	3 775 735	CAD	3 433 767	-341 968	0,03	0,02
Legal & General Group	XLON	1 898 699	53 703 470	GBP	66 971 208	13 267 738	0,03	0,38
Legg Mason	XNYS	11 406	3 508 911	USD	3 599 185	90 274	0,01	0,02
Lloyds Banking Group	XLON	237 651	1 701 502	GBP	1 729 056	27 554	0,00	0,01
Loews	XNYS	2 889	912 341	USD	1 332 538	420 197	0,00	0,01
London Stock Exchange Group	XLON	100 731	48 241 426	GBP	90 877 052	42 635 626	0,03	0,52
LPL Financial Holdings	XNGS	5 489	3 313 526	USD	4 449 539	1 136 014	0,01	0,03
M&G	XLON	12 722	313 114	GBP	351 285	38 171	0,00	0,00
M&T Bank	XNYS	38 187	53 314 841	USD	56 961 416	3 646 575	0,03	0,33
Macquarie Group	XASX	1 972	1 054 039	AUD	1 679 166	625 127	0,00	0,01
Man Group PLC/Jersey	XLON	182 361	3 668 246	GBP	3 354 119	-314 127	0,01	0,02
Manulife Financial	XTSE	140 700	21 658 569	CAD	25 132 674	3 474 105	0,01	0,14
Marsh & McLennan Cos	XNYS	3 271	2 044 349	USD	3 202 286	1 157 938	0,00	0,02
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	MTAA	75 658	6 602 224	EUR	7 323 905	721 681	0,01	0,04
MetLife	XNYS	87 046	32 227 715	USD	38 986 918	6 759 203	0,01	0,22
MGIC Investment	XNYS	27 275	2 633 198	USD	3 396 175	762 977	0,01	0,02
Mitsubishi UFJ Financial Group	XTKS	403 900	18 825 115	JPY	19 373 174	548 059	0,00	0,11
Mizuho Financial Group	XTKS	488 400	6 959 255	JPY	6 646 386	-312 869	0,00	0,04
Moeils	XNYS	11 769	3 703 465	USD	3 301 094	-402 371	0,02	0,02
Morgan Stanley	XNYS	6 425	1 929 657	USD	2 886 154	956 497	0,00	0,02
MS&AD Insurance Group Holdings	XTKS	2 500	563 080	JPY	729 950	166 871	0,00	0,00
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	XETR	17 513	30 032 670	EUR	45 431 607	15 398 937	0,01	0,26
National Australia Bank	XASX	16 358	2 799 109	AUD	2 488 711	-310 398	0,00	0,01
National Bank of Canada	XTSE	83 546	26 620 052	CAD	40 807 467	14 187 415	0,03	0,23
Nomura Holdings	XTKS	16 800	783 441	JPY	765 336	-18 106	0,00	0,00
Nordea Bank	XSTO	12 171	1 044 270	SEK	864 189	-180 081	0,00	0,00
Nordea Bank	XHEL	219	11 234	EUR	15 640	4 406	0,00	0,00


**Note 2. Verdipapirportefalje**

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Old National Bancorp/IN	XNGS	20 382	2 993 741	USD	3 275 789	282 048	0,01	0,02
Old Republic International	XNYS	16 001	2 789 716	USD	3 145 347	355 631	0,01	0,02
OneSavings Bank	XLON	67 811	2 931 600	GBP	3 421 200	489 600	0,02	0,02
ORIX	XTKS	91 100	11 323 415	JPY	13 340 208	2 016 794	0,01	0,08
Oversea-Chinese Banking	XSES	720 742	49 142 660	SGD	51 716 410	2 573 750	0,02	0,30
Paragon Banking Group	XLON	58 426	2 822 461	GBP	3 665 931	843 470	0,02	0,02
Pargesa Holding	XSWX	21 442	14 974 170	CHF	15 653 607	679 438	0,03	0,09
Partners Group Holding	XVTX	2 278	14 890 449	CHF	18 344 093	3 453 644	0,01	0,10
People's United Financial	XNGS	110 792	15 168 540	USD	16 453 207	1 284 667	0,02	0,09
Piper Jaffray Cos	XNYS	4 718	2 771 062	USD	3 314 191	543 129	0,03	0,02
PNC Financial Services Group	XNYS	2 748	2 347 504	USD	3 854 665	1 507 162	0,00	0,02
Popular	XNGS	7 067	2 753 804	USD	3 648 366	894 562	0,01	0,02
Power Corp of Canada	XTSE	1 800	346 565	CAD	408 007	61 442	0,00	0,00
Power Financial	XTSE	1 300	276 093	CAD	307 798	31 705	0,00	0,00
Principal Financial Group	XNGS	2 428	968 284	USD	1 173 456	205 172	0,00	0,01
Progressive	XNYS	4 247	1 651 932	USD	2 701 570	1 049 638	0,00	0,02
Prudential	XLON	13 430	2 018 125	GBP	2 265 342	247 217	0,00	0,01
Prudential Financial	XNYS	60 362	44 906 330	USD	49 721 477	4 815 147	0,02	0,28
QBE Insurance Group	XASX	189 825	14 468 021	AUD	15 102 511	634 490	0,01	0,09
Radian Group	XNYS	17 692	2 763 341	USD	3 911 497	1 148 157	0,01	0,02
Regions Financial	XNYS	174 678	18 464 166	USD	26 339 708	7 875 542	0,02	0,15
Resona Holdings	XTKS	12 500	437 844	JPY	484 140	46 296	0,00	0,00
Royal Bank of Canada	XTSE	54 100	28 040 874	CAD	37 668 497	9 627 623	0,00	0,22
Royal Bank of Scotland Group	XLON	11 246	351 125	GBP	314 587	-36 537	0,00	0,00
S&P Global	XNYS	35 986	52 928 698	USD	86 343 810	33 415 112	0,01	0,49
Sampo A	XHEL	2 199	747 790	EUR	843 972	96 182	0,00	0,00
SEB A	XSTO	116 085	10 103 604	SEK	9 598 079	-505 525	0,01	0,05
Shizuoka Bank	XTKS	8 000	625 117	JPY	529 138	-95 979	0,00	0,00
Signature Bank/New York NY	XNGS	24 363	27 482 055	USD	29 246 150	1 764 096	0,05	0,17
Simmons First National	XNGS	13 488	3 071 981	USD	3 175 234	103 253	0,01	0,02
Societe Generale	XPAR	3 579	1 242 391	EUR	1 094 902	-147 489	0,00	0,01
Sompo Holdings	XTKS	1 800	342 487	JPY	625 845	283 358	0,00	0,00
Standard Chartered	XLON	14 312	1 208 529	GBP	1 186 899	-21 631	0,00	0,01
Standard Life Aberdeen	XLON	15 735	647 818	GBP	600 983	-46 834	0,00	0,00
State Street	XNYS	2 413	1 808 127	USD	1 677 217	-130 910	0,00	0,01
Sterling Bancorp/DE	XNYS	17 268	3 195 112	USD	3 198 660	3 549	0,01	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group	XTKS	77 300	24 210 300	JPY	25 238 968	1 028 669	0,01	0,14
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	XTKS	1 500	457 990	JPY	526 025	68 035	0,00	0,00
Sun Life Financial	XTSE	2 700	673 707	CAD	1 083 323	409 616	0,00	0,01
Suncorp Group	XASX	73 173	6 115 366	AUD	5 857 816	-257 550	0,01	0,03
SVB Financial	XNGS	610	1 256 918	USD	1 345 638	88 719	0,00	0,01
Svenska Handelsbanken A	XSTO	6 768	745 621	SEK	641 036	-104 585	0,00	0,00
Swedbank A	XSTO	3 879	690 470	SEK	507 773	-182 697	0,00	0,00
Swiss Re	XVTX	2 121	1 533 388	CHF	2 092 152	558 764	0,00	0,01
Synchrony Financial	XNYS	4 273	978 593	USD	1 352 108	373 515	0,00	0,01
Synovus Financial	XNYS	9 309	3 148 240	USD	3 206 598	58 359	0,01	0,02
T Rowe Price Group	XNGS	18 550	13 273 516	USD	19 860 458	6 586 942	0,01	0,11
T&D Holdings	XTKS	4 100	418 093	JPY	462 470	44 377	0,00	0,00
TCF Financial	XNGS	7 444	2 967 194	USD	3 061 313	94 119	0,00	0,02
Tokio Marine Holdings	XTKS	23 700	7 045 419	JPY	11 726 127	4 680 708	0,00	0,07
Toronto-Dominion Bank/The	XTSE	37 600	15 041 430	CAD	18 556 555	3 515 125	0,00	0,11
Travelers Cos	XNYS	1 944	2 036 928	USD	2 339 450	302 522	0,00	0,01
Truist Financial	XNYS	4 376	1 423 783	USD	2 165 686	741 903	0,00	0,01
UBS Group	XVTX	17 973	1 993 354	CHF	1 993 850	497	0,00	0,01
Umpqua Holdings	XNGS	19 165	2 889 827	USD	2 980 832	91 005	0,01	0,02
UniCredit	MTAA	8 896	1 544 786	EUR	1 142 477	-402 309	0,00	0,01
Unipol Gruppo	MTAA	80 883	2 893 483	EUR	4 078 401	1 184 917	0,01	0,02
United Overseas Bank	XSES	195 435	26 175 838	SGD	33 730 047	7 554 209	0,01	0,19
Universal Insurance Holdings	XNYS	12 689	4 061 165	USD	3 120 942	-940 223	0,04	0,02
US Bancorp	XNYS	8 518	3 284 132	USD	4 437 870	1 153 737	0,00	0,03
Wells Fargo	XNYS	46 249	18 173 558	USD	21 864 526	3 690 969	0,00	0,12
Westpac Banking	XASX	17 185	3 121 453	AUD	2 572 070	-549 383	0,00	0,01
Willis Towers Watson	XNGS	1 040	850 547	USD	1 845 488	994 941	0,00	0,01
WFSF Financial	XNGS	8 192	3 321 415	USD	3 166 645	-154 771	0,02	0,02
Zenkoku Hoshu	XTKS	8 400	2 919 326	JPY	3 158 334	239 007	0,01	0,02



**Note 2. Verdipapirportefølje**

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Zurich Insurance Group	XVTX	742	1 678 745	CHF	2 673 788	995 042	0,00	0,02
<b>Sum</b>			<b>2 077 181 983</b>		<b>2 625 959 003</b>	<b>548 777 020</b>		<b>15,00</b>
<b>Forbruksvarer</b>								
888 Holdings	XLON	108 995	2 819 189	GBP	2 093 533	-725 655	0,03	0,01
adidas	XETR	8 320	16 772 996	EUR	23 782 829	7 009 833	0,00	0,14
Aisin Seiki	XTKS	1 100	307 637	JPY	362 004	54 366	0,00	0,00
Alibaba Group Holding ADR	XNYS	69 207	85 187 423	USD	128 987 061	43 799 638	0,00	0,74
Amazon.com	XNGS	15 356	226 205 130	USD	249 343 425	23 138 296	0,00	1,42
Aptiv	XNYS	1 938	1 138 237	USD	1 617 319	479 082	0,00	0,01
Aristocrat Leisure	XASX	67 410	11 528 679	AUD	14 019 978	2 491 299	0,01	0,08
AutoZone	XNYS	2 372	12 985 429	USD	24 831 041	11 845 612	0,01	0,14
Bandai Namco Holdings	XTKS	17 500	6 860 957	JPY	9 383 025	2 522 068	0,01	0,05
Bayerische Motoren Werke	XETR	1 462	957 002	EUR	1 054 737	97 735	0,00	0,01
Bellway	XLON	9 485	3 275 685	GBP	4 203 486	927 801	0,01	0,02
Berkeley Group Holdings	XLON	630	249 734	GBP	356 350	106 616	0,00	0,00
Best Buy	XNYS	1 473	622 995	USD	1 136 456	513 462	0,00	0,01
Booking Holdings	XNGS	2 187	34 229 168	USD	39 468 224	5 239 056	0,01	0,23
Boot Barn Holdings	XNYS	12 660	3 146 765	USD	4 953 839	1 807 073	0,04	0,03
Bridgestone	XTKS	2 800	700 107	JPY	921 464	221 356	0,00	0,01
Bright Horizons Family Solutions	XNYS	3 005	2 363 447	USD	3 968 533	1 605 086	0,01	0,02
BRP	XTSE	9 900	3 178 961	CAD	3 968 831	789 870	0,03	0,02
Brunswick Corp/DE	XNYS	5 522	2 612 001	USD	2 910 438	298 436	0,01	0,02
Burberry Group	XLON	3 724	625 259	GBP	955 889	330 631	0,00	0,01
Callaway Golf	XNYS	20 786	3 050 039	USD	3 872 240	822 201	0,02	0,02
Canadian Tire	XTSE	35 224	28 747 390	CAD	33 357 207	4 609 817	0,06	0,19
Capri Holdings	XNYS	22 398	8 404 596	USD	7 508 605	-895 991	0,01	0,04
CarMax	XNYS	1 954	1 169 562	USD	1 505 328	335 766	0,00	0,01
Carnival	XLON	1 299	615 689	GBP	551 032	-64 657	0,00	0,00
Chipotle Mexican Grill	XNYS	174	778 523	USD	1 279 933	501 410	0,00	0,01
Churchill Downs	XNGS	3 846	3 443 578	USD	4 636 805	1 193 227	0,01	0,03
CIE Automotive	XMAD	11 345	2 225 506	EUR	2 358 940	133 435	0,01	0,01
Cie Financiere Richemont	XVTX	2 245	1 426 057	CHF	1 549 515	123 458	0,00	0,01
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	XPAR	10 229	11 274 879	EUR	11 007 780	-267 100	0,01	0,06
Columbia Sportswear	XNGS	3 422	2 542 479	USD	3 012 727	470 248	0,01	0,02
Compass Group	XLON	82 560	13 984 279	GBP	18 164 392	4 180 113	0,01	0,10
Continental	XETR	1 802	2 562 505	EUR	2 048 685	-513 820	0,00	0,01
Corporate Travel Management	XASX	18 685	2 477 804	AUD	2 366 066	-111 738	0,02	0,01
Daimler	XETR	3 811	2 324 787	EUR	1 855 854	-468 933	0,00	0,01
Dave & Buster's Entertainment	XNGS	6 559	2 817 705	USD	2 315 234	-502 470	0,02	0,01
Denso	XTKS	2 100	635 542	JPY	843 241	207 699	0,00	0,00
Dine Brands Global	XNYS	4 789	2 794 444	USD	3 514 720	720 276	0,03	0,02
Dollar General	XNYS	15 350	14 501 183	USD	21 039 371	6 538 188	0,01	0,12
Dollar Tree	XNGS	1 458	1 067 537	USD	1 204 958	137 420	0,00	0,01
DR Horton	XNYS	3 612	935 571	USD	1 674 271	738 699	0,00	0,01
Dunkin' Brands Group	XNGS	4 788	3 374 706	USD	3 178 239	-196 467	0,01	0,02
eBay	XNGS	206 282	57 930 636	USD	65 455 218	7 524 583	0,03	0,37
EssilorLuxottica	XPAR	1 541	1 663 630	EUR	2 064 164	400 534	0,00	0,01
Etsy	XNGS	7 241	1 779 671	USD	2 818 758	1 039 087	0,01	0,02
Evolution Gaming	XSTO	25 075	2 920 123	SEK	6 637 751	3 717 628	0,01	0,04
Expedia Group	XNGS	725	745 513	USD	688 938	-56 576	0,00	0,00
Fast Retailing	XTKS	300	1 456 059	JPY	1 576 741	120 682	0,00	0,01
Ferrari	MTAA	5 399	5 770 958	EUR	7 876 319	2 105 361	0,00	0,04
Fiat Chrysler Automobiles	MTAA	7 583	748 967	EUR	986 869	237 901	0,00	0,01
Five Below	XNGS	2 880	1 715 686	USD	3 235 807	1 520 121	0,01	0,02
Flutter Entertainment	XDUB	517	582 859	EUR	552 537	-30 322	0,00	0,00
Fnac Darty	XPAR	4 599	3 194 016	EUR	2 395 185	-798 830	0,02	0,01
Ford Motor	XNYS	18 765	1 935 735	USD	1 533 511	-402 224	0,00	0,01
Galaxy Entertainment Group	XHKG	22 000	1 320 742	HKD	1 424 139	103 397	0,00	0,01
Gap	XNYS	2 594	652 403	USD	403 002	-249 401	0,00	0,00
Garmin	XNGS	1 922	707 817	USD	1 647 709	939 893	0,00	0,01
General Motors	XNYS	8 255	2 516 531	USD	2 654 933	138 403	0,00	0,02
Goldwin	XTKS	4 700	3 160 602	JPY	3 047 881	-112 721	0,01	0,02
Grand Canyon Education	XNGS	3 081	2 448 389	USD	2 593 387	144 998	0,01	0,01
Greggs	XLON	13 393	2 977 827	GBP	3 582 756	604 930	0,01	0,02
Groupon	XNGS	92 887	2 790 251	USD	1 950 780	-839 471	0,02	0,01



**Note 2. Verdipapirportefølje**

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
GrubHub	XNYS	351	243 649	USD	150 022	-93 627	0,00	0,00
Harley-Davidson	XNYS	2 227	844 367	USD	727 783	-116 584	0,00	0,00
Haseko	XTKS	31 700	3 188 112	JPY	3 770 489	582 377	0,01	0,02
Helen of Troy	XNGS	2 510	2 964 329	USD	3 965 470	1 001 141	0,01	0,02
Hennes & Mauritz B	XSTO	4 159	1 062 201	SEK	743 651	-318 550	0,00	0,00
Hermes International	XPAR	271	1 121 222	EUR	1 780 802	659 580	0,00	0,01
Hikari Tsushin	XTKS	4 300	7 588 617	JPY	9 537 182	1 948 565	0,01	0,05
Hilton Worldwide Holdings	XNYS	53 034	35 779 160	USD	51 686 907	15 907 747	0,02	0,30
Home Depot	XNYS	59 912	83 797 686	USD	114 969 365	31 171 679	0,01	0,66
Honda Motor	XTKS	6 300	1 452 091	JPY	1 578 657	126 566	0,00	0,01
iDP Education	XASX	31 224	3 144 021	AUD	3 311 606	167 586	0,01	0,02
Inchcape	XLON	45 688	3 385 599	GBP	3 754 881	369 283	0,01	0,02
Industria de Diseno Textil	XMAD	4 845	1 321 390	EUR	1 502 991	181 600	0,00	0,01
InterContinental Hotels Group	XLON	2 028	793 245	GBP	1 229 499	436 255	0,00	0,01
Isuzu Motors	XTKS	3 200	236 653	JPY	336 113	99 459	0,00	0,00
Kering	XPAR	6 462	30 380 210	EUR	37 300 364	6 920 155	0,01	0,21
Kindred Group SDB	XSTO	53 195	3 986 321	SEK	2 864 249	-1 122 071	0,02	0,02
Kingfisher	XLON	604 986	17 599 603	GBP	15 282 501	-2 317 102	0,03	0,09
Kohl's	XNYS	976	353 407	USD	436 968	83 561	0,00	0,00
La-Z-Boy	XNYS	11 709	2 891 366	USD	3 238 993	347 627	0,03	0,02
Las Vegas Sands	XNYS	2 020	919 979	USD	1 225 484	305 505	0,00	0,01
LCI Industries	XNYS	4 311	3 390 337	USD	4 058 304	667 967	0,02	0,02
LKQ	XNGS	142 749	35 719 328	USD	44 781 305	9 061 976	0,05	0,26
Lowe's Cos	XNYS	4 012	2 804 160	USD	4 222 097	1 417 936	0,00	0,02
Lululemon Athletica	XNGS	9 080	10 228 597	USD	18 484 644	8 256 047	0,01	0,11
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	XPAR	7 231	21 206 900	EUR	29 542 705	8 335 805	0,00	0,17
Magna International	XTSE	2 000	757 732	CAD	964 960	207 228	0,00	0,01
Marriott International	XNGS	85 578	81 675 283	USD	113 875 293	32 200 010	0,03	0,65
Mazda Motor	XTKS	2 800	356 096	JPY	212 367	-143 729	0,00	0,00
McDonald's	XNYS	20 066	31 107 271	USD	34 843 773	3 736 502	0,00	0,20
MercadoLibre	XNGS	138	405 382	USD	693 562	288 179	0,00	0,00
MGM Resorts International	XNYS	2 647	503 074	USD	773 860	270 785	0,00	0,00
Michaelis Cos	XNGS	21 734	3 414 699	USD	1 545 054	-1 869 645	0,01	0,01
Moncler	MTAA	8 759	2 977 929	EUR	3 461 909	483 980	0,00	0,02
Next	XLON	4 549	2 329 861	GBP	3 716 368	1 386 506	0,00	0,02
NIKE	XNYS	5 105	3 209 571	USD	4 544 682	1 335 111	0,00	0,03
Nikon	XTKS	16 200	1 920 658	JPY	1 760 516	-160 141	0,00	0,01
Nissan Motor	XTKS	102 900	8 077 208	JPY	5 292 569	-2 784 638	0,00	0,03
Nitori Holdings	XTKS	900	697 173	JPY	1 253 509	556 336	0,00	0,01
Nobia	XSTO	51 140	3 500 278	SEK	3 350 789	-149 489	0,03	0,02
NVR	XNYS	1 094	27 949 183	USD	36 611 411	8 662 228	0,03	0,21
O'Reilly Automotive	XNGS	4 799	15 319 188	USD	18 481 535	3 162 347	0,01	0,11
Oriental Land Co	XTKS	1 200	760 230	JPY	1 443 810	683 579	0,00	0,01
Panasonic	XTKS	52 400	5 218 129	JPY	4 361 978	-856 152	0,00	0,02
Pandora	XCSE	563	571 902	DKK	215 369	-356 533	0,00	0,00
Peugeot	XPAR	62 663	12 627 798	EUR	13 165 355	537 557	0,01	0,08
Planet Fitness	XNYS	4 230	2 837 826	USD	2 775 876	-61 950	0,01	0,02
Porsche Automobil Holding	XETR	730	347 083	EUR	479 844	132 760	0,00	0,00
PulteGroup	XNYS	2 589	289 214	USD	882 712	593 499	0,00	0,01
Puma	XETR	290	105 187	EUR	195 514	90 328	0,00	0,00
Rakuten	XTKS	3 600	305 651	JPY	272 170	-33 481	0,00	0,00
Redrow	XLON	45 636	2 990 544	GBP	3 957 794	967 250	0,01	0,02
Ross Stores	XNGS	1 684	885 283	USD	1 722 761	837 479	0,00	0,01
Royal Caribbean Cruises	XNYS	967	793 177	USD	1 134 477	341 301	0,00	0,01
Ryohin Keikaku	XTKS	1 300	298 748	JPY	268 677	-30 071	0,00	0,00
Sally Beauty Holdings	XNYS	89 658	17 450 611	USD	14 378 294	-3 072 317	0,08	0,08
Sands China	XHKG	13 200	615 723	HKD	620 021	4 298	0,00	0,00
Sekisui Chemical	XTKS	54 700	7 094 278	JPY	8 421 318	1 327 040	0,01	0,05
Sekisui House	XTKS	55 800	7 240 838	JPY	10 528 531	3 287 694	0,01	0,06
Service Corp International/US	XNYS	7 806	2 447 818	USD	3 157 366	709 549	0,00	0,02
Shimamura	XTKS	400	288 069	JPY	269 097	-18 972	0,00	0,00
Shimano	XTKS	400	491 152	JPY	574 742	83 590	0,00	0,00
Shutterstock	XNYS	8 854	3 061 816	USD	3 336 182	274 366	0,02	0,02
Sony	XTKS	27 300	10 031 039	JPY	16 337 246	6 306 206	0,00	0,09
Starbucks	XNGS	44 941	26 956 198	USD	34 720 492	7 764 294	0,00	0,20



**Note 2. Verdipapirportefalje**

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Stitch Fix	XNGS	17 172	4 044 562	USD	3 871 979	-172 583	0,03	0,02
Subaru	XTKS	2 300	650 556	JPY	504 642	-145 914	0,00	0,00
Sumitomo Electric Industries	XTKS	4 600	524 292	JPY	614 460	90 168	0,00	0,00
Sumitomo Forestry	XTKS	22 800	2 684 923	JPY	2 977 372	292 450	0,01	0,02
Super Retail Group	XASX	54 250	2 911 016	AUD	3 391 253	480 236	0,03	0,02
Sushiro Global Holdings	XTKS	6 500	3 370 743	JPY	4 924 688	1 553 945	0,02	0,03
Suzuki Motor	XTKS	2 000	806 810	JPY	738 562	-68 248	0,00	0,00
Swatch Group	XVTX	186	563 884	CHF	455 722	-108 162	0,00	0,00
Tapestry	XNYS	1 604	537 178	USD	380 138	-157 041	0,00	0,00
Target	XNYS	47 720	28 815 763	USD	53 762 294	24 946 530	0,01	0,31
Taylor Wimpey	XLON	31 617	741 371	GBP	711 814	-29 557	0,00	0,00
Technogym	MTAA	27 784	2 367 543	EUR	3 176 289	808 746	0,01	0,02
Tesla	XNGS	794	1 970 233	USD	2 918 737	948 504	0,00	0,02
Thule Group AB	XSTO	14 958	2 322 078	SEK	3 032 901	710 823	0,01	0,02
TJX Cos	XNYS	6 923	2 515 404	USD	3 714 553	1 199 149	0,00	0,02
Tomy	XTKS	30 600	2 895 545	JPY	3 506 042	610 497	0,03	0,02
Toyota Industries	XTKS	1 200	448 938	JPY	614 201	165 264	0,00	0,00
Toyota Motor	XTKS	81 172	37 533 806	JPY	50 630 436	13 096 630	0,00	0,29
Tractor Supply	XNGS	12 925	9 829 221	USD	10 612 528	783 307	0,01	0,06
TUI	XLON	3 825	687 481	GBP	424 696	-262 785	0,00	0,00
Under Armour	XNYS	938	709 130	USD	178 038	-531 092	0,00	0,00
Under Armour	XNYS	854	0	USD	143 934	143 934	0,00	0,00
United Arrows	XTKS	8 400	2 718 612	JPY	2 098 764	-619 848	0,03	0,01
Vail Resorts	XNYS	7 086	13 741 208	USD	14 933 449	1 192 240	0,02	0,09
VF	XNYS	2 259	1 052 842	USD	1 978 302	925 460	0,00	0,01
Wayfair	XNYS	250	225 208	USD	198 527	-26 681	0,00	0,00
Wendy's	XNGS	21 307	3 120 927	USD	4 158 401	1 037 473	0,01	0,02
Wesfarmers	XASX	4 727	883 100	AUD	1 208 832	325 732	0,00	0,01
Whirlpool	XNYS	683	884 559	USD	885 435	875	0,00	0,01
Whitbread	XLON	1 198	625 732	GBP	675 818	50 085	0,00	0,00
Williams-Sonoma	XNYS	6 432	3 279 008	USD	4 150 822	871 815	0,01	0,02
Winnebago Industries	XNYS	11 251	3 603 301	USD	5 237 916	1 634 615	0,03	0,03
Yue Yuen Industrial Holdings	XHKG	109 000	2 875 301	HKD	2 827 301	-48 001	0,01	0,02
Yum! Brands	XNYS	2 071	1 134 060	USD	1 833 135	699 075	0,00	0,01
Zensho Holdings	XTKS	14 700	2 956 485	JPY	2 934 703	-21 781	0,01	0,02
ZOZO	XTKS	4 300	785 750	JPY	725 632	-60 117	0,00	0,00
<b>Sum</b>			<b>1 333 067 593</b>		<b>1 670 507 122</b>	<b>337 439 529</b>		<b>9,54</b>
<b>Forsyningssektorer</b>								
AGL Energy	XASX	105 636	14 103 440	AUD	13 396 174	-707 266	0,02	0,08
AltaGas	XTSE	3 414	434 796	CAD	457 603	22 807	0,00	0,00
American Water Works	XNYS	3 104	2 165 854	USD	3 350 829	1 184 975	0,00	0,02
Beijing Enterprises Holdings	XHKG	83 500	3 634 798	HKD	3 366 512	-268 286	0,01	0,02
Centrica	XLON	30 149	943 006	GBP	313 411	-629 595	0,00	0,00
China Longyuan Power Group	XHKG	464 000	2 829 942	HKD	2 579 779	-250 163	0,01	0,01
Chubu Electric Power	XTKS	4 200	461 134	JPY	523 502	62 368	0,00	0,00
CK Infrastructure Holdings	XHKG	13 500	960 415	HKD	844 215	-116 201	0,00	0,00
Consolidated Edison	XNYS	4 048	2 713 542	USD	3 218 108	504 565	0,00	0,02
Contact Energy	XNZE	75 830	3 084 971	NZD	3 205 270	120 299	0,01	0,02
Dominion Energy	XNYS	6 053	4 068 962	USD	4 405 157	336 195	0,00	0,03
E.ON	XETR	12 715	979 429	EUR	1 194 476	215 047	0,00	0,01
Edison International	XNYS	2 949	1 720 373	USD	1 954 156	233 783	0,00	0,01
Enagas	XMAD	3 297	673 837	EUR	739 522	65 685	0,00	0,00
Enel	MTAA	623 418	29 837 507	EUR	43 487 395	13 649 888	0,01	0,25
Engie	XPAR	22 864	3 248 336	EUR	3 247 555	-781	0,00	0,02
Exelon	XNGS	164 113	55 367 975	USD	65 745 802	10 377 828	0,02	0,38
Fortum	XHEL	80 525	17 090 254	EUR	17 474 116	383 863	0,01	0,10
Hong Kong & China Gas	XHKG	49 653	560 629	HKD	852 271	291 643	0,00	0,00
Iren	MTAA	208 883	4 670 638	EUR	5 690 738	1 020 100	0,02	0,03
Italgas	MTAA	166 563	7 102 526	EUR	8 944 137	1 841 611	0,02	0,05
Kansai Electric Power Co	XTKS	124 500	12 890 116	JPY	12 729 577	-160 539	0,01	0,07
Kyushu Electric Power	XTKS	7 000	508 889	JPY	534 879	25 990	0,00	0,00
MDU Resources Group	XNYS	15 065	3 430 557	USD	3 933 030	502 473	0,01	0,02
National Fuel Gas	XNYS	9 693	4 402 042	USD	3 964 058	-437 983	0,01	0,02
National Grid	XLON	22 834	2 054 917	GBP	2 510 044	455 127	0,00	0,01
NextEra Energy	XNYS	25 392	40 126 743	USD	54 032 464	13 905 721	0,01	0,31



**Note 2. Verdipapirporteføje**

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Northland Power	XTSE	17 700	3 313 523	CAD	3 262 431	-51 092	0,01	0,02
ONE Gas	XNYS	3 724	2 977 557	USD	3 061 976	84 419	0,01	0,02
Osaka Gas	XTKS	4 400	598 391	JPY	743 931	145 540	0,00	0,00
Power Assets Holdings	XHKG	12 000	859 235	HKD	771 390	-87 845	0,00	0,00
PPL	XNYS	205 655	51 428 203	USD	64 840 620	13 412 418	0,03	0,37
Public Service Enterprise Group	XNYS	64 930	27 424 913	USD	33 691 532	6 266 619	0,01	0,19
Red Electrica Corp	XMAD	117 132	20 011 105	EUR	20 709 830	698 725	0,02	0,12
RWE	XETR	6 387	1 404 898	EUR	1 723 043	318 145	0,00	0,01
Sempra Energy	XNYS	2 090	2 096 737	USD	2 781 999	685 262	0,00	0,02
Snam	MTAA	544 571	19 919 102	EUR	25 170 892	5 251 789	0,02	0,14
South Jersey Industries	XNYS	11 474	3 316 715	USD	3 325 224	8 509	0,01	0,02
Southern	XNYS	7 375	2 932 433	USD	4 128 164	1 195 731	0,00	0,02
Southwest Gas Holdings	XNYS	6 386	4 403 868	USD	4 263 110	-140 758	0,01	0,02
SSE	XLON	166 820	25 026 540	GBP	27 934 916	2 908 375	0,02	0,16
Terna Rete Elettrica Nazionale	MTAA	95 841	4 594 704	EUR	5 628 620	1 033 916	0,00	0,03
Tokyo Gas	XTKS	2 900	554 883	JPY	621 749	66 867	0,00	0,00
Ørsted	XCSE	2 440	1 312 621	DKK	2 219 146	906 525	0,00	0,01
<b>Sum</b>			<b>392 241 056</b>		<b>467 573 354</b>	<b>75 332 298</b>		<b>2,67</b>
<b>Helsetvern</b>								
Abbott Laboratories	XNYS	8 082	3 896 838	USD	6 168 707	2 271 869	0,00	0,04
AbbVie	XNYS	6 707	3 051 828	USD	5 218 231	2 166 403	0,00	0,03
Acadia Healthcare	XNGS	10 653	3 285 588	USD	3 109 761	-175 827	0,01	0,02
Agilent Technologies	XNYS	2 238	910 500	USD	1 677 705	767 204	0,00	0,01
Aicon	XVTX	12 669	5 843 076	CHF	6 300 079	457 003	0,00	0,04
Alexion Pharmaceuticals	XNGS	1 020	1 133 733	USD	969 353	-164 380	0,00	0,01
Align Technology	XNGS	993	1 957 978	USD	2 434 844	476 866	0,00	0,01
Allergan	XNYS	1 583	2 581 043	USD	2 659 231	78 188	0,00	0,02
Allogene Therapeutics	XNGS	12 710	3 509 754	USD	2 901 617	-608 137	0,01	0,02
Ambu B	XCSE	20 945	3 740 999	DKK	3 088 236	-652 764	0,01	0,02
Amgen	XNGS	94 814	129 768 278	USD	200 849 655	71 081 377	0,02	1,15
AMN Healthcare Services	XNYS	6 683	2 848 870	USD	3 659 188	810 317	0,01	0,02
Amphastar Pharmaceuticals	XNGS	19 815	2 885 409	USD	3 358 782	473 372	0,04	0,02
AngioDynamics	XNGS	16 867	2 507 479	USD	2 372 928	-134 551	0,04	0,01
Ansell	XASX	19 831	3 039 145	AUD	3 556 080	516 935	0,02	0,02
Anthem	XNYS	51 448	67 409 181	USD	136 544 444	69 135 263	0,02	0,78
Astellas Pharma	XTKS	271 100	32 270 892	JPY	40 991 793	8 720 901	0,01	0,23
AstraZeneca	XLON	6 181	3 547 835	GBP	5 473 455	1 925 620	0,00	0,03
Bausch Health Cos	XTSE	2 600	1 210 465	CAD	684 837	-525 628	0,00	0,00
Baxter International	XNYS	49 710	28 303 188	USD	36 526 611	8 223 423	0,01	0,21
Becton Dickinson and	XNYS	27 906	66 643 131	USD	66 692 047	48 915	0,01	0,38
Bio-Techne	XNGS	2 102	2 704 368	USD	4 054 548	1 350 180	0,01	0,02
Biogen	XNGS	21 905	53 494 350	USD	57 116 313	3 621 963	0,01	0,33
BioMarin Pharmaceutical	XNGS	525	493 735	USD	390 057	-103 678	0,00	0,00
Boston Scientific	XNYS	8 000	1 194 620	USD	3 178 894	1 984 274	0,00	0,02
Bristol-Myers Squibb	XNYS	118 566	50 752 828	USD	66 877 957	16 125 129	0,01	0,38
Catalent	XNYS	7 951	2 842 008	USD	3 933 558	1 091 550	0,01	0,02
Charles River Laboratories International	XNYS	2 575	2 078 057	USD	3 456 546	1 378 489	0,01	0,02
Chemed	XNYS	1 102	2 334 600	USD	4 253 620	1 919 020	0,01	0,02
Cigna	XNYS	89 836	109 885 728	USD	161 427 654	51 541 926	0,02	0,92
Coherus Biosciences	XNMS	20 025	3 324 776	USD	3 168 262	-156 513	0,03	0,02
CompuGroup Medical	XETR	5 255	3 314 220	EUR	3 304 416	-9 804	0,01	0,02
CSL	XASX	13 653	12 407 081	AUD	23 256 227	10 849 145	0,00	0,13
CVS Health	XNYS	167 616	97 655 379	USD	109 421 152	11 765 774	0,01	0,63
Daiichi Sankyo	XTKS	3 300	963 543	JPY	1 928 670	965 126	0,00	0,01
Danaher	XNYS	89 749	74 896 630	USD	121 042 215	46 145 585	0,01	0,69
DaVita	XNYS	16 712	7 800 593	USD	11 018 407	3 217 815	0,01	0,06
Decbra Pharmaceuticals	XLON	9 464	2 907 061	GBP	3 194 936	287 875	0,01	0,02
DexCom	XNGS	449	602 060	USD	863 038	260 979	0,00	0,00
Edwards Lifesciences	XNYS	848	1 433 426	USD	1 738 391	304 965	0,00	0,01
Eisai	XTKS	1 400	591 926	JPY	928 709	336 783	0,00	0,01
Elanco Animal Health	XNYS	19 906	5 086 112	USD	5 151 394	65 282	0,01	0,03
Eli Lilly	XNYS	30 215	22 546 538	USD	34 895 752	12 349 214	0,00	0,20
Emergent BioSolutions	XNYS	7 075	2 461 928	USD	3 354 079	892 151	0,01	0,02
Encompass Health	XNYS	5 753	2 691 354	USD	3 501 830	810 475	0,01	0,02
Eurofins Scientific	XPAR	232	989 344	EUR	1 130 922	141 578	0,00	0,01



## Nordea Global II

### Note 2. Verdipapirportefolje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Exelixis	XNGS	20 403	3 612 410	USD	3 159 042	-453 368	0,01	0,02
Fresenius	XETR	67 327	34 141 553	EUR	33 324 353	-817 200	0,01	0,19
Fresenius Medical Care	XETR	55 819	37 468 792	EUR	36 316 543	-1 152 249	0,02	0,21
Galenica	XSWX	6 883	3 228 634	CHF	3 738 221	509 587	0,01	0,02
Genmab	XCSE	460	985 097	DKK	899 573	-85 524	0,00	0,01
Gilead Sciences	XNGS	23 021	14 504 589	USD	13 144 962	-1 359 627	0,00	0,08
GlaxoSmithKline	XLON	159 241	27 481 180	GBP	32 977 690	5 496 510	0,00	0,19
Globus Medical	XNYS	8 055	3 490 896	USD	4 167 627	676 730	0,01	0,02
GN Store Nord	XCSE	7 177	1 805 165	DKK	2 968 112	1 162 947	0,01	0,02
HCA Healthcare	XNYS	2 169	1 579 546	USD	2 817 207	1 237 661	0,00	0,02
Hikma Pharmaceuticals	XLON	14 994	2 873 362	GBP	3 475 187	601 825	0,01	0,02
Hill-Rom Holdings	XNYS	3 861	2 390 820	USD	3 851 819	1 460 999	0,01	0,02
HMS Holdings	XNGS	10 411	2 772 477	USD	2 707 944	-64 533	0,01	0,02
Horizon Therapeutics	XNGS	19 257	3 004 173	USD	6 125 657	3 121 484	0,01	0,03
Hoya	XTKS	2 300	1 039 391	JPY	1 943 435	904 044	0,00	0,01
Humana	XNYS	599	1 069 575	USD	1 929 212	859 637	0,00	0,01
Illumina	XNGS	7 685	19 219 731	USD	22 402 535	3 182 804	0,01	0,13
incyte	XNGS	1 206	987 498	USD	925 372	-62 126	0,00	0,01
Indivior	XLON	136 529	3 759 907	GBP	619 839	-3 140 068	0,02	0,00
Inovalon Holdings	XNGS	21 297	3 217 901	USD	3 522 034	304 133	0,03	0,02
Integra LifeSciences Holdings	XNGS	6 720	3 273 420	USD	-3 441 472	168 052	0,01	0,02
Intuitive Surgical	XNGS	657	1 940 652	USD	3 412 860	1 472 209	0,00	0,02
IOVIA Holdings	XNYS	97 004	114 216 118	USD	131 704 826	17 488 708	0,05	0,75
Johnson & Johnson	XNYS	166 247	156 095 605	USD	213 095 978	57 000 374	0,01	1,22
Koninklijke Philips	XAMS	5 187	1 512 604	EUR	2 226 624	714 021	0,00	0,01
Laboratory Corp of America	XNYS	51 643	44 517 655	USD	76 769 775	32 252 120	0,05	0,44
Ligand Pharmaceuticals	XNMS	2 817	2 583 349	USD	2 581 576	-1 772	0,02	0,01
Lonza Group	XVTX	4 173	11 225 091	CHF	13 374 950	2 149 859	0,01	0,08
Masimo	XNGS	2 772	2 680 448	USD	3 850 088	1 169 640	0,01	0,02
McKesson	XNYS	46 958	59 073 900	USD	57 087 694	-1 986 206	0,03	0,33
MEDNAX	XNYS	9 449	3 800 163	USD	2 307 437	-1 492 726	0,01	0,01
Medpace Holdings	XNGS	4 723	3 183 604	USD	3 488 693	305 089	0,01	0,02
Medtronic	XNYS	133 955	91 559 459	USD	133 542 309	41 982 851	0,01	0,76
Merck	XNYS	183 020	109 565 329	USD	146 270 487	36 705 158	0,01	0,84
Merck KGaA	XETR	771	684 255	EUR	801 181	116 927	0,00	0,00
Mettler-Toledo International	XNYS	9 312	45 582 916	USD	64 911 990	19 329 074	0,04	0,37
Myriad Genetics	XNGS	10 327	2 469 767	USD	2 471 026	1 258	0,01	0,01
NeoGenomics	XNMC	24 683	2 756 174	USD	6 344 235	3 588 061	0,02	0,04
Nichi-iko Pharmaceutical	XTKS	24 600	2 950 246	JPY	2 707 192	-243 054	0,04	0,02
Nipro	XTKS	25 700	2 671 162	JPY	2 732 654	61 492	0,01	0,02
NMC Health	XLON	4 747	1 823 196	GBP	976 439	-846 757	0,00	0,01
Novartis	XVTX	9 524	5 564 484	CHF	7 942 514	2 378 031	0,00	0,05
Novo Nordisk B	XCSE	31 171	12 482 280	DKK	15 909 101	3 426 822	0,00	0,09
Olympus	XTKS	5 400	408 369	JPY	737 478	329 109	0,00	0,00
Ono Pharmaceutical	XTKS	2 300	549 475	JPY	465 308	-84 167	0,00	0,00
Otsuka Holdings	XTKS	2 400	821 112	JPY	947 597	126 485	0,00	0,01
Paramount Bed Holdings	XTKS	7 200	2 653 397	JPY	2 660 569	7 172	0,02	0,02
Pfizer	XNYS	238 902	55 865 422	USD	82 250 713	26 385 291	0,00	0,47
Premier	XNGS	9 464	2 708 161	USD	3 150 215	442 053	0,02	0,02
Prestige Consumer Healthcare	XNYS	9 654	3 329 192	USD	3 435 720	106 528	0,02	0,02
Quest Diagnostics	XNYS	1 531	802 185	USD	1 436 684	634 499	0,00	0,01
Quidel	XNGS	5 764	2 958 082	USD	3 800 269	842 188	0,01	0,02
Regeneron Pharmaceuticals	XNGS	457	1 384 388	USD	1 507 851	123 463	0,00	0,01
Repligen	XNGS	3 513	2 570 896	USD	2 855 455	284 559	0,01	0,02
Roche Holding	XVTX	53 014	105 488 061	CHF	151 057 857	45 569 796	0,01	0,86
Sangamo Therapeutics	XNGS	23 084	2 992 202	USD	1 697 821	-1 294 381	0,02	0,01
Sanofi	XPAR	86 045	59 075 671	EUR	76 062 813	16 987 142	0,01	0,43
Santen Pharmaceutical	XTKS	2 600	328 934	JPY	438 544	109 610	0,00	0,00
Shionogi	XTKS	21 600	9 443 144	JPY	11 818 863	2 375 719	0,01	0,07
Sinopharm Group	XHKG	43 200	1 675 221	HKD	1 386 065	-289 156	0,00	0,01
Smith & Nephew	XLON	17 094	2 491 138	GBP	3 646 507	1 155 369	0,00	0,02
Sonova Holding	XVTX	7 727	14 910 357	CHF	15 531 298	620 940	0,01	0,09
Stryker	XNYS	2 255	2 473 307	USD	4 160 037	1 686 730	0,00	0,02
Swedish Orphan Biovitrum	XSTO	22 147	3 395 792	SEK	3 211 991	-183 802	0,01	0,02
Sysmex	XTKS	1 000	561 174	JPY	602 315	41 141	0,00	0,00



**Note 2. Verdipapirportefølje**

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Takeda Pharmaceutical	XTKS	107 400	36 850 596	JPY	37 619 976	769 380	0,01	0,21
Terumo	XTKS	4 300	660 132	JPY	1 350 782	690 650	0,00	0,01
Teva Pharmaceutical Industries	XTAE	4 147	1 641 098	ILS	360 928	-1 280 171	0,00	0,00
Teva Pharmaceutical Industries ADR	XNYS	2 853	426 230	USD	245 688	-180 542	0,00	0,00
Thermo Fisher Scientific	XNYS	7 237	11 196 940	USD	20 659 682	9 462 743	0,00	0,12
Tsumura	XTKS	10 400	2 805 387	JPY	2 699 381	-106 006	0,01	0,02
UCB	XBRU	1 226	792 780	EUR	857 390	64 610	0,00	0,00
United Laboratories International Holdings	XHKG	426 000	3 506 506	HKD	2 728 824	-777 681	0,03	0,02
UnitedHealth Group	XNYS	94 351	150 408 104	USD	243 736 038	93 327 934	0,01	1,39
Universal Health Services	XNYS	41 879	44 112 442	USD	52 793 759	8 681 316	0,05	0,30
Varian Medical Systems	XNYS	1 314	1 072 605	USD	1 639 720	567 115	0,00	0,01
Vertex Pharmaceuticals	XNGS	1 234	1 241 378	USD	2 374 191	1 132 812	0,00	0,01
Zimmer Biomet Holdings	XNYS	49 460	37 569 539	USD	65 053 900	27 484 362	0,02	0,37
Zoetis	XNYS	3 252	1 359 109	USD	3 782 073	2 422 965	0,00	0,02
<b>Sum</b>			<b>2 257 170 572</b>		<b>3 055 556 898</b>	<b>798 386 327</b>		<b>17,46</b>
<b>Industri</b>								
3M	XNYS	15 761	23 301 931	USD	24 433 576	1 131 645	0,00	0,14
A.P. Møller - Mærsk A	XCSE	54	611 416	DKK	643 663	32 246	0,00	0,00
Aalberts	XAMS	9 387	2 964 309	EUR	3 704 565	740 255	0,01	0,02
ABB	XVTX	10 818	2 056 559	CHF	2 294 187	237 628	0,00	0,01
ACCO Brands	XNYS	30 776	2 917 018	USD	2 531 299	-385 719	0,03	0,01
Acuity Brands	XNYS	394	633 226	USD	477 783	-155 443	0,00	0,00
Adecco Group	XVTX	1 231	627 098	CHF	683 871	56 773	0,00	0,00
Aena SME	XMAD	9 767	16 081 391	EUR	16 425 832	344 441	0,01	0,09
AGC	XTKS	11 000	3 117 331	JPY	3 495 514	378 182	0,00	0,02
AGCO	XNYS	5 134	3 114 232	USD	3 485 056	370 824	0,01	0,02
Alfa Laval	XSTO	2 182	308 991	SEK	483 185	174 195	0,00	0,00
Altra Industrial Motion	XNYS	8 240	2 928 435	USD	2 621 870	-306 565	0,01	0,01
AMETEK	XNYS	2 646	1 040 473	USD	2 319 074	1 278 601	0,00	0,01
Applus Services	XMAD	23 585	2 578 531	EUR	2 652 055	73 524	0,02	0,02
Arconic	XNYS	8 460	1 292 471	USD	2 287 459	994 988	0,00	0,01
Ashtead Group	XLON	41 773	7 794 566	GBP	11 738 762	3 944 196	0,01	0,07
Assa Abloy B	XSTO	7 967	1 334 859	SEK	1 637 834	302 975	0,00	0,01
Atlantia	MTAA	3 642	788 780	EUR	746 855	-41 925	0,00	0,00
Atlas Air Worldwide Holdings	XNGS	5 326	2 487 564	USD	1 290 308	-1 197 256	0,02	0,01
Atlas Copco A	XSTO	207 112	50 775 802	SEK	72 634 511	21 858 710	0,02	0,41
Aurizon Holdings	XASX	14 167	400 021	AUD	457 677	57 657	0,00	0,00
Bombardier	XTSE	54 600	808 828	CAD	714 084	-94 744	0,00	0,00
Bouygues	XPAR	3 931	1 269 194	EUR	1 468 773	199 579	0,00	0,01
Brady	XNYS	6 574	2 944 365	USD	3 307 779	363 414	0,01	0,02
Brambles	XASX	55 810	3 726 924	AUD	4 040 355	313 431	0,00	0,02
Brenntag	XETR	1 627	721 999	EUR	778 022	56 024	0,00	0,00
Bucher Industries	XSWX	1 097	3 273 965	CHF	3 382 619	108 654	0,01	0,02
CAE	XTSE	18 300	2 807 891	CAD	4 263 401	1 455 510	0,01	0,02
Canadian National Railway	XTSE	3 400	2 239 046	CAD	2 706 482	467 436	0,00	0,02
Canadian Pacific Railway	XTSE	700	824 736	CAD	1 570 235	745 499	0,00	0,01
Casella Waste Systems	XNGS	8 772	3 101 420	USD	3 548 093	446 673	0,02	0,02
Caterpillar	XNYS	3 398	3 998 093	USD	4 409 613	411 521	0,00	0,03
Central Japan Railway	XTKS	16 300	25 045 903	JPY	28 995 865	3 949 963	0,01	0,17
Chart Industries	XNGS	4 661	2 922 343	USD	2 764 229	-158 115	0,01	0,02
CK Hutchison Holdings	XHKG	695 820	61 586 141	HKD	58 304 675	-3 281 466	0,02	0,33
Cleanaway Waste Management	XASX	268 079	2 874 962	AUD	3 328 425	453 462	0,01	0,02
CNH Industrial	MTAA	38 510	3 432 573	EUR	3 718 759	286 186	0,00	0,02
Comfort Systems USA	XNYS	8 483	3 651 484	USD	3 715 952	64 468	0,02	0,02
ComfortDelGro	XSES	643 400	11 297 656	SGD	10 007 007	-1 290 649	0,03	0,06
Crane	XNYS	4 247	2 794 177	USD	3 223 673	429 495	0,01	0,02
CSX	XNGS	6 335	2 968 046	USD	4 028 104	1 060 058	0,00	0,02
Cummins	XNYS	45 685	55 435 420	USD	71 843 098	16 407 679	0,03	0,41
Dai Nippon Printing	XTKS	1 900	303 903	JPY	454 748	150 846	0,00	0,00
Daikin Industries	XTKS	1 600	1 483 944	JPY	1 998 823	514 879	0,00	0,01
Dassault Aviation	XPAR	643	8 525 504	EUR	7 420 593	-1 104 911	0,01	0,04
DCC	XLON	1 254	943 915	GBP	955 279	11 364	0,00	0,01
Deere	XNYS	2 474	2 777 132	USD	3 766 634	989 502	0,00	0,02
Delta Air Lines	XNYS	29 987	12 034 657	USD	15 409 759	3 375 102	0,00	0,09
Deutsche Post	XETR	5 273	1 489 438	EUR	1 768 912	279 473	0,00	0,01



#### Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
dormakaba Holding	XSWX	528	3 317 212	CHF	3 318 003	791	0,01	0,02
Dover	XNYS	1 696	818 907	USD	1 717 750	898 843	0,00	0,01
Downer EDI	XASX	64 002	3 203 970	AUD	3 229 948	25 978	0,01	0,02
DSV Panalpina A/S	XCSE	17 636	10 641 123	DKK	17 874 137	7 233 014	0,01	0,10
East Japan Railway	XTKS	96 700	64 904 615	JPY	77 079 888	12 175 274	0,03	0,44
easyJet	XLON	3 456	633 862	GBP	573 094	-60 769	0,00	0,00
Eaton Corp	XNYS	3 533	2 170 659	USD	2 940 633	769 974	0,00	0,02
Eiffage	XPAR	32 191	26 694 289	EUR	32 387 427	5 693 138	0,03	0,19
Eliis	XPAR	17 962	2 722 187	EUR	3 277 693	555 505	0,01	0,02
EMCOR Group	XNYS	3 892	3 279 227	USD	2 951 475	-327 753	0,01	0,02
Emerson Electric	XNYS	4 173	2 384 692	USD	2 796 409	411 717	0,00	0,02
Exponent	XNGS	6 723	2 411 377	USD	4 076 905	1 665 528	0,01	0,02
FANUC	XTKS	800	1 245 165	JPY	1 315 083	69 918	0,00	0,01
Fastenai	XNGS	4 512	750 706	USD	1 465 005	714 298	0,00	0,01
FedEx	XNYS	27 595	44 580 813	USD	36 666 239	-7 914 574	0,01	0,21
Ferrovial	XMAD	7 498	1 109 558	EUR	1 994 657	885 099	0,00	0,01
Fincantieri	MTAA	269 961	2 843 915	EUR	2 452 463	-391 452	0,02	0,01
Flughafen Zurich	XSWX	2 094	3 467 469	CHF	3 357 657	-109 812	0,01	0,02
FTI Consulting	XNYS	4 877	3 321 511	USD	4 742 408	1 420 896	0,01	0,03
GATX	XNYS	3 919	2 144 160	USD	2 853 141	708 981	0,01	0,02
GEA Group	XETR	2 240	792 311	EUR	651 354	-140 956	0,00	0,00
Geberit	XVTX	363	1 339 335	CHF	1 789 326	449 991	0,00	0,01
Generac Holdings	XNYS	6 380	3 424 603	USD	5 639 375	2 214 772	0,01	0,03
General Electric	XNYS	45 486	7 450 640	USD	4 460 642	-2 989 998	0,00	0,03
Georg Fischer	XSWX	304	2 430 202	CHF	2 711 753	281 551	0,01	0,02
Gibraltar Industries	XNGS	8 046	3 248 671	USD	3 566 240	317 569	0,02	0,02
Hankyu Hanshin Holdings	XTKS	1 600	354 574	JPY	605 469	250 895	0,00	0,00
Hawaiian Holdings	XNGS	9 688	3 012 372	USD	2 493 498	-518 874	0,02	0,01
HD Supply Holdings	XNGS	65 831	23 757 200	USD	23 266 335	-490 866	0,04	0,13
HEICO	XNYS	1 824	2 246 740	USD	1 829 600	-417 140	0,00	0,01
HEICO	XNYS	1 596	1 418 764	USD	1 255 616	-163 147	0,00	0,01
Herman Miller	XNGS	9 583	3 047 806	USD	3 507 292	459 486	0,02	0,02
Hexcel	XNYS	5 470	2 881 578	USD	3 523 757	642 179	0,01	0,02
Hillenbrand	XNYS	10 958	3 644 068	USD	3 207 461	-436 607	0,01	0,02
Hino Motors	XTKS	1 900	173 995	JPY	178 519	4 524	0,00	0,00
HOCHTIEF	XETR	489	541 833	EUR	548 417	6 584	0,00	0,00
HomeServe	XLON	23 280	3 028 537	GBP	3 425 464	396 927	0,01	0,02
Howden Joinery Group	XLON	43 598	3 334 324	GBP	3 413 601	79 277	0,01	0,02
Illinois Tool Works	XNYS	2 588	2 729 658	USD	4 085 061	1 355 403	0,00	0,02
IMCD	XAMS	3 840	2 925 930	EUR	2 946 813	20 883	0,01	0,02
Indutrade	XSTO	10 416	2 882 063	SEK	3 277 448	395 385	0,01	0,02
Ingersoll-Rand	XNYS	30 140	34 133 492	USD	35 203 759	1 070 266	0,01	0,20
Inspirety	XNYS	3 613	2 080 165	USD	2 731 642	651 477	0,01	0,02
Intertek Group	XLON	10 494	4 589 063	GBP	7 148 827	2 559 764	0,01	0,04
ITOCHU	XTKS	147 700	19 411 632	JPY	30 269 035	10 857 404	0,01	0,17
ITT	XNYS	5 649	2 741 481	USD	3 668 852	927 371	0,01	0,02
Japan Airlines	XTKS	25 900	7 262 836	JPY	7 114 119	-148 717	0,01	0,04
Jardine Strategic Holdings	XSES	1 900	640 623	USD	511 728	-128 894	0,00	0,00
JGC Holdings	XTKS	3 200	502 078	JPY	454 101	-47 976	0,00	0,00
Johnson Controls International	XNYS	8 583	2 601 737	USD	3 070 405	468 668	0,00	0,02
Johnson Electric Holdings	XHKG	126 000	3 298 529	HKD	2 517 978	-780 551	0,01	0,01
Jungheinrich	XETR	9 439	2 627 085	EUR	2 001 733	-625 352	0,02	0,01
Kamigumi	XTKS	1 900	287 219	JPY	368 561	81 343	0,00	0,00
Kanamoto	XTKS	10 100	2 895 630	JPY	2 303 829	-591 801	0,03	0,01
Kandenko	XTKS	33 800	2 816 898	JPY	2 866 936	50 038	0,02	0,02
Keihan Holdings	XTKS	1 400	392 788	JPY	599 970	207 182	0,00	0,00
Keppel	XSES	7 800	343 750	SGD	345 088	1 338	0,00	0,00
Kintetsu Group Holdings	XTKS	2 300	730 717	JPY	1 100 970	370 253	0,00	0,01
Komatsu	XTKS	55 000	12 497 683	JPY	11 749 552	-748 131	0,01	0,07
Kone B	XHEL	1 697	531 385	EUR	975 536	444 151	0,00	0,01
Koninklijke BAM Groep	XAMS	133 440	3 474 379	EUR	3 535 362	60 982	0,05	0,02
Kubota	XTKS	5 200	655 829	JPY	725 721	69 892	0,00	0,00
Kyudenko	XTKS	10 600	3 301 002	JPY	2 772 720	-528 282	0,01	0,02
LG	XKRX	7 525	4 893 794	KRW	4 219 795	-673 999	0,00	0,02
LIXIL Group	XTKS	1 500	251 218	JPY	229 113	-22 106	0,00	0,00



#### Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Maeda	XTKS	39 600	3 226 173	JPY	3 422 935	196 762	0,02	0,02
Makita	XTKS	1 300	259 191	JPY	400 492	141 301	0,00	0,00
Marubeni	XTKS	16 500	798 732	JPY	1 081 475	282 742	0,00	0,01
Masco	XNYS	71 372	22 584 881	USD	30 097 753	7 512 872	0,02	0,17
MasTec	XNYS	8 121	3 431 820	USD	4 578 564	1 146 745	0,01	0,03
Meitec	XTKS	6 900	2 762 407	JPY	3 431 231	668 825	0,02	0,02
Melrose Industries	XLON	58 776	1 263 057	GBP	1 642 788	379 731	0,00	0,01
Metso	XHEL	17 465	5 304 665	EUR	6 060 469	755 804	0,01	0,03
Mitsubishi	XTKS	5 800	1 030 060	JPY	1 360 040	329 980	0,00	0,01
Mitsubishi Electric	XTKS	8 900	968 085	JPY	1 078 382	110 297	0,00	0,01
Mitsui	XTKS	104 100	13 789 438	JPY	16 380 206	2 590 768	0,01	0,09
MTU Aero Engines	XETR	5 855	11 175 204	EUR	14 703 716	3 528 512	0,01	0,08
Mueller Water Products	XNYS	32 646	3 430 618	USD	3 436 705	6 087	0,02	0,02
Nidec	XTKS	1 100	528 207	JPY	1 334 610	806 403	0,00	0,01
Nielsen Holdings	XNYS	2 730	829 003	USD	486 983	-342 020	0,00	0,00
Nippon Carbon	XTKS	7 000	2 796 359	JPY	2 323 470	-472 890	0,06	0,01
Nippon Express	XTKS	6 200	3 021 517	JPY	3 218 493	196 976	0,01	0,02
Nishimatsu Construction	XTKS	16 900	3 319 225	JPY	3 375 277	56 052	0,03	0,02
Norfolk Southern	XNYS	31 157	35 128 818	USD	53 150 058	18 021 240	0,01	0,30
Norma Group	XETR	5 420	2 244 131	EUR	2 031 537	-212 594	0,02	0,01
NSK	XTKS	2 600	242 026	JPY	218 852	-23 174	0,00	0,00
Obayashi	XTKS	303 400	25 862 518	JPY	29 856 022	3 993 504	0,04	0,17
Odakyu Electric Railway	XTKS	2 300	279 514	JPY	474 421	194 907	0,00	0,00
Oshkosh	XNYS	5 019	3 060 999	USD	4 174 392	1 113 394	0,01	0,02
PACCAR	XNGS	55 047	31 316 307	USD	38 261 817	6 945 511	0,02	0,22
Parker-Hannifin	XNYS	35 594	52 409 560	USD	64 375 383	11 965 822	0,03	0,37
Patrick Industries	XNGS	7 475	3 120 746	USD	3 443 868	323 122	0,03	0,02
Penta-Ocean Construction	XTKS	62 900	3 134 337	JPY	3 443 223	308 886	0,02	0,02
Recruit Holdings	XTKS	5 100	1 182 135	JPY	1 690 339	508 204	0,00	0,01
RELX	XLON	12 237	2 245 913	GBP	2 714 397	468 484	0,00	0,02
Rockwell Automation	XNYS	14 458	20 621 983	USD	25 748 572	5 126 589	0,01	0,15
Rockwool International B	XCSE	1 726	3 283 934	DKK	3 595 214	311 280	0,02	0,02
Roper Technologies	XNYS	40 803	85 054 804	USD	127 008 530	41 953 726	0,04	0,73
Ryder System	XNYS	4 735	2 335 126	USD	2 259 723	-75 402	0,01	0,01
Sandvik	XSTO	66 492	9 698 312	SEK	11 400 397	1 702 085	0,01	0,07
Sankyu	XTKS	7 300	2 542 074	JPY	3 246 470	704 396	0,01	0,02
Schneider Electric	XPAR	21 072	16 063 208	EUR	19 018 167	2 954 959	0,00	0,11
Secom	XTKS	1 100	594 184	JPY	869 609	275 425	0,00	0,00
Seino Holdings	XTKS	27 400	3 440 414	JPY	3 272 328	-168 086	0,01	0,02
Sembcorp Industries	XSES	35 900	624 806	SGD	537 250	-87 557	0,00	0,00
Seven Group Holdings	XASX	29 438	3 050 585	AUD	3 540 415	489 830	0,01	0,02
SGS	XVTX	39	614 793	CHF	938 204	323 412	0,00	0,01
Shimizu	XTKS	69 900	5 526 404	JPY	6 307 644	781 240	0,01	0,04
Shinmaywa Industries	XTKS	28 500	3 310 591	JPY	3 412 917	102 326	0,04	0,02
Siemens	XETR	26 796	26 719 977	EUR	30 802 558	4 082 581	0,00	0,18
Singapore Airlines	XSES	6 800	429 942	SGD	401 720	-28 222	0,00	0,00
Skanska B	XSTO	4 516	657 659	SEK	897 441	239 782	0,00	0,01
SKF B	XSTO	4 525	689 846	SEK	804 506	114 661	0,00	0,00
SMC	XTKS	300	898 822	JPY	1 219 912	321 090	0,00	0,01
Southwest Airlines	XNYS	2 051	788 858	USD	972 868	184 010	0,00	0,01
Spirit AeroSystems Holdings	XNYS	5 108	3 550 764	USD	3 271 257	-279 507	0,00	0,02
Sumitomo	XTKS	8 700	978 428	JPY	1 142 434	164 006	0,00	0,01
Sumitomo Mitsui Construction	XTKS	49 900	2 686 338	JPY	2 562 123	-124 215	0,03	0,01
Sydney Airport	XASX	12 010	419 443	AUD	642 452	223 009	0,00	0,00
Teleperformance	XPAR	1 504	2 117 497	EUR	3 225 145	1 107 647	0,00	0,02
Terex	XNYS	10 499	3 017 116	USD	2 747 439	-269 677	0,01	0,02
Tetra Tech	XNGS	5 611	2 501 210	USD	4 248 165	1 746 955	0,01	0,02
TFI International	XTSE	12 300	2 727 734	CAD	3 648 219	920 485	0,02	0,02
Thomson Reuters	XTSE	2 443	1 120 166	CAD	1 537 771	417 604	0,00	0,01
TKH Group	XAMS	6 238	3 111 676	EUR	3 070 349	-41 327	0,01	0,02
Tokyu	XTKS	3 000	229 559	JPY	489 760	260 201	0,00	0,00
Toshiba	XTKS	3 600	942 729	JPY	1 078 491	135 762	0,00	0,01
Transurban	XASX	20 764	1 500 057	AUD	1 912 355	412 299	0,00	0,01
Travis Perkins	XLON	23 272	3 634 155	GBP	4 339 959	705 804	0,01	0,02
Trelleborg B	XSTO	23 863	3 199 610	SEK	3 775 589	575 979	0,01	0,02



## Nordea Global II

### Note 2. Verdipapirporteføje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Union Pacific	XNYS	3 864	4 055 625	USD	6 138 567	2 082 942	0,00	0,04
United Parcel Service	XNYS	3 226	2 787 907	USD	3 318 397	530 490	0,00	0,02
US Ecology	XNGS	5 319	2 923 432	USD	2 706 693	-216 739	0,02	0,02
Valmet Corporation	XHEL	16 210	3 334 920	EUR	3 415 278	80 358	0,01	0,02
Verisk Analytics	XNGS	1 523	988 408	USD	1 998 626	1 010 218	0,00	0,01
Vestas Wind Systems	XCSE	1 963	1 355 171	DKK	1 744 381	389 209	0,00	0,01
Viad	XNYS	4 864	2 796 413	USD	2 885 046	88 633	0,02	0,02
Vinci	XPAR	121 572	75 598 681	EUR	118 716 356	43 117 675	0,02	0,68
Volvo B	XSTO	87 737	9 989 343	SEK	12 922 205	2 932 861	0,01	0,07
Wabash National	XNYS	23 836	3 516 663	USD	3 076 880	-439 783	0,04	0,02
Waste Connections	XNYS	4 577	3 033 059	USD	3 651 526	618 467	0,00	0,02
Waste Management	XNYS	86 424	58 899 284	USD	86 545 055	27 645 770	0,02	0,49
Watts Water Technologies	XNYS	4 497	2 617 979	USD	3 942 165	1 324 186	0,02	0,02
Weir Group	XLON	3 288	708 764	GBP	577 769	-130 995	0,00	0,00
West Japan Railway	XTKS	74 400	35 606 948	JPY	56 795 865	21 188 918	0,04	0,32
Westinghouse Air Brake Technologies	XNYS	1 251	983 387	USD	855 249	-128 139	0,00	0,00
Wolters Kluwer	XAMS	16 670	6 918 896	EUR	10 691 149	3 772 253	0,01	0,06
Woodward	XNGS	4 403	3 194 697	USD	4 582 501	1 387 804	0,01	0,03
Wärtsilä	XHEL	2 852	364 479	EUR	277 094	-87 385	0,00	0,00
Xylem	XNYS	24 989	17 573 260	USD	17 301 168	-272 092	0,01	0,10
Yamato Holdings	XTKS	2 000	263 867	JPY	301 926	38 059	0,00	0,00
<b>Sum</b>			<b>1 419 649 928</b>		<b>1 747 515 060</b>	<b>327 865 132</b>		<b>9,98</b>

### Informasjonsteknologi

Accenture	XNYS	95 096	118 263 413	USD	175 960 100	57 696 687	0,01	1,01
Adobe	XNGS	37 390	63 945 411	USD	108 361 433	44 416 021	0,01	0,62
Advanced Micro Devices	XNGS	25 269	6 402 365	USD	10 183 043	3 780 678	0,00	0,06
Akamai Technologies	XNGS	20 136	13 508 850	USD	15 284 170	1 775 320	0,01	0,09
Alarm.com Holdings	XNGS	5 384	2 712 108	USD	2 032 946	-679 161	0,01	0,01
Altium	XASX	16 336	3 229 752	AUD	3 503 526	273 774	0,01	0,02
Amadeus IT Group	XMAD	18 048	9 720 572	EUR	12 959 918	3 239 346	0,00	0,07
Amdocs	XNGS	91 049	39 572 527	USD	57 757 405	18 184 878	0,07	0,33
Analog Devices	XNGS	2 243	1 304 035	USD	2 342 326	1 038 291	0,00	0,01
Anritsu	XTKS	18 700	3 294 151	JPY	3 278 134	-16 017	0,01	0,02
ANSYS	XNGS	1 137	770 496	USD	2 571 825	1 801 328	0,00	0,01
Apple	XNGS	133 160	150 486 376	USD	343 604 818	193 118 443	0,00	1,96
Applied Materials	XNGS	6 860	2 413 802	USD	3 679 545	1 265 743	0,00	0,02
Arista Networks	XNYS	434	759 715	USD	775 704	15 989	0,00	0,00
ASML Holding	XAMS	1 831	3 078 868	EUR	4 762 558	1 683 690	0,00	0,03
Aspen Technology	XNGS	3 271	1 993 962	USD	3 475 922	1 481 960	0,00	0,02
Autodesk	XNGS	1 610	1 552 290	USD	2 595 510	1 043 220	0,00	0,01
Automatic Data Processing	XNGS	2 834	1 999 548	USD	4 245 997	2 246 449	0,00	0,02
Avast	XLON	62 237	3 346 587	GBP	3 280 533	-66 053	0,01	0,02
Barco	XBRU	1 596	2 942 198	EUR	3 447 615	505 417	0,01	0,02
Benchmark Electronics	XNYS	12 527	2 988 171	USD	3 782 298	794 126	0,03	0,02
BlackBerry	XTSE	33 700	2 644 219	CAD	1 906 846	-737 373	0,01	0,01
Bottomline Technologies DE	XNGS	7 682	3 069 841	USD	3 618 216	548 375	0,02	0,02
Broadcom	XNGS	1 781	3 224 484	USD	4 945 770	1 721 287	0,00	0,03
Canon	XTKS	4 700	1 116 330	JPY	1 134 975	18 645	0,00	0,01
Capgemini	XPAR	1 304	926 528	EUR	1 400 707	474 179	0,00	0,01
CGI	XTSE	113 500	55 481 870	CAD	83 580 454	28 098 584	0,05	0,48
Check Point Software Technologies	XNGS	58 550	57 143 500	USD	57 088 522	-54 978	0,04	0,33
Cisco Systems	XNGS	327 075	88 949 993	USD	137 842 131	48 892 138	0,01	0,79
Citrix Systems	XNGS	9 672	8 287 666	USD	9 425 476	1 137 810	0,01	0,05
Cognizant Technology Solutions	XNGS	145 712	78 436 481	USD	79 411 342	974 861	0,03	0,45
Corning	XNYS	8 443	1 490 008	USD	2 159 705	669 697	0,00	0,01
Dassault Systemes	XPAR	41 638	51 988 999	EUR	60 189 050	8 200 051	0,02	0,34
Dell Technologies	XNYS	1 171	0	USD	528 799	528 799	0,00	0,00
Dialog Semiconductor	XETR	10 896	3 193 680	EUR	4 848 213	1 654 533	0,02	0,03
DXC Technology	XNYS	1 573	918 568	USD	519 585	-398 983	0,00	0,00
Electrocomponents	XLON	41 760	2 876 658	GBP	3 293 998	417 340	0,01	0,02
Enphase Energy	XNMS	19 513	3 296 331	USD	4 480 422	1 184 090	0,02	0,03
Entegris	XNGS	7 325	3 219 103	USD	3 224 142	5 039	0,01	0,02
Envestnet	XNYS	5 111	2 788 714	USD	3 127 215	338 501	0,01	0,02
Ericsson B	XSTO	92 543	6 990 176	SEK	7 085 193	95 016	0,00	0,04
EVERTEC	XNYS	11 475	2 950 043	USD	3 432 398	482 355	0,02	0,02



#### Note 2. Verdipapirportefolje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Evo Payments	XNMS	11 368	2 916 294	USD	2 638 201	-278 093	0,03	0,02
FS Networks	XNGS	498	344 476	USD	611 119	266 643	0,00	0,00
Fair Isaac	XNYS	1 239	3 106 364	USD	4 079 315	972 952	0,00	0,02
Fidelity National Information Services	XNYS	1 764	1 359 921	USD	2 156 006	796 085	0,00	0,01
FireEye	XNGS	20 319	2 859 093	USD	2 951 417	92 324	0,01	0,02
First Solar	XNGS	7 144	3 527 299	USD	3 512 971	-14 327	0,01	0,02
Fiserv	XNGS	4 070	1 818 131	USD	4 135 427	2 317 297	0,00	0,02
Five9	XNMS	8 594	2 438 524	USD	4 952 474	2 513 950	0,01	0,03
FUJIFILM Holdings	XTKS	2 400	629 639	JPY	1 014 936	385 297	0,00	0,01
Fujitsu	XTKS	1 600	877 207	JPY	1 328 667	451 460	0,00	0,01
Genpact	XNYS	38 831	14 164 157	USD	14 389 232	225 075	0,02	0,08
Halma	XLON	190 811	28 528 935	GBP	47 001 147	18 472 211	0,05	0,27
Hamamatsu Photonics	XTKS	27 200	7 981 341	JPY	9 886 086	1 904 745	0,02	0,06
Hewlett Packard Enterprise	XNYS	5 905	730 113	USD	822 960	92 847	0,00	0,00
Hexagon B	XSTO	1 168	410 851	SEK	575 616	164 765	0,00	0,00
Hitachi	XTKS	4 100	1 178 584	JPY	1 533 611	355 027	0,00	0,01
HubSpot	XNYS	2 440	2 057 068	USD	3 398 400	1 341 332	0,01	0,02
II-VI	XNGS	8 559	2 734 734	USD	2 532 338	-202 396	0,01	0,01
Infineon Technologies	XETR	84 975	13 540 059	EUR	17 023 267	3 483 207	0,01	0,10
Infosys ADR	XNYS	333 541	29 921 390	USD	30 247 144	325 754	0,01	0,17
Insight Enterprises	XNGS	7 097	3 172 934	USD	4 383 528	1 210 594	0,02	0,03
Intel	XNGS	159 429	49 655 873	USD	83 846 885	34 191 011	0,00	0,48
International Business Machines	XNYS	60 041	69 955 366	USD	70 719 273	763 908	0,01	0,40
Intuit	XNGS	1 655	1 649 867	USD	3 809 243	2 159 377	0,00	0,02
IRESS	XASX	35 455	2 839 560	AUD	2 855 847	16 287	0,02	0,02
j2 Global	XNGS	25 401	17 640 309	USD	20 916 654	3 276 344	0,05	0,12
Jabil	XNYS	9 281	3 329 590	USD	3 370 665	41 076	0,01	0,02
Juniper Networks	XNYS	2 850	434 009	USD	616 829	182 820	0,00	0,00
Keyence	XTKS	3 400	7 431 485	JPY	10 581 631	3 150 146	0,00	0,06
Konica Minolta	XTKS	3 200	1 811 169	JPY	184 487	3 318	0,00	0,00
Kyocera	XTKS	14 900	7 107 738	JPY	9 011 844	1 904 105	0,00	0,05
Lam Research	XNGS	28 303	27 867 388	USD	72 721 913	44 854 525	0,02	0,42
Lattice Semiconductor	XNGS	22 501	3 155 684	USD	3 784 419	628 735	0,02	0,02
Logitech International	XVTX	9 412	2 943 498	CHF	3 914 307	970 809	0,01	0,02
Lumentum Holdings	XNGS	5 822	2 442 073	USD	4 056 961	1 614 888	0,01	0,02
Mastercard	XNYS	25 103	30 946 518	USD	65 865 249	34 918 731	0,00	0,38
Maxim Integrated Products	XNGS	2 756	794 272	USD	1 489 637	695 365	0,00	0,01
MAXIMUS	XNYS	5 574	2 966 416	USD	3 643 653	677 237	0,01	0,02
Micro Focus International	XLON	6 429	1 414 472	GBP	796 146	-618 326	0,00	0,00
Micron Technology	XNGS	4 822	801 561	USD	2 278 786	1 477 224	0,00	0,01
Microsoft	XNGS	242 561	169 461 820	USD	336 130 655	166 668 835	0,00	1,92
Mimecast	XNGS	6 413	2 746 878	USD	2 444 591	-302 286	0,01	0,01
Murata Manufacturing	XTKS	5 800	2 288 805	JPY	3 163 735	874 930	0,00	0,02
NEC	XTKS	1 400	271 304	JPY	511 673	240 368	0,00	0,00
NET One Systems	XTKS	15 900	1 861 223	JPY	3 595 964	1 734 741	0,02	0,02
NetApp	XNGS	3 213	1 509 277	USD	1 757 541	248 264	0,00	0,01
New Relic	XNYS	3 975	3 123 483	USD	2 295 219	-828 265	0,01	0,01
Nihon Unisys	XTKS	14 200	2 527 767	JPY	3 932 554	1 404 787	0,01	0,02
Nokia	XHEL	29 545	1 387 562	EUR	960 535	-427 028	0,00	0,01
Nomura Research Institute	XTKS	437 910	54 766 742	JPY	82 785 668	28 018 926	0,07	0,47
NortonLifeLock	XNGS	3 913	667 309	USD	877 498	210 188	0,00	0,01
NTT Data	XTKS	7 700	718 208	JPY	913 370	195 162	0,00	0,01
NVIDIA	XNGS	18 157	27 029 121	USD	37 542 352	10 513 231	0,00	0,21
NXP Semiconductors	XNGS	21 998	21 882 143	USD	24 599 743	2 717 600	0,01	0,14
Oki Electric Industry	XTKS	14 100	1 529 524	JPY	1 731 820	202 296	0,02	0,01
Omron	XTKS	1 000	385 409	JPY	519 112	133 702	0,00	0,00
Open Text	XTSE	54 700	21 614 319	CAD	21 209 693	-404 626	0,02	0,12
Oracle	XNYS	199 126	69 230 927	USD	92 703 339	23 472 412	0,01	0,53
Paychex	XNGS	3 380	1 422 420	USD	2 526 373	1 103 954	0,00	0,01
Paylocity Holding	XNGS	4 566	2 412 916	USD	4 847 638	2 434 722	0,01	0,03
PayPal Holdings	XNGS	5 275	2 135 376	USD	5 014 005	2 878 629	0,00	0,03
Proofpoint	XNMS	3 474	2 777 387	USD	3 503 898	726 511	0,01	0,02
QUALCOMM	XNGS	7 307	3 959 588	USD	5 665 143	1 705 555	0,00	0,03
Qualys	XNGS	4 195	3 296 556	USD	3 073 245	-223 311	0,01	0,02
Ricoh	XTKS	3 700	253 467	JPY	356 618	103 152	0,00	0,00


**Note 2. Verdipapirportefølje**

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Sage Group	XLON	14 404	936 115	GBP	1 255 898	319 783	0,00	0,01
salesforce.com	XNYS	11 925	14 310 891	USD	17 042 810	2 731 919	0,00	0,10
SAP	XETR	20 360	18 354 634	EUR	24 163 364	5 808 730	0,00	0,14
SCSK	XTKS	8 000	2 898 052	JPY	3 667 742	769 691	0,01	0,02
Seagate Technology	XNGS	1 700	550 092	USD	888 835	338 744	0,00	0,01
Semtech	XNGS	6 378	2 261 485	USD	2 964 802	703 316	0,01	0,02
ServiceNow	XNYS	13 024	21 019 061	USD	32 310 337	11 291 276	0,01	0,18
Shopify	XTSE	900	1 529 149	CAD	3 148 791	1 619 643	0,00	0,02
Siltronic	XETR	4 656	4 378 207	EUR	4 120 444	-257 763	0,02	0,02
SimCorp	XCSE	4 626	3 175 070	DKK	4 625 569	1 450 499	0,01	0,03
SK Hynix	XKRX	14 637	9 245 345	KRW	10 465 745	1 220 399	0,00	0,06
Skyworks Solutions	XNGS	1 353	1 120 549	USD	1 437 169	316 620	0,00	0,01
Software	XETR	10 294	3 384 909	EUR	3 157 813	-227 096	0,01	0,02
Splunk	XNGS	13 437	12 529 748	USD	17 684 085	5 154 337	0,01	0,10
Square	XNYS	12 862	8 400 589	USD	7 070 672	-1 329 917	0,00	0,04
SS&C Technologies Holdings	XNGS	23 601	10 110 730	USD	12 733 689	2 622 959	0,01	0,07
STMicroelectronics	XPAR	2 681	357 533	EUR	633 879	276 346	0,00	0,00
Sykes Enterprises	XNGS	11 676	2 737 045	USD	3 795 193	1 058 148	0,03	0,02
SYNNEX	XNYS	4 192	3 712 136	USD	4 744 523	1 032 388	0,01	0,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	XNYS	22 921	5 244 805	USD	11 702 136	6 457 332	0,00	0,07
TDK	XTKS	700	190 841	JPY	701 286	510 445	0,00	0,00
TE Connectivity	XNYS	52 696	33 708 493	USD	44 379 245	10 670 752	0,02	0,25
Temenos	XVIX	49 194	51 801 721	CHF	68 390 220	16 588 499	0,07	0,39
Texas Instruments	XNGS	87 531	67 424 023	USD	98 675 685	31 251 661	0,01	0,56
TIS	XTKS	7 400	2 029 611	JPY	3 847 410	1 817 799	0,01	0,02
Tokyo Electron	XTKS	21 400	25 403 139	JPY	41 399 158	15 996 019	0,01	0,24
Trimble	XNGS	2 041	429 551	USD	747 705	318 154	0,00	0,00
TTM Technologies	XNGS	22 608	2 869 567	USD	2 989 882	120 315	0,02	0,02
Tyler Technologies	XNYS	17 925	30 289 466	USD	47 256 856	16 967 390	0,05	0,27
Verint Systems	XNGS	6 290	2 950 807	USD	3 059 864	109 057	0,01	0,02
Visa	XNYS	65 790	76 871 378	USD	108 628 084	31 756 706	0,00	0,62
Vishay Intertechnology	XNYS	17 267	2 633 741	USD	3 230 338	596 597	0,01	0,02
Western Digital	XNGS	1 546	1 007 778	USD	862 250	-145 528	0,00	0,00
Wirecard	XETR	1 489	1 946 661	EUR	1 578 865	-367 796	0,00	0,01
Wix.com	XNGS	1 781	1 422 678	USD	1 915 269	492 591	0,00	0,01
Workday	XNGS	6 823	12 041 521	USD	9 859 723	-2 181 798	0,00	0,06
Workiva	XNYS	9 000	4 132 398	USD	3 325 554	-806 845	0,02	0,02
Xerox Holdings	XNYS	1 662	311 740	USD	538 468	226 728	0,00	0,00
Yokogawa Electric	XTKS	8 200	1 290 042	JPY	1 279 004	-11 038	0,00	0,01
<b>Sum</b>			<b>2 015 403 181</b>		<b>3 017 707 120</b>	<b>1 002 303 939</b>		<b>17,24</b>
<b>Kommunikasjonstjenester</b>								
Activision Blizzard	XNGS	4 579	2 182 959	USD	2 390 885	207 926	0,00	0,01
Alphabet	XNGS	12 501	101 406 070	USD	146 871 697	45 465 627	0,00	0,84
Alphabet	XNGS	20 597	153 592 893	USD	242 418 899	88 826 006	0,01	1,38
AMC Networks	XNGS	5 203	2 397 604	USD	1 805 953	-591 651	0,01	0,01
AT&T	XNYS	373 069	105 201 980	USD	128 114 761	22 912 781	0,01	0,73
Auto Trader Group	XLON	160 826	7 093 011	GBP	11 131 932	4 038 921	0,02	0,06
BCE	XTSE	1 400	429 615	CAD	570 736	141 121	0,00	0,00
Boingo Wireless	XNGS	15 629	2 906 305	USD	1 503 837	-1 402 468	0,04	0,01
BT Group	XLON	401 337	13 782 872	GBP	8 990 709	-4 792 163	0,00	0,05
Cable One	XNYS	361	3 179 422	USD	4 721 747	1 542 325	0,01	0,03
Capcom	XTKS	15 500	2 814 195	JPY	3 797 520	983 326	0,01	0,02
Cargurus	XNGS	9 167	2 808 844	USD	2 833 861	25 016	0,01	0,02
CenturyLink	XNYS	8 939	1 514 181	USD	1 037 641	-476 539	0,00	0,01
Charter Communications	XNGS	949	2 573 599	USD	4 045 154	1 471 555	0,00	0,02
Cineworld Group	XLON	75 578	2 001 574	GBP	1 927 645	-73 928	0,01	0,01
Comcast	XNGS	443 337	140 456 645	USD	175 191 213	34 734 568	0,01	1,00
Dentsu Group	XTKS	1 300	394 618	JPY	396 813	2 195	0,00	0,00
Discovery	XNGS	5 125	1 191 178	USD	1 373 114	181 937	0,00	0,01
Electronic Arts	XNGS	8 792	6 057 879	USD	8 306 001	2 248 122	0,00	0,05
Embracer B	FNSE	52 964	3 545 392	SEK	3 519 024	-26 368	0,02	0,02
Facebook	XNGS	109 399	133 332 626	USD	197 311 306	63 978 680	0,00	1,13
Glu Mobile	XNGS	49 535	2 070 073	USD	2 633 437	563 364	0,03	0,02
Hakuhodo DY Holdings	XTKS	21 600	2 397 992	JPY	3 087 890	689 898	0,01	0,02
Iliad	XPAR	514	1 068 980	EUR	585 834	-483 145	0,00	0,00


**Note 2. Verdipapirporteføje**

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
IMAX	XNYS	16 551	2 889 204	USD	2 971 311	82 107	0,03	0,02
ITV	XLON	35 131	741 815	GBP	617 528	-124 287	0,00	0,00
Kakaku.com	XTKS	1 600	151 272	JPY	361 341	210 069	0,00	0,00
KDDI	XTKS	455 802	77 231 245	JPY	119 890 861	42 659 616	0,02	0,68
Konami Holdings	XTKS	2 400	791 766	JPY	870 361	78 595	0,00	0,00
Koninklijke KPN	XAMS	52 289	1 364 128	EUR	1 356 979	-7 150	0,00	0,01
Liberty Global	XNGS	1 700	203 242	USD	339 699	136 458	0,00	0,00
Liberty Global	XNGS	2 361	686 984	USD	452 177	-234 807	0,00	0,00
Marcus	XNYS	9 682	3 315 745	USD	2 702 948	-612 797	0,04	0,02
Masmovil Ibercom	XMAD	15 684	3 358 343	EUR	3 146 658	-211 684	0,01	0,02
Netflix	XNGS	7 950	14 581 113	USD	22 604 288	8 023 175	0,00	0,13
Nexon	XTKS	10 300	888 759	JPY	1 207 622	318 863	0,00	0,01
Nexstar Media Group	XNGS	4 380	2 894 129	USD	4 512 762	1 618 633	0,01	0,03
Nintendo	XTKS	2 000	4 818 372	JPY	7 110 698	2 292 326	0,00	0,04
Nippon Telegraph & Telephone	XTKS	559 200	70 852 334	JPY	124 660 745	53 808 411	0,01	0,71
NTT DOCOMO	XTKS	12 600	2 579 294	JPY	3 095 167	515 873	0,00	0,02
Omnicom Group	XNYS	1 910	1 322 254	USD	1 359 819	37 565	0,00	0,01
Orange	XPAR	13 602	1 783 842	EUR	1 760 266	-23 576	0,00	0,01
PCCW	XHKG	817 678	4 121 146	HKD	4 251 096	129 949	0,01	0,02
Pearson	XLON	6 809	671 725	GBP	504 908	-166 817	0,00	0,00
Publicis Groupe	XPAR	50 333	26 186 676	EUR	20 037 603	-6 149 073	0,02	0,11
Rogers Communications	XTSE	1 900	533 583	CAD	830 191	296 607	0,00	0,00
Roku	XNGS	463	687 726	USD	544 775	-142 952	0,00	0,00
SES	XPAR	1 680	350 914	EUR	207 139	-143 775	0,00	0,00
Shaw Communications	XTSE	2 207	315 168	CAD	394 078	78 910	0,00	0,00
Singapore Telecommunications	XSES	871 000	19 885 319	SGD	19 182 016	-703 303	0,01	0,11
Sirius XM Holdings	XNGS	209 308	9 989 490	USD	13 150 653	3 161 163	0,00	0,08
SmarTone Telecommunications Holdings	XHKG	267 000	2 723 997	HKD	1 806 676	-917 321	0,02	0,01
SoftBank Group	XTKS	32 000	9 777 247	JPY	12 306 020	2 528 773	0,00	0,07
Spark New Zealand	XNZE	457 184	10 840 553	NZD	11 735 805	895 252	0,02	0,07
Sprint	XNYS	8 162	291 955	USD	373 671	81 717	0,00	0,00
Sunrise Communications Group	XSWX	4 712	3 018 287	CHF	3 251 828	233 542	0,01	0,02
Swisscom	XVTX	3 309	12 687 260	CHF	15 392 121	2 704 860	0,01	0,09
Take-Two Interactive Software	XNGS	736	740 907	USD	791 810	50 903	0,00	0,00
Telecom Italia SpA/Milano	MTAA	94 056	652 647	EUR	516 197	-136 450	0,00	0,00
Telefonica	XMAD	191 157	15 787 213	EUR	11 741 156	-4 046 057	0,00	0,07
Telenor	XOSL	4 478	715 050	NOK	705 061	-9 989	0,00	0,00
Telia Company	XSTO	17 029	724 725	SEK	643 407	-81 318	0,00	0,00
Telstra	XASX	48 116	1 096 553	AUD	1 052 138	-44 415	0,00	0,01
TELUS - Non-Canadian customer	XTSE	143 707	41 965 877	CAD	48 963 493	6 997 616	0,10	0,28
Tencent Holdings	XHKG	17 300	2 687 743	HKD	7 328 066	4 640 323	0,00	0,04
TripAdvisor	XNGS	612	310 183	USD	163 378	-146 804	0,00	0,00
Twitter	XNYS	4 875	1 307 003	USD	1 372 961	65 958	0,00	0,01
Verizon Communications	XNYS	177 964	71 644 479	USD	96 018 736	24 374 257	0,00	0,55
ViacomCBS	XNGS	4 320	1 739 870	USD	1 593 229	-146 641	0,00	0,01
Vision Inc/Tokyo Japan	XTKS	22 100	2 988 749	JPY	3 237 996	249 246	0,05	0,02
Vivendi	XPAR	85 714	20 928 458	EUR	21 829 802	901 344	0,01	0,12
Vocus Group	XASX	151 615	2 928 190	AUD	2 678 478	-249 712	0,02	0,02
Vodafone Group	XLON	143 678	3 217 565	GBP	2 454 637	-762 927	0,00	0,01
Walt Disney	XNYS	7 293	6 546 539	USD	9 268 726	2 722 187	0,00	0,05
WPP	XLON	232 552	39 647 126	GBP	28 871 565	-10 775 562	0,02	0,16
Z Holdings	XTKS	8 800	271 856	JPY	328 027	56 171	0,00	0,00
<b>Sum</b>			<b>1 202 836 129</b>		<b>1 597 116 284</b>	<b>394 280 155</b>		<b>9,12</b>
<b>Konsumentvarer</b>								
Aeon	XTKS	4 400	314 286	JPY	802 456	488 171	0,00	0,00
Ajinomoto	XTKS	3 800	447 744	JPY	557 681	109 937	0,00	0,00
Alimentation Couche-Tard	XTSE	192 100	44 626 326	CAD	53 644 991	9 018 665	0,02	0,31
Anheuser-Busch InBev	XBRU	3 774	3 283 186	EUR	2 706 686	-576 500	0,00	0,02
Archer-Daniels-Midland	XNYS	55 944	20 321 935	USD	22 785 508	2 463 572	0,01	0,13
Ariake Japan	XTKS	5 000	3 292 175	JPY	3 286 899	-5 276	0,02	0,02
Asahi Group Holdings	XTKS	162 100	57 587 281	JPY	65 313 009	7 725 727	0,03	0,37
Associated British Foods	XLON	164 251	42 907 808	GBP	49 674 848	6 767 041	0,02	0,28
Axfood	XSTO	18 690	2 724 792	SEK	3 656 267	931 475	0,01	0,02
Britvic	XLON	34 722	2 934 108	GBP	3 655 971	721 863	0,01	0,02
Brown-Forman	XNYS	3 592	1 172 450	USD	2 133 725	961 275	0,00	0,01



#### Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Bunge	XNYS	1 749	941 394	USD	884 485	-56 909	0,00	0,01
Calavo Growers	XNGS	4 046	3 074 829	USD	3 220 784	145 955	0,02	0,02
Carlsberg B	XCSE	875	713 193	DKK	1 147 847	434 654	0,00	0,01
Carrefour	XPAR	4 007	867 406	EUR	590 884	-276 522	0,00	0,00
Casey's General Stores	XNGS	2 584	3 048 894	USD	3 610 088	561 194	0,01	0,02
Casino Guichard Perrachon	XPAR	771	553 724	EUR	317 126	-236 598	0,00	0,00
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	XSWX	2	1 474 521	CHF	1 551 741	77 220	0,00	0,01
Clorox	XNYS	1 560	2 018 084	USD	2 104 755	86 671	0,00	0,01
Coca-Cola	XNYS	135 760	64 964 111	USD	66 030 549	1 066 438	0,00	0,38
Coca-Cola Amatil	XASX	23 521	1 319 489	AUD	1 606 907	287 418	0,00	0,01
Coca-Cola HBC	XLON	4 713	1 004 031	GBP	1 407 260	403 228	0,00	0,01
Coles Group	XASX	4 559	325 849	AUD	417 911	92 062	0,00	0,00
Colgate-Palmolive	XNYS	4 451	2 567 228	USD	2 692 489	125 261	0,00	0,02
Conagra Brands	XNYS	5 168	1 044 876	USD	1 554 933	510 058	0,00	0,01
Constellation Brands	XNYS	1 405	2 148 543	USD	2 342 683	194 140	0,00	0,01
Costco Wholesale	XNGS	2 407	3 534 220	USD	6 216 711	2 682 491	0,00	0,04
Danone	XPAR	48 933	34 082 922	EUR	35 668 766	1 585 844	0,01	0,20
Diageo	XLON	116 066	34 523 595	GBP	43 242 643	8 719 048	0,00	0,25
Essity B	XSTO	2 000	395 009	SEK	566 605	171 595	0,00	0,00
Estee Lauder Cos	XNYS	49 859	85 868 784	USD	90 490 542	4 621 759	0,02	0,52
Ezaki Glico	XTKS	7 700	3 105 927	JPY	3 029 001	-76 927	0,01	0,02
FamilyMart	XTKS	3 300	406 727	JPY	700 437	293 710	0,00	0,00
Fresh Del Monte Produce	XNYS	10 671	3 228 280	USD	3 280 049	51 770	0,02	0,02
General Mills	XNYS	21 844	9 297 040	USD	10 280 830	983 790	0,00	0,06
George Weston	XTSE	708	440 905	CAD	494 258	53 354	0,00	0,00
Health & Happiness H&H International Holdings	XHKG	59 500	3 382 421	HKD	2 164 035	-1 218 386	0,01	0,01
Heineken Holding	XAMS	1 678	1 142 928	EUR	1 430 038	287 110	0,00	0,01
Henkel	XETR	1 261	910 652	EUR	1 146 800	236 149	0,00	0,01
Hershey	XNYS	26 434	27 276 609	USD	34 141 027	6 864 418	0,02	0,20
Ingredion	XNYS	26 825	23 118 912	USD	21 910 111	-1 208 801	0,04	0,13
Kao	XTKS	27 300	14 560 599	JPY	19 922 124	5 361 526	0,01	0,11
Kellogg	XNYS	33 645	17 021 035	USD	20 447 065	3 426 029	0,01	0,12
Kerry Group	XDUB	4 026	1 942 476	EUR	4 411 940	2 469 465	0,00	0,03
Kikkoman	XTKS	3 000	961 468	JPY	1 302 631	341 163	0,00	0,01
Kimberly-Clark	XNYS	18 724	16 988 689	USD	22 631 570	5 642 881	0,01	0,13
Kirin Holdings	XTKS	43 600	6 954 821	JPY	8 425 781	1 470 950	0,00	0,05
Koninklijke Ahold Delhaize	XAMS	143 852	26 742 075	EUR	31 634 807	4 892 732	0,01	0,18
Kraft Heinz	XNGS	5 423	2 391 144	USD	1 531 108	-860 036	0,00	0,01
Kroger	XNYS	5 886	1 388 312	USD	1 499 422	111 110	0,00	0,01
L'Oreal	XPAR	1 173	1 686 409	EUR	3 054 525	1 368 116	0,00	0,02
Loblaw Cos	XTSE	1 747	540 337	CAD	793 171	252 834	0,00	0,00
McCormick & Co	XNYS	21 731	20 662 976	USD	32 411 100	11 748 124	0,02	0,19
Medifast	XNYS	3 131	3 358 936	USD	3 014 879	-344 058	0,03	0,02
Megmilk Snow Brand	XTKS	13 700	2 852 596	JPY	2 760 542	-92 053	0,02	0,02
MEIJI Holdings	XTKS	1 000	536 842	JPY	596 736	59 894	0,00	0,00
Metro Inc/CN	XTSE	3 900	1 059 271	CAD	1 416 275	357 004	0,00	0,01
MGP Ingredients	XNGS	8 089	3 431 180	USD	3 443 849	12 669	0,05	0,02
Molson Coors Brewing	XNYS	36 080	22 846 647	USD	17 088 768	-5 757 879	0,02	0,10
Mondelez International	XNGS	9 648	3 625 107	USD	4 669 675	1 044 568	0,00	0,03
Monster Beverage	XNGS	70 564	38 482 034	USD	39 405 260	923 226	0,01	0,23
Nestle	XVTX	153 856	109 821 474	CHF	146 290 434	36 468 960	0,01	0,84
Nippon Suisan Kaisha	XTKS	51 300	2 635 963	JPY	2 704 523	68 560	0,02	0,02
Orkla	XOSL	181 372	14 350 617	NOK	16 134 853	1 784 236	0,02	0,09
PepsiCo	XNGS	23 102	20 549 448	USD	27 744 585	7 195 137	0,00	0,16
Pernod Ricard	XPAR	1 614	1 785 778	EUR	2 537 661	751 884	0,00	0,01
Procter & Gamble	XNYS	43 563	44 822 869	USD	47 811 864	2 988 995	0,00	0,27
Reckitt Benckiser Group	XLON	29 886	20 628 444	GBP	21 322 926	694 482	0,00	0,12
Seven & i Holdings	XTKS	155 100	49 748 760	JPY	50 202 249	453 489	0,02	0,29
Shiseido	XTKS	9 000	5 196 477	JPY	5 663 169	466 692	0,00	0,03
Sonae SGPS	XLIS	340 984	2 875 816	EUR	3 060 675	184 859	0,02	0,02
Sprouts Farmers Market	XNGS	15 872	3 228 478	USD	2 698 784	-529 695	0,01	0,02
Sugi Holdings	XTKS	7 400	2 865 666	JPY	3 446 514	580 848	0,01	0,02
Sysco	XNYS	5 063	2 083 468	USD	3 805 683	1 722 216	0,00	0,02
Tate & Lyle	XLON	39 337	2 691 293	GBP	3 481 116	789 823	0,01	0,02
Tesco	XLON	38 115	861 343	GBP	1 132 312	270 968	0,00	0,01



#### Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Treasury Wine Estates	XASX	43 657	4 567 598	AUD	4 379 452	-188 146	0,01	0,03
Tyson Foods	XNYS	2 490	1 573 284	USD	1 991 990	418 706	0,00	0,01
Unicharm	XTKS	1 700	209 793	JPY	508 600	298 807	0,00	0,00
Unilever	XLON	61 880	29 893 448	GBP	31 338 547	1 445 100	0,01	0,18
Unilever	XAMS	78 658	37 781 419	EUR	39 747 431	1 966 012	0,01	0,23
US Foods Holding	XNYS	11 458	2 971 049	USD	4 217 690	1 246 640	0,01	0,02
USANA Health Sciences	XNYS	4 091	3 478 729	USD	2 823 782	-654 948	0,02	0,02
Walgreens Boots Alliance	XNGS	45 438	29 940 984	USD	23 541 392	-6 399 593	0,01	0,13
Wm Morrison Supermarkets	XLON	25 717	644 017	GBP	598 143	-45 873	0,00	0,00
Woolworths Super	XASX	5 688	981 015	AUD	1 270 480	289 465	0,00	0,01
<b>Sum</b>			<b>1 080 613 378</b>		<b>1 221 376 417</b>	<b>140 763 039</b>		<b>6,98</b>
<b>Materialer</b>								
Air Liquide	XPAR	2 207	2 138 985	EUR	2 747 284	608 298	0,00	0,02
Air Products & Chemicals	XNYS	1 432	1 599 224	USD	2 956 976	1 357 752	0,00	0,02
Akzo Nobel	XAMS	995	707 967	EUR	889 580	181 613	0,00	0,01
Alumina	XASX	121 140	1 661 424	AUD	1 721 057	59 633	0,00	0,01
Antofagasta	XLON	25 394	2 519 962	GBP	2 710 161	190 200	0,00	0,02
APERAM	XAMS	10 666	3 499 337	EUR	2 999 443	-499 894	0,01	0,02
ArcelorMittal	XAMS	3 265	645 659	EUR	503 753	-141 906	0,00	0,00
Asahi Kasei	XTKS	8 300	601 876	JPY	828 169	226 293	0,00	0,00
Aurubis	XETR	7 275	3 663 968	EUR	3 926 638	262 670	0,02	0,02
B2Gold	XTSE	123 400	3 080 733	CAD	4 356 644	1 275 911	0,01	0,02
Bail	XNYS	4 594	1 603 657	USD	2 610 654	1 006 997	0,00	0,01
BASF	XETR	51 579	37 458 778	EUR	34 265 125	-3 193 653	0,01	0,20
Boliden	XSTO	129 873	28 354 692	SEK	30 295 363	1 940 671	0,05	0,17
Bradespar	BVMF	22 585	975 571	BRL	1 888 556	912 984	0,01	0,01
Celanese	XNYS	21 575	16 701 853	USD	23 341 828	6 639 975	0,02	0,13
Centerra Gold	XTSE	87 100	4 323 327	CAD	6 097 021	1 773 693	0,03	0,03
CF Industries Holdings	XNYS	2 433	775 653	USD	1 020 657	245 004	0,00	0,01
Cleveland-Cliffs	XNYS	32 103	2 226 207	USD	2 369 629	143 422	0,01	0,01
Commercial Metals	XNYS	17 868	2 879 181	USD	3 496 646	617 465	0,02	0,02
Corteva	XNYS	13 344	3 534 373	USD	3 466 139	-68 234	0,00	0,02
CRH	XDUB	3 438	728 713	EUR	1 209 625	480 912	0,00	0,01
Crown Holdings	XNYS	42 827	17 939 976	USD	27 299 246	9 359 271	0,03	0,16
Daicel	XTKS	15 300	1 545 407	JPY	1 297 755	-247 652	0,00	0,01
DIC	XTKS	9 900	2 676 573	JPY	2 429 516	-247 058	0,01	0,01
Dow	XNYS	39 229	18 144 409	USD	18 866 361	721 952	0,01	0,11
DuPont de Nemours	XNYS	27 321	16 227 529	USD	15 412 996	-814 533	0,00	0,09
Eastman Chemical	XNYS	12 433	8 590 309	USD	8 659 353	69 044	0,01	0,05
Ecolab	XNYS	20 056	33 221 883	USD	34 012 189	790 306	0,01	0,19
Ence Energia y Celulosa	XMAD	75 238	3 052 144	EUR	2 723 611	-328 532	0,03	0,02
First Quantum Minerals	XTSE	10 800	1 172 052	CAD	963 848	-208 204	0,00	0,01
Fletcher Building	XNZE	16 007	697 376	NZD	483 016	-214 360	0,00	0,00
Fortescue Metals Group	XASX	520 380	25 076 792	AUD	34 361 981	9 285 188	0,02	0,20
Franco-Nevada	XTSE	2 000	1 104 620	CAD	1 817 296	712 676	0,00	0,01
Givaudan	XVTX	76	1 197 898	CHF	2 090 367	892 469	0,00	0,01
Glencore	XLON	81 528	2 476 015	GBP	2 233 626	-242 389	0,00	0,01
Graphic Packaging Holding	XNYS	24 093	3 014 242	USD	3 525 012	510 770	0,01	0,02
Greif	XNYS	8 474	2 882 008	USD	3 291 290	409 282	0,03	0,02
Grupo Mexico	XMEX	60 642	1 567 013	MXN	1 463 415	-103 599	0,00	0,01
HB Fuller	XNYS	5 651	2 262 240	USD	2 560 813	298 573	0,01	0,01
Hexpol B	XSTO	45 614	3 525 261	SEK	3 930 717	405 455	0,01	0,02
Huntsman	XNYS	13 373	2 782 736	USD	2 839 104	56 367	0,01	0,02
International Paper	XNYS	28 282	10 563 441	USD	11 444 457	881 016	0,01	0,07
Israel Chemicals	XTAE	11 610	501 666	ILS	479 975	-21 691	0,00	0,00
James Hardie Industries	XASX	4 869	881 059	AUD	838 217	-42 842	0,00	0,00
JFE Holdings	XTKS	66 400	8 334 142	JPY	7 575 667	-758 475	0,01	0,04
Johnson Matthey	XLON	35 323	11 558 320	GBP	12 319 378	761 058	0,02	0,07
Kinross Gold	XTSE	10 100	343 404	CAD	421 601	78 197	0,00	0,00
Kirkland Lake Gold	XTSE	1 600	617 237	CAD	620 610	3 373	0,00	0,00
Koninklijke DSM	XAMS	1 699	1 544 263	EUR	1 945 662	401 399	0,00	0,01
LafargeHolcim	XVTX	3 075	1 354 587	CHF	1 498 451	143 864	0,00	0,01
LANXESS	XETR	1 107	586 761	EUR	653 184	66 424	0,00	0,00
Linde	XNYS	42 758	63 097 641	USD	79 992 358	16 894 716	0,01	0,46
Lynas	XASX	125 363	2 073 929	AUD	1 804 285	-269 643	0,02	0,01


**Note 2. Verdipapirportefølje**

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
LyondellBasell Industries	XNYS	43 340	34 239 791	USD	35 981 913	1 742 122	0,01	0,21
Methanex	XTSE	900	336 737	CAD	305 853	-30 884	0,00	0,00
Mitsubishi Chemical Holdings	XTKS	9 000	313 693	JPY	594 917	281 224	0,00	0,00
Mondi	XLON	3 907	797 209	GBP	806 156	8 947	0,00	0,00
Newcrest Mining	XASX	9 882	1 278 503	AUD	1 846 503	568 001	0,00	0,01
Newmont Goldcorp	XNYS	73 070	19 950 250	USD	27 898 724	7 948 474	0,01	0,16
Nippon Light Metal Holdings	XTKS	156 900	3 284 273	JPY	2 994 062	-290 211	0,03	0,02
Nippon Steel	XTKS	3 400	607 567	JPY	454 716	-152 851	0,00	0,00
Nitto Denko	XTKS	1 300	607 052	JPY	649 617	42 565	0,00	0,00
Norsk Hydro	XOSL	14 868	456 250	NOK	485 292	29 042	0,00	0,00
Novozymes B	XCSE	1 159	425 434	DKK	498 744	73 310	0,00	0,00
Nucor	XNYS	2 803	1 061 636	USD	1 386 222	324 585	0,00	0,01
OceanaGold	XTSE	117 900	2 893 420	CAD	2 037 292	-856 128	0,02	0,01
Olin	XNYS	13 947	3 166 474	USD	2 114 099	-1 052 374	0,01	0,01
Orica	XASX	3 464	412 700	AUD	470 311	57 611	0,00	0,00
PPG Industries	XNYS	6 532	5 782 952	USD	7 662 145	1 879 193	0,00	0,04
Regis Resources	XASX	106 390	3 095 197	AUD	2 852 137	-243 060	0,02	0,02
Reliance Steel & Aluminium	XNYS	4 140	2 880 722	USD	4 356 800	1 476 078	0,01	0,02
Rengo	XTKS	50 400	3 489 995	JPY	3 398 775	-91 221	0,02	0,02
Sherwin-Williams	XNYS	20 491	64 917 923	USD	105 072 542	40 154 618	0,02	0,60
Shin-Etsu Chemical	XTKS	13 200	9 211 280	JPY	12 872 030	3 660 750	0,00	0,07
Showa Denko	XTKS	11 700	3 163 643	JPY	2 742 584	-421 060	0,01	0,02
Silgan Holdings	XNGS	11 020	2 953 452	USD	3 009 664	56 213	0,01	0,02
Smurfit Kappa Group	XDUB	17 882	5 392 512	EUR	6 042 898	650 386	0,01	0,03
Solvay	XBRU	14 176	14 317 698	EUR	14 444 278	126 580	0,01	0,08
SSAB B	XSTO	109 053	3 185 455	SEK	3 124 302	-61 153	0,02	0,02
Sumitomo Metal Mining	XTKS	35 100	10 327 492	JPY	10 058 347	-269 145	0,01	0,06
Symrise	XETR	973	598 085	EUR	900 238	302 153	0,00	0,01
thyssenkrupp	XETR	3 765	694 248	EUR	447 129	-247 119	0,00	0,00
Tokai Carbon	XTKS	33 700	3 338 763	JPY	2 983 801	-354 962	0,01	0,02
Tokuyama	XTKS	14 400	3 545 017	JPY	3 333 570	-211 447	0,02	0,02
Toray Industries	XTKS	7 600	525 112	JPY	455 424	-69 688	0,00	0,00
Trinseo	XNYS	7 084	3 381 063	USD	2 316 294	-1 064 769	0,02	0,01
Tronox Holdings	XNYS	28 326	3 602 208	USD	2 842 541	-759 667	0,02	0,02
UPM-Kymmene	XHEL	3 637	509 884	EUR	1 108 879	598 995	0,00	0,01
Valvoline	XNYS	18 072	3 063 259	USD	3 399 995	336 737	0,01	0,02
Vulcan Materials	XNYS	1 037	1 090 765	USD	1 312 099	221 334	0,00	0,01
Western Forest Products	XTSE	226 100	3 019 157	CAD	1 869 216	-1 149 940	0,06	0,01
Wheaton Precious Metals	XTSE	4 491	713 678	CAD	1 175 924	462 247	0,00	0,01
Yara International	XOSL	2 916	1 011 532	NOK	1 064 923	53 391	0,00	0,01
<b>Sum</b>			<b>593 936 154</b>		<b>700 927 259</b>	<b>106 991 105</b>		<b>4,00</b>
<b>Sum verdipapirportefølje</b>			<b>13 474 852 648</b>		<b>17 301 553 204</b>	<b>3 826 700 557</b>		<b>98,84</b>
<b>Bankinnskudd</b>					<b>215 212 785</b>			<b>1,23</b>
<b>Opptjente renter</b>					<b>135 559</b>			<b>0,00</b>
<b>Fordringer/gjeld</b>					<b>-12 618 909</b>			<b>-0,07</b>
<b>Fondets verdi</b>					<b>17 504 282 639</b>			<b>100,00</b>



## Nordea

FUNDS

## 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 2019-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, 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	-185 023
CAD	-496 625
CHF	-428 977
DKK	-49 672
EUR	-1 344 482
GBP	-637 761
HKD	-398 992
ILS	-2 274
JPY	-1 302 302
NOK	14 985 025
NZD	-15 471
SEK	-194 060
SGD	-111 498
USD	-9 523 946

#### Motparter i derivattransaksjoner

BofA Securities Europe SA  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
JP Morgan AG  
JPMorgan Chase Bank NA  
Nordea Bank Abp



**Nordea**  
FUNDS

Årsrapport 2019

Nordea Global II

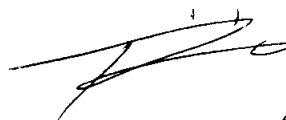
Helsinki, 10. februar 2020  
Styret i Nordea Funds Ltd


  
Jukka Perttula  
Styreleder


  
Cecilia Marlow  
Styrets nestleder


  
Torolf Aadnesen

  
Vesa Ollikainen

  
Petri Nikkilä

  
Marianne Philip

  
Reima Rytölä

  
Katja Bergqvist

Oslo, 10. februar 2020  
Nordea Funds, Norwegian Branch

  
Petter Buer Hermansen  
Daglig leder