



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 996 715 426
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJE
FREMVOKSENDE MARKEDER INDEKS
Forretningsadresse: c/o KLP Kapitalforvaltning AS
Dronning Eufemias gate 10
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

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: Tone Lise Vinje Berteig
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 24.02.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 05.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		263 852	2 397 028
Utbytte		224 781 304	343 003 531
Gevinst/tap ved realisasjon		1 471 990 606	867 762 579
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-512 028 674	1 135 871 365
Andre porteføljeinntekter		2 530 270	5 034 535
Porteføljeresultat		1 187 537 358	2 354 069 038
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler			796 365
Kostnader ved salg og innløsning av andeler		2 448 079	1 773 860
Forvaltningshonorar		18 473 249	21 669 941
Forvaltningsresultat		-20 921 329	-22 647 435
Resultat før skattekostnad		1 166 616 029	2 331 421 603
Skattekostnad	3	74 177 745	67 425 492
Årsresultat		1 092 438 284	2 263 996 111
Totalresultat		1 092 438 284	2 263 996 111
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		1 092 438 284	2 263 996 111
Sum anvendelse		1 092 438 284	2 263 996 111



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje			
Sum verdipapirportefølje	4, 5, 6	10 723 629 651	12 465 683 918
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		1 625	1 703
Andre fordringer		47 443 630	39 743 129
Sum fordringer		47 445 255	39 744 832
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		164 692 379	234 099 697
SUM EIENDELER		10 935 767 285	12 739 528 446
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		4 279 242 735	5 802 619 807
Overkurs/underkurs		21 020 739	1 428 972 413
Sum innskutt egenkapital		4 300 263 473	7 231 592 220
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		6 567 523 959	5 475 085 675
Sum opptjent egenkapital		6 567 523 959	5 475 085 675
Sum egenkapital	2	10 867 787 433	12 706 677 895
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		67 979 853	32 850 552
Sum annen gjeld		67 979 853	32 850 552



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		10 935 767 285	12 739 528 446

POSTER UTENOM BALANSEN

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven, forskrift om årsregnskap for verdipapirfond og bransjestandarder fra Verdipapirfondenes Forening.

Verdipapirer

Fondenes verdipapirporteføljer er verdsatt til antatt markedsverdi per 31.12. Dersom det ikke foreligger omsetningskurser, fastsettes antatt markedsverdi ut fra rentekurvebetraktninger (yield) for de ulike låntakergrupper. Porteføljens omløpshastighet er beregnet som sum kjøp og salg av verdipapirer dividert med to over snittet av inngående- og utgående verdipapirportefølje. Den gjennomsnittlige effektive renten er beregnet som et veid gjennomsnitt av de enkelte verdipapirers effektive rente per 31.12. fratrukket forvaltningshonorar.

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer balanseføres som del av kostprisen på verdipapiret, og avregnes i gevinst/tap ved salg.

Fondene inngår avtaler om verdipapirutlån med sikkerhet i kontanter eller verdipapirer. Motpartene er lokalisert både innenfor og utenfor EU/EØS. Overførte verdipapirer i slike transaksjoner fraregnes ikke i fondenes balanser.

Finansielle derivater

Derivater er kontrakter om en handel, utveksling, beregning eller lignende på vilkår som avtales ved kontraktsinngåelsen. Derivater er en type finansielle instrumenter som benyttes i tradisjonelle finansmarkeder som aksjer, renter og valuta. Nominelt beløp for derivater er kontraktens nominelle hovedstol. For valutarelaterte kontrakter utgjør det nominelle beløpet den underliggende hovedstol som skal mottas.

Aksjefutures - Benyttes i hovedsak for å justere aksjeeksponeringen i fondet nærmere referanseindeksen uten å påvirke kontantbeholdningen, for eksempel ved store tegninger og innløsninger i fondet samt utbytte fra selskaper.

Rentefutures – Benyttes i hovedsak for å justere risikoen mot svingninger i statsobligasjonsrentene.

Valutaterminkontrakter – Benyttes i hovedsak for å justere valutarisikoen i fondet.

Renteswapper – Benyttes for å justere renterisikoen i fondet.

Opsjoner - Benyttes i hovedsak for å justere rente- eller valutarisikoen ved store svingninger i markedet.

Gjenkjøpsavtaler – Benyttes for å plassere eller motta kontanter i bytte mot obligasjoner.



Finansielle derivater er regnskapsført til virkelig verdi og avtalene sikres med kontanter eller verdipapirer. Motpartene er lokalisert både innenfor og utenfor EU/EØS. Aksjefutures og rentefutures avregnes og regnskapsføres løpende mot marginkonto som urealisert gevinst/tap.

Transaksjoner i utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta regnskapsføres til valutakursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til valutakursen på balansedagen. Valutakursdifferanser resultatføres i den perioden de oppstår og klassifiseres som finansinntekt eller -kostnad.

Kostnader ved salg og innløsning av andeler

Kostnader ved salg og innløsning av andeler består av bankgebyrer som påløper ved utføring av transaksjoner for fondene. Fondene belastes ikke for depotkostnader.

Andre porteføljeinntekter

Andre porteføljeinntekter består av inntekter ved verdipapirutlån og utdelinger fra rentefond.

Skatt

Betalbar skatt er beregnet med en skattesats på 22%, og utsatt skatt med en sats på 22%.

Verdipapirfond med mer enn 20% skattemessig aksjeandel balansefører utsatt skatt, mens eventuell utsatt skattefordel ikke balanseføres da det ikke med tilstrekkelig sikkerhet kan sannsynliggjøres en skattepliktig inntekt gjennom inntjening i fremtidige år

Verdipapirfond (pengemarkeds- og obligasjonsfond) med mindre enn 20% skattemessig aksjeandel får skattemessig fradrag for utdelinger til andelshaverne. Disse fondene kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon og det beregnes ikke utsatt skatt eller utsatt skattefordel for disse fondene.

Verdipapirfond har ikke skatteplikt for kursgevinster, eller fradragsrett for tap, ved realisasjon av aksjer.

Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

Egenkapital

Egenkapitalen i fondene består av andelskapital til pålydende, opptjent egenkapital og over- og underkurs ved tegninger og innløsninger.



Rentefondene, pengemarkeds- og obligasjonsfond med skattemessig aksjeandel under 20%, deler ut sitt skattepliktige resultat i form av nye andeler til andelshaverne 31.12 hvert år.

Forvaltningshonorar

Fondene betaler et forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS, varierende fra 0,1% til 0,8% årlig av verdien av det enkelte fond. I KLP Alfa Global Energi og KLP Alfa Global Rente belastes i tillegg et honorar på 10% av verdistigningen over referanserenten dersom verdien overstiger tidligere høyeste verdi. For alle fondene beregnes honoraret på basis av daglige målinger av fondenes verdi.

Svingprising

Forvaltningsselskapet praktiserer rutiner for svingprising for å forhindre at eksisterende andelseiere bærer kostnadene ved tegninger og innløsninger som andre andelseiere foretar i fondet. Andelsverdien justeres med en svingfaktor på dager der fondet har hatt netto tegning eller netto innløsning. Hvis fondet har hatt en netto tegning justeres andelsverdien opp, og ned dersom fondet har netto innløsning. Svingfaktoren er basert på historiske transaksjonskostnader eller andre relevante indikatorer og kan justeres ved ekstraordinære forhold i markedet. Svingfaktoren evalueres kvartalsvis. Svingfaktorene for de ulike fondene publiseres på klp.no

Godtgjørelsesordning

De ansvarlige porteføljeforvalterne for fondet mottar fast godtgjørelse (lønn, pensjon, mv.) og prestasjonsavhengig lønn fra KLP Kapitalforvaltning AS. Porteføljeforvalterne innplasseres årlig i en prestasjonslønnssramme av administrerende direktør ut fra forvalterens langsiktige bidrag til verdiskapning for selskapets kunder. Rammen uttrykkes i prosent av fastlønn. Prestasjonslønnen baseres videre i hovedsak på oppnådde resultater i det fond og/eller de fond og/eller de diskresjonære forvaltningsporteføljene som porteføljeforvalterne er ansvarlige for forvaltningen av, samt visse kvalitative vurderinger av porteføljeforvalterens bidrag til verdiskapningen for kunder. I grunnlaget for prestasjonslønn inngår tillegg, med en mindre andel, verdiskapningen i forvaltningsseksjonen i KLP Kapitalforvaltning som porteføljeforvalteren er ansatt i, samt verdiskapningen samlet på selskapsnivå. Måleperioden for verdiskapningen er to år eller lengre.

Den prestasjonsavhengige lønnen er satt opp i tråd med detaljerte myndighetskrav som har til hensikt å sikre at ansvarlige porteføljeforvaltere, deres ledere og andre ansatte i forvaltningsselskapet har sammenfallende interesser med fondenes andelseierne. Regelverket innebærer bl.a. at halvparten av prestasjonslønnen som tildeles årlig, blir tilbakeholdt og utbetales jevnt over de tre påfølgende årene til porteføljeforvalterne. Den tilbakeholdte andelen gjøres i tillegg betinget av at resultater og risiko har vært målt riktig. Midlene som holdes tilbake passerer i verdipapirfond forvaltet av KLP Kapitalforvaltning AS, sammen med andre kundemidler, frem til utbetaling.



Reglene for godtgjørelse i KLP Kapitalforvaltning AS er basert på felles retningslinjer for godtgjørelse fastsatt av styret i morselskapet, Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap. KLP-konsernet har et felles godtgjørelsesutvalg, som springer ut av morselskapets styre, som bl.a. behandler endringer i retningslinjene for godtgjørelse, godtgjørelse til administrerende direktør, og evaluering av praktiseringen av godtgjørelsesordningen, før sakene behandles i datterselskapenes styrer. Styret i KLP Kapitalforvaltning AS beslutter årlig tildeling av prestasjonslønn til ansatte i selskapet basert på innstilling fra administrerende direktør. For mer informasjon om godtgjørelse i KLP-konsernet, se www.klp.no.

ÅRSBERETNING 2020

KLP-fondene

KLP Kapitalforvaltning AS er et heleid datterselskap av KLP. KLP Kapitalforvaltning AS forvalter om lag 600 milliarder kroner for virksomheter i KLP og eksterne kunder. KLP Kapitalforvaltning forvalter 55 verdipapirfond.

Makroøkonomiske forhold i 2020

I januar spådde det internasjonale pengefondet (IMF) at den globale økonomiske veksten i 2020 ville bli 3,3 prosent. Med koronautbruddet i mars ble veksten negativ for de fleste land med unntak av Kina. IMF's nyeste estimat for global vekst i 2020 er nå -3,5 prosent. Veksten i USA anslås til -3,4 prosent, mens euroområdet ligger markert lavere med -7,2 prosent. Kina hadde i 2020 en vekst på rundt 2,3 prosent, mens India hadde en vekst på -8,0 prosent. IMF anslår global vekst i 2021 og 2022 til henholdsvis 5,5 og 4,2 prosent.

Bruttonasjonalprodukt for Fastlands-Norge falt med 3,4 prosent i 2020. Kjerneinflasjonen i Norge er nå 3 prosent, godt over inflasjonsmålet til Norges Bank på 2 prosent. Norges Bank kuttet renten tre ganger i løpet av året fra 1,50 prosent til 0,0 prosent. Arbeidsledigheten i Norge økte drastisk da landet stengte ned i mars. På det høyeste var 433.000 personer helt ledige eller på tiltak, noe som utgjorde 10,8 prosent ledighet (registrert hos NAV). Mot slutten av året falt arbeidsledigheten til 194.000, noe som tilsvarer 6,8 prosent ledighet. Dette er fortsatt langt over nivåene i 2019 med en arbeidsledighet på 2,7 prosent.

Den norske kronen var volatil i 2020 og i mars måtte Norges Bank støttekjøpe. På det svakeste handlet kronen på 11,70 mot dollar og 12,52 mot euro. I løpet av hele året svekket kronen seg fra 117,93 til 123,70 målt ved den handelsvektede indeksen. Mot euro svekket kronen seg fra 9,83 til 10,53, men mot amerikanske dollar styrket kronen seg fra 8,77 til 8,56.

Verdipapirmarkedene i 2020

På tross av urolige aksjemarkeder i mars som følge av koronautbruddet, ble avkastningen i verdens aksjemarkeder god også i 2020. Målt i norske kroner steg den globale aksjeindeksen, MSCI World Developed Markets, med 12,9 prosent. Den samme indeksen valutastikret til norske kroner ga en avkastning på 9,3 prosent. Det norske aksjemarkedet, målt ved OSEBX, ga en avkastning på 4,6 prosent i 2020.

Avkastningen i penge- og obligasjonsmarkedet var preget av et lavt og fallende rentenivå. Verdipapirer med lang rentedurasjon ga som følge av rentefallet bedre avkastning enn verdipapirer med kort rentedurasjon. Til illustrasjon ga fondet KLP Pengemarked en avkastning på 1,3 prosent, mens fondet KLP Statsobligasjon, med om lag fem års løpetid, ga en avkastning på 4,0 prosent.



I det globale kredittobligasjonsmarkedet bidro rentefallet til god avkastning. Det valutasikrede globale kredittobligasjonsfondet, KLP Obligasjon Global, ga en avkastning på over 7 prosent i 2020.

Om KLP-fondene i 2020

KLP Kapitalforvaltning AS forvalter 55 norskregistrerte verdipapirfond (KLP-fondene). I løpet av 2020 ble det startet fire nye svanemerkede fondspakker. Avkastningen i fondene for 2020 var:



Avkastning pr. 31.12.2020 for KLP-fondene

Indeksfond	Startdato			Avkastning 2020			Referanseindeks		
	Fond	Indeks	Diff.	Tracking Error (TE)					
KLP AksjeNorge Indeks	4,64%	4,57%	0,07%	0,13%	OSEBX				
KLP AksjeNorge Indeks II	4,55%	4,57%	-0,01%	0,17%	OSEBX				
KLP AksjeNorden Indeks	23,94%	25,10%	-1,16%	0,43%	VINXBNOKNI				
KLP AksjeGlobal Indeks I	13,95%	12,93%	1,02%	0,64%	MSCI World Developed Markets				
KLP AksjeGlobal Indeks II	9,52%	9,29%	0,22%	0,28%	MSCI World Developed Markets valutaskret				
KLP AksjeGlobal Indeks III	9,41%	9,29%	0,12%	0,28%	MSCI World Developed Markets valutaskret				
KLP AksjeGlobal Indeks IV	9,39%	9,29%	0,09%	0,28%	MSCI World Developed Markets valutaskret				
KLP AksjeGlobal Indeks V	13,86%	12,93%	0,93%	0,64%	MSCI World Developed Markets				
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I	12,53%	12,99%	-0,46%	0,30%	MSCI World Small Cap				
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks II	12,44%	12,99%	-0,55%	0,30%	MSCI World Small Cap				
KLP AksjeVerden Indeks	14,03%	13,27%	0,76%	0,63%	MSCI All Country World				
KLP AksjeFremv. Mark. Indeks	15,96%	15,27%	0,71%	0,59%	MSCI Emerging Market				
KLP AksjeFremv. Mark. Indeks II	15,86%	15,27%	0,59%	0,70%	MSCI Emerging Market				
KLP AksjeEuropa Indeks I	3,65%	2,66%	0,97%	1,28%	MSCI Europe				
KLP AksjeEuropa Indeks II	-4,23%	-4,50%	0,27%	1,21%	MSCI Europe valutaskret				
KLP AksjeEuropa Indeks III	3,55%	2,66%	0,87%	1,41%	MSCI Europe				
KLP AksjeEuropa Indeks IV	-4,34%	-4,50%	0,16%	1,22%	MSCI Europe valutaskret				
KLP AksjeUSA Indeks USD	21,62%	20,73%	0,90%	0,31%	MSCI USA				
KLP AksjeUSA Indeks II	15,22%	15,25%	-0,03%	0,36%	MSCI USA valutaskret				
KLP AksjeUSA Indeks III	18,37%	17,63%	0,74%	0,35%	MSCI USA NOK				



Avkastning pr. 31.12.2020 for KLP-fondene

Indeksfond	Startdato			Avkastning 2020			Referanseindeks		
	Fond	Indeks	Diff.	Fond	Indeks	Diff.	Tracking Error (TE)	Referanseindeks	
KLP AksjeUSA Indeks IV	15,10%	15,25%	-0,15%	15,10%	15,25%	-0,15%	0,36%	MSCI USA valutaskret	
KLP AksjeAsia Indeks I	9,30%	9,06%	0,24%	9,30%	9,06%	0,24%	0,50%	MSCI Pacific	
KLP AksjeAsia Indeks II	4,58%	3,59%	0,99%	4,58%	3,59%	0,99%	1,35%	MSCI Pacific valutaskret	
KLP AksjeAsia Indeks III	9,18%	9,06%	0,12%	9,18%	9,06%	0,12%	0,58%	MSCI Pacific	
KLP AksjeAsia Indeks IV	4,45%	3,59%	0,85%	4,45%	3,59%	0,85%	1,35%	MSCI Pacific valutaskret	
Aktive aksjefond	Fond	Indeks	Diff.	Fond	Indeks	Diff.	TE		
KLP AksjeNorge	7,95%	7,33%	0,61%	7,95%	7,33%	0,61%	4,69%	OSEFX	
Faktorfond	Fond	Indeks	Diff.	Fond	Indeks	Diff.	TE		
KLP AksjeGlobal Flerfaktor I	0,38%	12,93%	-12,55%	0,38%	12,93%	-12,55%	4,55%	MSCI World Developed Markets	
KLP AksjeGlobal Flerfaktor II	-0,99%	9,29%	-10,28%	-0,99%	9,29%	-10,28%	5,03%	MSCI World Developed Markets valutaskret	
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	3,29%	12,99%	-9,70%	3,29%	12,99%	-9,70%	2,70%	MSCI World Small Cap	
KLP Aksje Fremv. Merik. Flerfaktor	2,60%	15,27%	-12,67%	2,60%	15,27%	-12,67%	4,37%	MSCI Emerging Markets	
Svanemerkede fond	Fond	Indeks	Diff.	Fond	Indeks	Diff.	TE		
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsvar	17,72%	12,93%	4,79%	17,72%	12,93%	4,79%	2,28%	MSCI World Developed Markets	
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsvar II	12,79%	9,29%	3,50%	12,79%	9,29%	3,50%	2,82%	MSCI World Developed Markets valutaskret	
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsvar	25,56%	25,35%	0,23%	25,56%	25,35%	0,23%	1,12%	VINXCAPNOKNI	
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsvar	6,88%	6,92%	-0,05%	6,88%	6,92%	-0,05%	15,4%	Bloomberg Barclays Global Agg. Corp. SR	
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsvar	2,59%	2,43%	0,16%	2,59%	2,43%	0,16%	0,99%	NORM123D1	
KLP Nåtid Mer Samfunnsvar	0,58%	0,71%	-0,13%	0,58%	0,71%	-0,13%		Kombinasjonsindeks	
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsvar	1,75%	2,11%	-0,36%	1,75%	2,11%	-0,36%		Kombinasjonsindeks	
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsvar	4,41%	5,39%	-0,98%	4,41%	5,39%	-0,98%		Kombinasjonsindeks	
KLP Framtid Mer Samfunnsvar	7,09%	8,53%	-1,44%	7,09%	8,53%	-1,44%		Kombinasjonsindeks	



Avkastning pr. 31.12.2020 for KLP-fondene

Indeksfond	Startdato		Avkastning 2020		Referanseindeks	
	Fond	Indeks	Diff.	Indeks	Diff.	Tracking Error (TE)
Rentefond						
KLP Pengemarked	1,31%	0,62%	0,69%	0,62%	0,69%	TE
KLP FRN	2,28%	1,42%	0,85%	1,42%	0,85%	0,75% STIX
KLP Kort Stat	0,99%	0,62%	-0,23%	0,62%	-0,23%	1,26% NBP Norw. RM1-RM3 FI. Rate Idx
KLP Obligasjon 1 år	2,70%	2,37%	0,33%	2,37%	0,33%	0,12% STIX
KLP Obligasjon 3 år	5,01%	4,95%	0,06%	4,95%	0,06%	0,86% NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 1 Idx
KLP Obligasjon 5 år	6,69%	6,52%	0,17%	6,52%	0,17%	0,33% NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 3 Idx
KLP Statsobligasjon	3,98%	3,98%	0,00%	3,98%	0,00%	0,36% NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 5 Idx
KLP Kredittobligasjon	5,01%	5,05%	-0,03%	5,05%	-0,03%	0,21% OB Govt Bonds All Index
KLP Obligasjon Global I	7,43%	6,92%	0,50%	6,92%	0,50%	1,21% NBP Norw. RM1-RM3 Dur. 3 Idx
KLP Obligasjon Global II	7,33%	6,92%	0,41%	6,92%	0,41%	Bloomberg Barclays Global Agg. Corp. SR
Fondspakker						
KLP Nøtid	4,16%	3,72%	0,43%	3,72%	0,43%	Bloomberg Barclays Global Agg. Corp. SR
KLP Kort Horisont	4,88%	5,19%	-0,32%	5,19%	-0,32%	0,50% Kombinasjonsindeks
KLP Lang Horisont	5,55%	7,94%	-2,40%	7,94%	-2,40%	0,44% Kombinasjonsindeks
KLP Fremtid	6,33%	9,60%	-3,27%	9,60%	-3,27%	0,75% Kombinasjonsindeks
Spesialfond						
KLP Alfa Global Energi	23,91%	0,43%	23,48%	0,43%	23,48%	1,19% Kombinasjonsindeks
KLP Alfa Global Rente	2,10%	0,43%	1,68%	0,43%	1,68%	6,47% STIX

Det var store variasjoner i avkastningen for de ulike aksjefondene. Avkastningen varierte mellom -4 prosent og nærmere 24 prosent. Faktorfondene oppnådde svak avkastning mot sine referanseindekser, noe som er naturlig for disse defensive fondene i relativt sterke aksjemarkeder. Også for pengemarkeds- og obligasjonsfondene var det store variasjoner i avkastning, fra 0,4 prosent for KLP Kort Stat til 7,4 prosent for KLP Obligasjon Global. Fondspakkene hadde en avkastning på mellom 4 og 6 prosent. Spesialfondet for renter hadde en avkastning på rundt 2 prosent, mens spesialfondet for energiaksjer ga en avkastning på nærmere 24 prosent.

Den samlede forvaltningskapitalen i KLP-fondene ble redusert med en milliard i 2020 fra 222 milliarder til 221 milliarder kroner.

Ansvarlige investeringer

Styret i KLP Kapitalforvaltning har sammen med Kommunal Landspensjonskasse (KLP) etablert retningslinjer for KLP og KLP-fondene som ansvarlig investor og eier. Retningslinjene er en sentral del av KLP og KLP-fondenes investeringsstrategi. KLP Kapitalforvaltning, som forvalter KLP-fondene, er ansvarlig for å utøve strategien og ivareta KLPs og KLP-fondenes ambisjoner om å være en ledende aktør på området. Åpenhet har alltid vært grunnleggende for strategien og rapportering på området offentliggjøres regelmessig på www.klp.no.

Det nedlegges et betydelig arbeid for å ivareta posisjonene som en ledende forvalter på området. I 2020 fulgte selskapet opp 362 selskaper som del av dette arbeidet og det ble registrert 48 selskapsforbedringer. Ved utgangen av 2020 var 593 selskaper ekskludert fra KLP og KLP-fondenes investeringsunivers på grunn av brudd med retningslinjene. 32 nye selskaper ble utelukket fra investeringene i 2020. For disse selskapene inngikk 292 aksjer i KLP og KLP-fondenes referanseindekser. 213 utstedere i Barclays-indeksen for internasjonale kredittobligasjoner var utelukket fra de globale obligasjonsinvesteringene. Fire selskaper ble inkludert i KLP-fondene igjen i løpet av året. I 2020 ble det stemt på 112 generalforsamlinger i Norge og på totalt 8052 generalforsamlinger i alle andre markeder. Dette tilsvarer rundt 96 prosent av generalforsamlingene KLP-fondene hadde stemmerett på.

En viktig forutsetning for å være en ledende forvalter er å ha et godt tilbud av produkter som møter den økende etterspørselen etter produkter som har mer fokus på klima og samfunnsansvar. Derfor lanserte selskapet fire nye Mer Samfunnsansvars fondspakker, bestående av Svanemerkefond i 2020.

Risikoforhold

KLP-fondene har ulik grad av risiko. Rammer for risikotakningen er gitt i fondenes vedtekter og prospekter. Prospekter og nøkkelinformasjonsdokumenter inneholder også omtale av de mest relevante risikoene for fondene.

For våre aktivt forvaltede aksjefond og faktorfond avviker sammensetningen av aksjer i fondene



betydelig fra de respektive fondenes referanseindekser. For de indekxnære aksjefondene er avviket fra referanseindeksene begrenset, og først og fremst et resultat av selskapsekskluderingene som følger av retningslinjene for ansvarlige investeringer.

Ni av de indekxnære aksjefondene som investerer internasjonalt er valutasikret. Valutarisikoen for norske investorer i disse fondene er tilnærmet eliminert.

De norske rentefondene våre kjennetegnes ved lav kredittrisiko. Rentefondene har forskjellige mål og rammer for løpetid. KLP Obligasjon Global I og II, våre globale kredittfond, investerer kun i selskapsobligasjoner med kredittrating minimum "investment grade".

Alle fondenes risikorammer blir overvåket på daglig basis gjennom fastlagte rutiner for risikoovervåkning. Overvåkingen av risikorammene blir foretatt av selskapenes risikostyringsfunksjon, som er organisatorisk adskilt fra den operative forvaltningen.

Regnskap

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

Rapportering

KLP Kapitalforvaltning AS rapporterer i henhold til lov og forskriftskrav til andelseiere og til myndighetene. Vi er opptatt av at kundene er bevisste på kostnadene knyttet til forvaltningen av verdipapirfond, da kostnadene har stor betydning for andelseiernes netto avkastning. Vår kunderapportering omfatter derfor forvaltningskostnader i kroner for den enkelte andelseier, i tillegg til kostnader i prosent av daglig andelsverdi.

Andelseierne

KLP Kapitalforvaltning AS har både institusjonelle kunder og personkunder i KLP-fondene. Det er ca 1.000 institusjonelle kunder og om lag 100.000 personkunder. Selskapet er landets nest største fondsforvalter. Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP) er største andelseier med rundt 43 prosent av den totale andelskapitalen.



Det norske fondsmarkedet

Den totale forvaltningskapitalen i norskregistrerte verdipapirfond var ved utgangen av 2020 på 1.493 milliarder kroner, en økning på 166 milliarder kroner fra året før. Av dette var netto nytegning 45 milliarder kroner, mens verdiøkningen utgjorde 121 milliarder kroner. Privatpersoner hadde en netto tegning i sine fondsbeholdninger på 8,6 milliarder kroner i 2020.

Selskapet

KLP-fondene har ingen ansatte og de forurenser ikke det ytre miljø. KLP Kapitalforvaltning AS, som har kontor i Oslo, er pr. 31.12.2020 forretningsfører for følgende verdipapirfond:

Verdipapirfond	Legal status	Depotmottaker
KLP AksjeNorge Indeks	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeNorge Indeks II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeNorden Indeks	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Indeks I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Indeks II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Indeks III	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Indeks IV	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Indeks V	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeVerden Indeks	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeEuropa Indeks I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeEuropa Indeks II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeEuropa Indeks III	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeEuropa Indeks IV	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeUSA Indeks USD**	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeUSA Indeks II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeUSA Indeks III	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeUSA Indeks IV	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeAsia Indeks I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeAsia Indeks II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeAsia Indeks III	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeAsia Indeks IV	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeNorge	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Flerfaktor I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Flerfaktor II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB



Verdipapirfond	Legal status	Depotmottaker
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar*	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar*	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar*	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar*	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Pengemarked	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP FRN	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Kort Stat	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Obligasjon 1 år	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Obligasjon 3 år	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Obligasjon 5 år	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Statsobligasjon	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Kredittobligasjon	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Obligasjon Global I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Obligasjon Global II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Nåtid	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Kort Horisont	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Lang Horisont	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Framtid	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Alfa Global Energi	AIF-Spesialfond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Alfa Global Rente	AIF-Spesialfond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB

* Fondet startet opp i løpet av året.
** Resultatet vises i USD

KLP Kapitalforvaltning hadde i 2020 driftsinntekter på 547 millioner kroner og oppnådde et resultat før skatt på 30,8 millioner kroner.



Resultat i verdipapirfondene i 2020

Verdipapirfond	Resultat	Netto utdelt til andelseierene i løpet av året	Utdelt til andelseierne 31.12	Overført til/fra opptjent egenkapital
KLP AksjeNorge Indeks	463 080 792	-	-	463 080 792
KLP AksjeNorge Indeks II	254 356 905	-	-	254 356 905
KLP AksjeNorden Indeks	571 236 715	-	-	571 236 715
KLP AksjeGlobal Indeks I	6 951 308 284	-	-	6 951 308 284
KLP AksjeGlobal Indeks II	3 493 911 814	-	-	3 493 911 814
KLP AksjeGlobal Indeks III	132 627 584	-	-	132 627 584
KLP AksjeGlobal Indeks IV	334 961 793	-	-	334 961 793
KLP AksjeGlobal Indeks V	429 983 784	-	-	429 983 784
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I	225 581 132	-	-	225 581 132
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks II	475 321 844	-	-	475 321 844
KLP AksjeVerden Indeks	602 675 657	-	-	602 675 657
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I	1 092 438 284	-	-	1 092 438 284
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II	187 675 006	-	-	187 675 006
KLP AksjeEuropa Indeks I	126 832 040	-	-	126 832 040
KLP AksjeEuropa Indeks II	-93 902 796	-	-	-93 902 796
KLP AksjeEuropa Indeks III	29 808 582	-	-	29 808 582
KLP AksjeEuropa Indeks IV	-20 307 135	-	-	-20 307 135
KLP AksjeUSA Indeks USD**	212 014 953	-	-	212 014 953
KLP AksjeUSA Indeks II	249 354 559	-	-	249 354 559
KLP AksjeUSA Indeks III	379 186 056	-	-	379 186 056
KLP AksjeUSA Indeks IV	69 799 959	-	-	69 799 959
KLP AksjeAsia Indeks I	132 494 094	-	-	132 494 094
KLP AksjeAsia Indeks II	6 579 303	-	-	6 579 303
KLP AksjeAsia Indeks III	39 262 767	-	-	39 262 767
KLP AksjeAsia Indeks IV	6 819 986	-	-	6 819 986
KLP AksjeNorge	-32 026 530	-	-	-32 026 530
KLP AksjeGlobal Flerfaktor I	-654 184 122	-	-	-654 184 122
KLP AksjeGlobal Flerfaktor II	-10 734 500	-	-	-10 734 500
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	17 634 066	-	-	17 634 066
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor	53 133 132	-	-	53 133 132
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	365 505 864	-	-	365 505 864
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar II	85 658 094	-	-	85 658 094
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	180 598 922	-	-	180 598 922
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	163 624 322	-2 733 815	109 828 094	56 530 043
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	9 858 388	-663 037	7 653 461	2 867 964
KLP Pengemarked	43 333 314	4 804 061	34 040 908	4 488 346
KLP FRN	34 536 613	6 194 607	19 303 192	9 038 814
KLP Kort Stat	3 354 575	-7 463 859	14 270 627	-3 452 192



Verdipapirfond	Resultat	Netto utdelt til andelseierne i løpet av året	Utdelt til andelseierne 31.12	Overført til/fra opptjent egenkapital
KLP Obligasjon 1 år	44 593 570	8 773 476	22 998 448	12 821 646
KLP Obligasjon 3 år	47 815 788	1 868 702	21 395 483	24 551 603
KLP Obligasjon 5 år	82 143 918	1 237 935	30 075 011	50 842 061
KLP Statsobligasjon	230 054 466	180 348 917	49 094 654	610 896
KLP Kredittobligasjon	125 905 756	-2 737 001	61 770 482	66 872 275
KLP Obligasjon Global I	3 428 673 782	113 425 538	1 956 985 917	1 358 262 327
KLP Obligasjon Global II	34 154 440	1 109 463	25 957 304	7 087 673
KLP Nåtid	90 324 001	45 187 277	63 500 577	-18 363 852
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar*	1 107 773	-10 489	805 662	312 601
KLP Kort Horisont	8 209 813	-904 043	9 245 700	-131 845
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar*	2 639 393	-904	514 785	2 125 513
KLP Lang Horisont	29 647 749	-	-	29 647 749
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar*	6 753 204	-	-	6 753 204
KLP Framtid	162 894 369	-	-	162 894 369
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar*	10 805 410	-	-	10 805 410
KLP Alfa Global Energi	331 665 645	-	-	331 665 645
KLP Alfa Global Rente	28 845 460	-0	56 737 135	-27 891 675

* Fondet startet opp i løpet av året.

** Resultatet vises i USD

Veien fremover

Selskapet vil anstrenge seg for å levere konkurransedyktig avkastning til andelseierne, samtidig som selskapet vil fortsette å satse på å videreutvikle sin forvaltningskompetanse. I tillegg vil selskapet fortsatt tilby attraktive fondsprodukter til konkurransedyktige priser, samt yte god service til andelseierne.

Oslo, 24. februar 2021

SVERRE THORNES
Styrets leder

LEIF OLA RØD

INGVILD DINGSTAD

JORUNN YGRE STORJOHANN

MAGNE VALEN-SENDSTAD

GRO MYKING

HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør



Til styret i forvaltningsselskapet KLP Kapitalforvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene til følgende verdipapirfond som forvaltes av KLP Kapitalforvaltning AS:

KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I	KLP AksjeAsia Indeks III
KLP AksjeGlobal Flerfaktor I	KLP AksjeAsia Indeks IV
KLP Aksjeglobal Small Cap Flerfaktor	KLP AksjeEuropa Indeks II
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor	KLP AksjeEuropa Indeks III
KLP AksjeNorge	KLP AksjeEuropa Indeks IV
KLP AksjeNorge Indeks	KLP AksjeGlobal Indeks II
KLP AksjeNorden Indeks	KLP AksjeGlobal Indeks III
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	KLP AksjeGlobal Indeks IV
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	KLP AksjeGlobal Indeks V
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I	KLP Lang Horisont
KLP AksjeAsia Indeks I	KLP Obligasjon 1 år
KLP AksjeEuropa Indeks I	KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar
KLP AksjeGlobal Indeks I	KLP Obligasjon 3 år
KLP AksjeUSA Indeks USD	KLP Obligasjon 5 år
KLP Alfa Global Energi	KLP Statsobligasjon
KLP Framtid	KLP Kredittobligasjon

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, 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 - KLP verdipapirfond



KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II	KLP Pengemarked
KLP AksjeVerden Indeks	KLP FRN
KLP AksjeGlobal Flerfaktor II	KLP Kort Stat
KLP AksjeNorge Indeks II	KLP Kort Horisont
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar II	KLP Obligasjon Global I
KLP Aksje Global SmallCapIndeks II	KLP Obligasjon Global II
KLP AksjeUSA Indeks II	KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar
KLP AksjeUSA Indeks III	KLP Nåtid
KLP AksjeUSA Indeks IV	KLP Alfa Global Rente
KLP AksjeAsia Indeks II	KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar	KLP Framtid Mer Samfunnsansvar
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar	

Årsregnskapene for verdipapirfond består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, 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 2020, og av deres 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 selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen.

(2)

Uavhengig revisors beretning - KLP verdipapirfond



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

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

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

Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder i forvaltningsselskapet (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskaper 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 et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskaper 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 årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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 årsregnskaper som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskaper, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskaper og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskaper 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

(3)



Uavhengig revisors beretning - KLP verdipapirfond



registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 24. februar 2021
PricewaterhouseCoopers AS

Erik Andersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(4)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning fond

Signers:

Name	Method	Date
Andersen, Erik	BANKID_MOBILE	2021-02-23 05:49

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.



Verdipapirfondet KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I

Årsregnskap 2020

Resultatregnskap

NOTE	Resultatregnskap	2020	2019
	PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	263 852	2 397 028
	Utbytte	224 781 304	343 003 531
	Gevinst / tap ved realisasjon	1 471 990 606	867 762 579
	Netto endring urealiserte gevinster	-512 028 674	1 135 871 365
	Andre porteføljeinntekter	2 530 270	5 034 535
	PORTEFØLJERESULTAT	1 187 537 358	2 354 069 038
	FORVALTNINGSINNETEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	0	796 365
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-2 448 079	-1 773 860
	Forvaltningshonorar	-18 473 249	-21 669 941
	FORVALTNINGSRESULTAT	-20 921 329	-22 647 435
	RESULTAT FØR SKATT	1 166 616 029	2 331 421 603
3	Skattekostnad	-74 177 745	-67 425 492
	Årsresultat	1 092 438 284	2 263 996 111
	Anvendelse av resultat		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	1 092 438 284	2 263 996 111
	SUM ANVENDT ÅRSRESULTAT	1 092 438 284	2 263 996 111



Balanse

NOTE	Balanse	2020	2019
	EIENDELER		
4,5,6	Fondets verdipapirportefølje	10 723 629 651	12 465 683 918
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	1 625	1 703
	Andre fordringer	47 443 630	39 743 129
	Bankinnskudd	164 692 379	234 099 697
	Sum eiendeler	10 935 767 285	12 739 528 446
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	Egenkapital		
	Andelskapital til pålydende	4 279 242 735	5 802 619 807
	Over- / underkurs	21 020 739	1 428 972 413
	Sum innskutt egenkapital	4 300 263 473	7 231 592 220
	Opptjent egenkapital	6 567 523 959	5 475 085 675
2	Sum egenkapital	10 867 787 433	12 706 677 895
	Gjeld		
	Annen gjeld	67 979 853	32 850 552
	Sum gjeld	67 979 853	32 850 552
	Sum egenkapital og gjeld	10 935 767 285	12 739 528 446

Oslo, 24. februar 2021

SVERRE THORNES
Styrets leder

LEIF OLA RØD

INGVILD DINGSTAD

JORUNN YGRE STORJOHANN

MAGNE VALEN-SENDSTAD

GRO MYKING

HÅVARD GULBRANSEN
Administrerende direktør



Note 1 Regnskapsprinsipper

Se Regnskapsprinsipper

Note 2 Opplysninger om fondet

KRONER	2020	2019
Egenkapital ved starten av året	12 706 677 895	10 721 468 481
Tegninger	2 003 685 048	784 673 820
Innløsninger	-4 935 013 794	-1 063 460 517
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 092 438 284	2 263 996 111
Egenkapital ved slutten av året	10 867 787 433	12 706 677 895

	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
31.12.2020	4 279 242,73	2 540,09
31.12.2019	5 802 619,81	2 190,04
31.12.2018	5 918 691,35	1 811,50

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2020, det vil si at andelstransaksjoner i 2020 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.18 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.



Note 3 Skatt

KRONER	2020	2019
Betalbar skatt		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	1 166 616 029	2 331 421 603
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-1 344 964 914	-892 173 784
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	512 483 265	-1 136 169 216
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	48 633	214 682
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	334 183 014	303 293 285
Grunnlag betalbar skatt i år	334 183 014	303 293 285
Beregnet skatt	73 520 263	66 724 523
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	24 885 800	36 200 078
Betalbar skatt i år	48 634 463	30 524 445
Skattekostnad		
Betalbar skatt i år	48 634 463	30 524 445
Kildeskatt	25 215 171	36 646 321
Endring utsatt skatt	284 859	243 790
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	43 253	10 937
Skattekostnad	74 177 745	67 425 492
Utsatt skatt		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	2 402 946	1 108 134
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	2 402 946	1 108 134
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-528 648	-243 790
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	0
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	-528 648	-243 790



Note 4 Verdpapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	184 000	4 131 313	24 970 371	20 839 059	0,23 %	0,01 %
BAJAJ AUTO LTD	INR	13 950	3 869 479	5 629 789	1 760 310	0,05 %	0,00 %
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	HKD	496 000	6 351 158	3 866 711	-2 484 447	0,04 %	0,01 %
BYD CO LTD-H	HKD	109 000	4 116 777	24 457 130	20 340 353	0,22 %	0,01 %
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	TWD	304 756	5 185 117	4 090 680	-1 094 437	0,04 %	0,01 %
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1	MXN	39 901	2 313 652	1 198 291	-1 115 361	0,01 %	0,02 %
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	TRY	9 487	1 023 163	1 377 010	353 848	0,01 %	0,00 %
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	HKD	999 715	8 348 914	29 253 469	20 904 555	0,27 %	0,01 %
GIANT MANUFACTURING	TWD	51 000	2 813 842	4 273 662	1 459 820	0,04 %	0,01 %
GOME ELECTRICAL APPLIANCES	HKD	1 688 846	1 827 878	1 734 316	-93 562	0,02 %	0,01 %
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	HKD	521 737	5 911 387	15 324 579	9 413 193	0,14 %	0,02 %
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	HKD	478 800	2 062 689	4 557 395	2 494 706	0,04 %	0,02 %
HANKOOK TIRE CO LTD	KRW	14 579	5 012 192	4 527 377	-484 816	0,04 %	0,01 %
HERO MOTOCORP LTD	INR	16 066	5 684 212	5 854 861	170 650	0,05 %	0,01 %
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	TWD	51 000	5 985 213	9 992 598	4 007 386	0,09 %	0,01 %
HYUNDAI MOBIS	KRW	11 415	19 165 712	22 987 380	3 821 668	0,21 %	0,01 %
HYUNDAI MOTOR CO	KRW	24 747	28 787 952	37 449 538	8 661 584	0,34 %	0,01 %
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD	KRW	6 702	4 675 921	4 732 985	57 063	0,04 %	0,02 %
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PPD	KRW	3 619	2 632 539	2 524 379	-108 161	0,02 %	0,01 %
JOLLIBEE FOODS CORPORATION	PHP	68 700	2 387 583	2 390 867	3 284	0,02 %	0,01 %
KIA MOTORS CORPORATION	KRW	42 932	14 139 036	21 114 868	6 975 832	0,19 %	0,01 %
LG ELECTRONICS INC	KRW	17 103	7 863 026	18 198 212	10 335 186	0,17 %	0,01 %
LOJAS AMERICANAS SA-PREF	BRL	184 937	8 060 641	8 014 352	-46 289	0,07 %	0,02 %
LOJAS RENNER S.A.	BRL	162 078	13 761 896	11 632 325	-2 129 571	0,11 %	0,02 %



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Marketsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LOTTE SHOPPING CO	KRW	1 356	1 346 616	1 095 484	-251 131	0,01 %	0,00 %
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	INR	125 470	4 027 373	10 594 552	6 567 180	0,10 %	0,01 %
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	INR	22 729	15 943 892	20 373 587	4 429 695	0,19 %	0,01 %
MR PRICE GROUP LTD	ZAR	52 783	5 996 923	5 250 352	-746 571	0,05 %	0,02 %
NASPERS LTD-N SHS	ZAR	136 872	130 257 362	240 888 555	110 631 194	2,22 %	0,03 %
POU CHEN	TWD	345 000	2 982 162	3 301 004	318 842	0,03 %	0,01 %
S.A.C.I. FALABELLA	CLP	114 490	7 525 791	3 628 541	-3 897 251	0,03 %	0,00 %
SHINSEGAE CO LTD	KRW	1 145	1 427 130	2 161 393	734 263	0,02 %	0,01 %
TATA MOTORS LTD	INR	252 935	11 902 164	5 449 053	-6 453 112	0,05 %	0,01 %
TITAN INDUSTRIES LTD	INR	53 111	2 702 695	9 753 118	7 050 424	0,09 %	0,01 %
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	ZAR	177 028	5 879 698	4 080 062	-1 799 637	0,04 %	0,02 %
WOONGJIN COWAY CO LTD	KRW	8 611	4 866 905	4 934 131	67 226	0,05 %	0,01 %
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	HKD	96 000	2 789 682	5 856 779	3 067 096	0,05 %	0,00 %
ALPARGATAS SA - PREF	BRL	31 900	2 104 019	2 208 483	104 463	0,02 %	0,01 %
VIA VAREJO SA	BRL	240 000	7 727 899	6 393 028	-1 334 871	0,06 %	0,02 %
CHINA EAST EDUCATION HOLDING	HKD	95 000	1 839 909	1 955 351	115 443	0,02 %	0,00 %
LI NING CO LTD	HKD	355 500	6 398 993	20 922 911	14 523 918	0,19 %	0,01 %
CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN	HKD	94 000	1 228 903	1 550 721	321 818	0,01 %	0,00 %
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS	HKD	48 000	1 761 005	1 669 579	-111 426	0,02 %	0,00 %
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	134 000	1 957 650	2 370 405	412 755	0,02 %	0,00 %
HAIER SMART HOME CO LTD-H	HKD	342 924	1 941 430	10 640 438	8 699 008	0,10 %	0,01 %
TONGCHENG-ELONG HOLDINGS LTD	HKD	140 400	2 543 308	2 325 486	-217 823	0,02 %	0,01 %
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	HKD	414 000	1 305 541	1 805 730	500 188	0,02 %	0,00 %
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	HKD	135 000	5 623 541	8 899 455	3 275 913	0,08 %	0,00 %
CHINA YUHUA EDUCATION CORPL	HKD	161 000	1 647 264	1 200 010	-447 254	0,01 %	0,00 %
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	HKD	196 000	2 132 211	2 510 553	378 342	0,02 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KOOLEARN TECHNOLOGY HOLDING	HKD	49 500	2 299 186	1 524 982	-774 204	0,01 %	0,00 %
ACE HARDWARE INDONESIA	IDR	1 764 000	1 765 956	1 842 383	76 428	0,02 %	0,01 %
MRF LTD	INR	331	3 107 229	2 938 067	-169 162	0,03 %	0,01 %
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD	INR	10 490	2 066 319	2 023 638	-42 681	0,02 %	0,01 %
TRENT LTD	INR	25 394	2 064 556	2 046 046	-18 510	0,02 %	0,01 %
JUBILANT FOODWORKS LTD	INR	11 567	2 470 453	3 783 140	1 312 686	0,03 %	0,01 %
CONTROLADORA NEMAK SAB DE CV	MXN	562 256	4 057 769	632 993	-3 424 777	0,01 %	0,01 %
ALLEGROEU SA	PLN	38 891	8 073 753	7 569 416	-504 337	0,07 %	0,00 %
MINOR INTL PCL -CW21	THB	33 233	0	3 609	3 609	0,00 %	0,01 %
MINOR INTL PCL -CW23	THB	33 452	0	73 611	73 611	0,00 %	0,01 %
CENTRAL RETAIL CORP-FOREIGN	THB	181 450	1 449 610	1 594 531	144 921	0,01 %	0,00 %
NIO INC - ADR	USD	209 600	27 499 886	87 488 059	59 988 173	0,80 %	0,02 %
XPENG INC - ADR	USD	25 000	5 968 805	9 167 708	3 178 902	0,08 %	0,01 %
GSX TECHEDU INC- ADR	USD	13 600	8 282 016	6 021 243	-2 260 773	0,06 %	0,01 %
ZHEJIANG SUPOR CO LTD -A	CNY	3 100	295 709	316 526	20 816	0,00 %	0,00 %
SONGCHENG PERFORMANCE DEVE-A	CNY	15 300	285 424	354 947	69 523	0,00 %	0,00 %
WUZHAN ZHONGDA GROUP CO L-A	CNY	128 500	957 291	735 178	-222 112	0,01 %	0,00 %
SHENZHEN MTC CO LTD -A	CNY	48 381	454 701	392 713	-61 989	0,00 %	0,00 %
GUANGDONG XINBAO ELECTRICA-A	CNY	21 290	1 464 435	1 177 635	-286 800	0,01 %	0,00 %
KUANG-CHI TECHNOLOGIES CO-A	CNY	54 510	1 677 329	1 587 868	-89 461	0,01 %	0,00 %
WANGFUJING GROUP CO LTD-A	CNY	9 190	576 172	391 990	-184 182	0,00 %	0,00 %
OFFCN EDUCATION TECHNOLOGY-A	CNY	22 400	952 594	1 030 230	77 636	0,01 %	0,00 %
NAVINFO CO LTD-A	CNY	22 700	506 666	424 090	-82 576	0,00 %	0,00 %
NINGBO JOYSON ELECTRONIC -A	CNY	28 800	905 703	956 203	50 500	0,01 %	0,00 %
CHANGZHOU XINGYU AUTOMOTIV-A	CNY	2 900	372 965	761 238	388 273	0,01 %	0,00 %
JOYOUNG CO LTD -A	CNY	6 500	294 885	272 655	-22 230	0,00 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Marketsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	TWD	33 907	2 674 857	4 385 293	1 690 435	0,04 %	0,01 %
HALLA VISTEON CLIMATE CONTROL	KRW	26 241	1 697 621	3 360 906	1 663 285	0,03 %	0,00 %
HOME PRODUCT CENTER PCL-FOR	THB	1 172 552	4 201 339	4 590 749	389 410	0,04 %	0,01 %
JUMBO SA	EUR	23 248	3 732 827	3 460 789	-272 037	0,03 %	0,02 %
MINOR INTERNATIONAL PCL-FOR	THB	735 964	5 425 908	5 415 826	-10 082	0,05 %	0,01 %
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	140 600	8 584 551	23 598 489	15 013 938	0,22 %	0,01 %
B2W COM GLOBAL DO VAREJO	BRL	45 504	4 991 147	5 671 303	660 155	0,05 %	0,01 %
HOTEL SHILLA CO LTD	KRW	4 938	2 995 981	3 203 123	207 141	0,03 %	0,01 %
LPP SA	PLN	204	3 596 773	3 883 761	286 988	0,04 %	0,01 %
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD	INR	155 944	2 197 700	3 018 750	821 050	0,03 %	0,00 %
BHARAT FORGE LTD	INR	39 579	1 360 082	2 436 243	1 076 161	0,02 %	0,01 %
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	HKD	558 743	4 986 194	5 577 452	591 257	0,05 %	0,02 %
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	TWD	57 068	1 869 352	3 469 228	1 599 876	0,03 %	0,01 %
EICHER MOTORS LTD	INR	21 760	5 398 199	6 453 307	1 055 109	0,06 %	0,01 %
TRIPCOM INTERNATIONAL-ADR	USD	80 700	28 884 614	23 305 722	-5 578 892	0,21 %	0,01 %
JD.COM INC-ADR	USD	143 200	42 995 423	107 771 662	64 776 239	0,99 %	0,01 %
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	USD	24 300	14 273 537	38 658 771	24 385 234	0,36 %	0,01 %
TAL EDUCATION GROUP- ADR	USD	63 300	13 987 194	38 756 377	24 769 183	0,36 %	0,02 %
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	75 000	8 612 937	18 050 731	9 437 794	0,17 %	0,01 %
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	312 250	477 832 440	622 196 414	144 363 974	5,72 %	0,01 %
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	HKD	97 600	2 802 188	4 591 078	1 788 890	0,04 %	0,02 %
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	TWD	31 000	2 563 508	3 079 474	495 967	0,03 %	0,01 %
YUM CHINA HOLDINGS INC	USD	64 400	17 103 344	31 478 831	14 375 487	0,29 %	0,02 %
MINITH GROUP LTD	HKD	92 000	3 622 693	4 154 956	532 263	0,04 %	0,01 %
BAOZUN INC-SPNADR	USD	6 600	2 742 069	1 941 080	-800 990	0,02 %	0,01 %
BYD CO LTD -A	CNY	17 500	987 124	4 451 630	3 464 507	0,04 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Marketsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHINA FIRST CAPITAL GROUP LTD	HKD	784 000	6 044 858	101 288	-5 943 570	0,00 %	0,02 %
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL-A	CNY	22 700	2 532 643	8 172 258	5 639 615	0,08 %	0,00 %
CHINA LODGING GROUP-SPON ADR	USD	26 200	9 293 647	10 101 269	807 422	0,09 %	0,01 %
CJ O SHOPPING CO LTD	KRW	1 950	3 046 045	2 144 033	-902 012	0,02 %	0,01 %
FILA KOREA LTD	KRW	9 590	4 003 388	3 303 107	-700 281	0,03 %	0,02 %
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	CNY	35 500	1 097 877	2 233 212	1 135 395	0,02 %	0,00 %
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	CNY	34 800	2 538 473	2 822 011	283 538	0,03 %	0,00 %
HLB INC	KRW	7 202	5 473 134	5 250 704	-222 431	0,05 %	0,01 %
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS-A	CNY	27 900	735 203	1 052 704	317 501	0,01 %	0,00 %
MAGAZINE LUJZA SA	BRL	595 696	10 918 041	24 499 051	13 581 010	0,23 %	0,01 %
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	BRL	150 700	9 115 438	5 475 403	-3 640 035	0,05 %	0,01 %
QINGDAO HAIER CO LTD-A	CNY	52 900	1 240 016	2 022 998	782 982	0,02 %	0,00 %
SAIC MOTOR CORP LTD-A	CNY	87 300	2 744 880	2 793 339	48 459	0,03 %	0,00 %
SHENZHEN OVERSEAS CHINESE-A	CNY	50 600	457 472	469 683	12 271	0,00 %	0,00 %
SUNING.COM CO LTD-A	CNY	86 035	1 187 721	868 436	-319 285	0,01 %	0,00 %
TCL CORP-A	CNY	145 600	711 351	1 349 593	638 242	0,01 %	0,00 %
CHONGQING CHANGAN AUTOMOB-A	CNY	45 200	512 910	1 294 774	781 864	0,01 %	0,00 %
MEITUAN DIANPING-CLASS B	HKD	595 400	98 007 931	193 685 390	95 677 459	1,78 %	0,01 %
OPPEIN HOME GROUP INC-A	CNY	1 960	200 850	345 133	144 283	0,00 %	0,00 %
PINDUODUO INC-ADR	USD	62 600	37 816 011	95 227 224	57 411 213	0,88 %	0,01 %
HANGZHOU ROBAM APPLIANCES-A	CNY	4 900	197 895	261 608	63 713	0,00 %	0,00 %
LIAONING CHENG DA CO LTD-A	CNY	32 700	936 468	1 041 165	104 697	0,01 %	0,00 %
SHANDONG LINGLONG TYRE CO -A	CNY	30 700	921 446	1 385 948	464 502	0,01 %	0,00 %
Forbrukerverer Total			1 134 973 452	2 129 904 879	780 170 728	19,59 %	



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AMOREPACIFIC CORP	KRW	5 827	8 824 450	9 460 953	636 503	0,09 %	0,01 %
AMOREPACIFIC GROUP	KRW	4 143	3 288 860	1 792 710	-1 496 151	0,02 %	0,01 %
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	MXN	75 000	3 587 867	3 083 514	-504 353	0,03 %	0,00 %
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TRY	84 983	2 842 016	7 391 231	4 549 215	0,07 %	0,01 %
BRF - BRASIL FOODS SA	BRL	114 200	7 574 829	4 148 888	-3 425 941	0,04 %	0,01 %
CENCOSUD SA	CLP	225 785	4 753 538	3 441 869	-1 311 670	0,03 %	0,01 %
CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN	THB	618 392	4 782 937	4 727 358	-55 578	0,04 %	0,01 %
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	IDR	1 322 000	3 959 863	5 253 264	1 293 401	0,05 %	0,01 %
CHINA MENGNIU DAIRY CO	HKD	468 286	15 906 919	24 199 830	8 292 912	0,22 %	0,01 %
CJ CHEILJEDANG CORP	KRW	1 541	3 239 704	4 627 541	1 387 837	0,04 %	0,01 %
CP ALL PCL-FOREIGN	THB	932 309	14 999 096	15 519 820	520 724	0,14 %	0,01 %
DABUR INDIA LTD	INR	90 545	2 722 811	5 665 708	2 942 897	0,05 %	0,01 %
E-MART CO LTD	KRW	3 270	5 281 172	3 904 658	-1 376 513	0,04 %	0,01 %
EMBOTELLADORA ANDINA-PREF B	CLP	50 945	1 546 514	1 122 856	-423 659	0,01 %	0,01 %
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	MXN	321 755	25 926 430	20 785 636	-5 140 795	0,19 %	0,01 %
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	INR	70 493	2 881 277	6 113 842	3 232 565	0,06 %	0,01 %
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	MXN	248 328	4 224 808	4 613 971	389 363	0,04 %	0,01 %
HENGAN INTL GROUP CO LTD	HKD	117 579	8 363 719	7 127 831	-1 235 888	0,07 %	0,01 %
HINDUSTAN UNILEVER LTD	INR	140 814	15 423 463	39 525 041	24 101 579	0,36 %	0,01 %
INDOFOOD SUKSES MAKAMUIR TBK P	IDR	762 900	3 270 881	3 182 552	-88 329	0,03 %	0,01 %
OSOTSPA PCL-FOREIGN	THB	150 000	1 983 794	1 521 775	-462 018	0,01 %	0,00 %
IOI CORPORATION BHD	MYR	470 900	1 640 053 789	2 607 861 019	967 807 230	0,04 %	0,01 %
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	MXN	230 558	3 305 496	3 367 401	61 905	0,03 %	0,01 %
KUALA LUMPUR KEFONG BHD	MYR	78 500	3 879 188	3 956 653	77 466	0,04 %	0,01 %
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	KRW	1 603	8 159 362	20 467 801	12 308 439	0,19 %	0,01 %
MAGNIT OJSC-SPON GDR REGS	USD	69 003	8 404 190	10 398 084	1 993 894	0,10 %	0,01 %



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Marketsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PPB GROUP BERHAD	MYR	107 520	3 281 627	4 238 448	956 821	0,04 %	0,01 %
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	102 000	6 881 762	8 283 134	1 401 372	0,08 %	0,01 %
RAIA DROGASIL SA	BRL	212 500	6 570 034	8 770 963	2 200 929	0,08 %	0,01 %
SHOPRITE HOLDINGS LTD	ZAR	79 175	8 517 610	6 461 066	-2 056 544	0,06 %	0,01 %
SPAR GROUP LIMITED/THE	ZAR	33 637	3 312 791	3 716 261	403 470	0,03 %	0,02 %
STANDARD FOODS CORP	TWD	82 877	1 633 765	1 548 074	-85 690	0,01 %	0,01 %
TIGER BRANDS LTD	ZAR	23 491	3 276 190	2 850 550	-425 641	0,03 %	0,01 %
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDC CO	HKD	336 000	4 397 440	4 912 274	514 833	0,05 %	0,01 %
UNILEVER INDONESIA TBK PT	IDR	1 471 000	6 334 593	6 584 417	249 824	0,06 %	0,00 %
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS	HKD	251 000	2 474 174	2 186 785	-287 389	0,02 %	0,01 %
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	TWD	815 657	18 392 384	16 776 781	-1 615 603	0,15 %	0,01 %
UNIVERSAL ROBINA CORP	PHP	144 150	4 201 028	3 919 254	-281 774	0,04 %	0,01 %
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	HKD	851 996	5 762 262	5 277 834	-484 429	0,05 %	0,01 %
ATACADAO SA	BRL	79 700	3 431 318	2 547 359	-883 959	0,02 %	0,00 %
NATURA & CO HOLDING SA	BRL	175 885	12 918 087	15 220 963	2 302 876	0,14 %	0,01 %
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUIC	BRL	43 118	6 019 387	5 334 127	-685 261	0,05 %	0,02 %
VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	58 000	2 145 927	1 354 546	-791 381	0,01 %	0,00 %
CHINA FEIHE LTD	HKD	143 000	2 779 439	2 867 525	88 086	0,03 %	0,00 %
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	INR	22 972	4 478 030	4 213 383	-264 646	0,04 %	0,01 %
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	INR	81 158	4 089 196	5 609 940	1 520 743	0,05 %	0,01 %
AMOREPACIFIC GROUP/CONY PRFD	KRW	547	140 208	154 345	14 137	0,00 %	0,01 %
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	MXN	80 200	4 353 014	3 153 598	-1 199 416	0,03 %	0,02 %
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	MYR	13 200	4 154 085	3 902 589	-251 496	0,04 %	0,01 %
PUREGOLD PRICE CLUB INC	PHP	165 300	1 472 722	1 208 302	-264 420	0,01 %	0,01 %
DINO POLSKA SA	PLN	7 886	2 381 940	5 244 271	2 862 331	0,05 %	0,01 %
GUANGDONG HAID GROUP CO-A	CNY	12 611	521 468	1 081 432	559 963	0,01 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Marketsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WENS FOODSTUFFS GROUP CO - A	CNY	68 040	2 895 952	1 623 900	-1 272 052	0,01 %	0,00 %
YIFENG PHARMACY CHAIN CO L-A	CNY	10 360	983 367	1 223 281	239 914	0,01 %	0,00 %
FU JIAN ANJOY FOODS CO LTD-A	CNY	3 752	945 097	947 405	2 308	0,01 %	0,00 %
SANOUAN FOOD CO LTD-A	CNY	30 551	1 434 990	1 037 937	-397 053	0,01 %	0,00 %
CHACHA FOOD CO LTD-A	CNY	4 700	331 554	331 954	-200	0,00 %	0,00 %
BY-HEALTH CO LTD-A	CNY	28 700	936 540	907 418	-29 123	0,01 %	0,00 %
JUEWEI FOOD CO LTD-A	CNY	8 400	955 062	852 733	-102 329	0,01 %	0,00 %
ANGEL YEAST CO LTD-A	CNY	10 900	955 791	728 767	-227 004	0,01 %	0,00 %
PROYA COSMETICS CO LTD-A	CNY	1 800	338 927	419 470	80 543	0,00 %	0,00 %
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	IDR	389 600	2 609 878	2 271 826	-338 052	0,02 %	0,00 %
NESTLE INDIA LTD	INR	5 348	8 221 977	11 524 643	3 302 666	0,11 %	0,01 %
CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS	HKD	1 200 000	2 046 529	0	-2 046 529	0,00 %	0,01 %
GRUMA S.A.B.-B	MXN	38 378	3 335 218	3 907 202	571 984	0,04 %	0,01 %
THAI UNION FROZEN PROD-FOREI	THB	541 900	2 785 856	2 106 148	-679 708	0,02 %	0,01 %
MARICO LTD	INR	68 568	2 123 105	3 235 174	1 112 069	0,03 %	0,01 %
GS RETAIL CO LTD	KRW	2 991	1 238 319	812 135	-426 183	0,01 %	0,00 %
BERLI JUCKER PUB CO-FORGN	THB	195 100	2 330 337	1 937 506	-392 832	0,02 %	0,00 %
BID CORP LTD	ZAR	58 638	9 543 020	8 990 266	-552 754	0,08 %	0,02 %
LG HOUSEHOLD & HEALTH-PREF	KRW	338	1 620 814	1 912 775	291 961	0,02 %	0,02 %
BGF CO LTD	KRW	1 526	0	1 629 733	1 629 733	0,01 %	0,01 %
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	INR	17 115	6 298 767	7 172 414	873 647	0,07 %	0,01 %
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	KRW	3 863	2 828 680	3 775 453	946 773	0,03 %	0,01 %
SIME DARBY PLANTATION BHD	MYR	389 659	3 275 427	4 138 680	863 254	0,04 %	0,01 %
AVENUE SUPERMARTS LTD	INR	26 622	5 274 418	8 621 132	3 346 715	0,08 %	0,00 %
CLICKS GROUP LTD	ZAR	46 068	5 939 421	6 764 864	845 443	0,06 %	0,02 %
DALI FOODS GROUP CO LTD	HKD	311 500	1 892 145	1 523 762	-368 384	0,01 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING -A	CNY	26 766	2 913 797	7 027 368	4 113 571	0,06 %	0,00 %
FRAISER & NEAVE HOLDINGS BHD	MYR	29 300	2 263 974	2 000 685	-263 290	0,02 %	0,01 %
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT-A	CNY	28 700	876 444	1 763 734	887 290	0,02 %	0,00 %
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	CNY	70 580	2 641 738	4 099 957	1 458 219	0,04 %	0,00 %
QL RESOURCES BHD	MYR	178 800	1 682 071	2 207 355	525 283	0,02 %	0,01 %
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	USD	29 822	7 393 754	9 222 681	1 828 928	0,08 %	0,01 %
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	HKD	80 000	3 237 659	10 168 817	6 921 157	0,09 %	0,01 %
YONGHUI SUPERSTORES CO LTD-A	CNY	134 800	1 848 264	1 267 134	-581 130	0,01 %	0,00 %
NEW HOPE LIUHE CO LTD-A	CNY	48 842	1 202 165	1 432 352	230 187	0,01 %	0,00 %
BEIJING DABENING TECHNOLO-A	CNY	84 100	974 603	1 063 607	89 005	0,01 %	0,00 %
MUYUAN FOODSTUFF CO LTD-A	CNY	40 800	2 369 655	4 118 345	1 748 690	0,04 %	0,00 %
TONGWEI CO LTD-A	CNY	64 400	1 249 092	3 240 988	1 991 897	0,03 %	0,00 %
WALMART DE MEXICO-SER V	MXN	866 400	20 305 495	20 840 820	535 325	0,19 %	0,00 %
Konsumentvarer Total			418 907 850	495 385 927	76 478 077	4,56 %	
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	INR	109 271	6 053 431	4 879 691	-1 173 740	0,04 %	0,01 %
CHINA OILFIELD SERVICES-H	HKD	316 873	4 149 591	2 295 326	-1 854 265	0,02 %	0,02 %
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	HKD	4 088 400	24 525 561	15 685 279	-8 860 282	0,14 %	0,02 %
GNOOC LTD	HKD	3 036 000	37 014 097	24 070 300	-12 943 797	0,22 %	0,01 %
COSAN SA INDUSTRIA COMERCIO	BRL	32 600	3 188 726	4 069 486	880 760	0,04 %	0,01 %
ECOPETROL SA	COP	778 237	5 781 549	4 373 324	-1 408 226	0,04 %	0,00 %
EMPRESAS COPEC SA	CLP	68 757	4 635 567	5 973 940	1 338 353	0,05 %	0,01 %
GAZPROM OAO	USD	1 997 985	33 788 686	49 191 414	15 402 728	0,45 %	0,01 %
GS HOLDINGS	KRW	9 674	2 922 565	2 863 114	-59 451	0,03 %	0,01 %
LUKOIL OAO	USD	11 705	10 148 542	7 002 351	-3 146 191	0,06 %	0,00 %
LUKOIL OAO	RUB	65 823	48 702 736	39 377 681	-9 325 054	0,36 %	0,01 %
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	HUF	62 451	5 255 292	3 950 398	-1 304 894	0,04 %	0,01 %



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Marketsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S	USD	17 342	18 795 143	24 261 850	5 466 708	0,22 %	0,01 %
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	INR	413 439	8 053 774	4 507 921	-3 545 853	0,04 %	0,00 %
PETROBRAS - PETROLEO BRAS	BRL	758 000	21 668 021	36 046 993	14 378 972	0,33 %	0,01 %
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	BRL	941 500	27 974 595	43 981 921	16 007 325	0,40 %	0,02 %
PETRONAS DAGANGAN BHD	MYR	62 300	2 661 556	2 837 778	176 222	0,03 %	0,01 %
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	PLN	53 337	9 366 803	7 074 321	-2 292 482	0,07 %	0,01 %
PTT EXPLORATION & PROD-FOR	THB	250 884	7 920 588	7 044 277	-876 311	0,06 %	0,01 %
PTT PCL/FOREIGN	THB	1 785 100	20 184 721	21 681 152	1 496 431	0,20 %	0,01 %
RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	478 416	55 594 712	111 296 188	55 701 477	1,02 %	0,01 %
ROSENET OIL COMPANY	USD	186 519	7 176 195	9 396 409	2 220 215	0,09 %	0,00 %
SK INNOVATION CO LTD	KRW	9 645	7 464 805	14 443 701	6 978 896	0,13 %	0,01 %
S-OIL CORPORATION	KRW	7 392	4 505 339	4 031 723	-473 615	0,04 %	0,01 %
SURGUTNEFTGAS	USD	1 469 389	5 654 945	6 145 461	490 516	0,06 %	0,00 %
SURGUTNEFTGAS-PFD	USD	1 479 351	6 329 849	7 164 089	834 240	0,07 %	0,02 %
THAI OIL PCL-FRGN	THB	211 700	4 358 230	3 145 974	-1 212 257	0,03 %	0,01 %
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	TRY	27 857	4 949 686	3 465 739	-1 483 947	0,03 %	0,01 %
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	BRL	153 600	8 647 451	6 010 712	-2 636 739	0,06 %	0,01 %
RELIANCE INDUSTRIES-PARTLY P	INR	30 746	1 220 231	4 025 740	2 805 509	0,04 %	0,01 %
YPF S.A.-SPONSORED ADR	USD	27 100	2 089 396	1 090 536	-988 861	0,01 %	0,01 %
QATAR FUEL OSC	QAR	185 722	8 969 204	8 158 160	-811 043	0,08 %	0,02 %
QATAR GAS TRANSPORT(MAKILAT)	QAR	816 915	6 349 008	6 108 801	-240 206	0,06 %	0,01 %
CHINA MERCHANTS ENERGY-A	CNY	43 600	355 404	322 510	-32 894	0,00 %	0,00 %
SHANXI MELJIN ENERGY CO LT-A	CNY	122 000	1 045 918	1 066 951	21 033	0,01 %	0,00 %
YANTAI JEREH OILFIELD-A	CNY	28 300	1 190 093	1 296 769	106 676	0,01 %	0,00 %
DIALOG GROUP BHD	MYR	707 294	3 546 006	5 193 925	1 647 920	0,05 %	0,01 %
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	INR	91 909	3 457 148	2 346 733	-1 110 415	0,02 %	0,01 %



VERDIPAPIRER	Valutæ	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
INDIAN OIL CORP LTD	INR	299 144	5 298 525	3 188 096	-2 110 428	0,03 %	0,00 %
OIL & GAS DEVELOPMENT CO LTD	PKR	156 928	1 058 009	872 503	-185 506	0,01 %	0,00 %
PETRONET LNG LTD	INR	89 257	2 712 882	2 589 652	-123 230	0,02 %	0,01 %
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	CNY	307 000	2 015 125	1 619 764	-395 361	0,01 %	0,00 %
OFFSHORE OIL ENGINEERING-A	CNY	39 200	256 761	230 431	-26 330	0,00 %	0,00 %
Energi Total			447 036 485	514 359 087	67 322 602	4,73 %	
ABSA GROUP LTD	ZAR	120 602	11 576 721	8 425 911	-3 150 810	0,08 %	0,01 %
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	HKD	4 678 531	16 812 415	14 671 791	-2 140 624	0,13 %	0,02 %
AKBANK T.A.S.	TRY	519 462	4 959 066	4 099 013	-860 053	0,04 %	0,01 %
AMMB HOLDINGS BHD	MYR	347 000	4 466 233	2 695 870	-1 770 363	0,02 %	0,01 %
AXIS BANK LTD	INR	357 441	27 956 389	25 987 207	-1 969 182	0,24 %	0,01 %
BANCO BRADESCO S.A.	BRL	258 611	11 673 490	10 316 120	-1 357 370	0,09 %	0,01 %
BANCO BRADESCO SA-PREF	BRL	878 361	43 319 307	39 294 965	-4 024 342	0,36 %	0,02 %
BANCO DE CHILE	CLP	8 098 803	9 320 566	7 080 549	-2 240 017	0,07 %	0,01 %
BANCO DE CREDITO E INVERSION	CLP	7 263	2 440 082	2 441 031	948	0,02 %	0,00 %
BANCO DO BRASIL S.A.	BRL	175 100	16 735 418	11 198 810	-5 536 607	0,10 %	0,01 %
BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	BRL	75 100	5 493 752	5 549 613	55 861	0,05 %	0,00 %
BANCO SANTANDER CHILE	CLP	10 512 260	4 271 735	4 319 755	48 021	0,04 %	0,01 %
BANCOLOMBIA SA	COP	39 088	3 249 791	3 422 525	172 735	0,03 %	0,01 %
BANCOLOMBIA SA-PREF	COP	72 871	6 195 681	6 402 436	206 755	0,06 %	0,02 %
BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG	THB	96 500	4 566 216	3 281 747	-1 284 468	0,03 %	0,01 %
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	1 802 600	25 874 254	37 159 968	11 285 714	0,34 %	0,01 %
BANK MANDIRI TBK PT	IDR	3 615 200	13 189 934	13 925 479	735 545	0,13 %	0,01 %
BANK NEGARA INDONESIA PT	IDR	1 334 100	5 846 774	5 016 983	-829 791	0,05 %	0,01 %
BANK OF CHINA LTD-H	HKD	13 120 998	50 312 487	36 394 413	-11 918 074	0,35 %	0,02 %
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	HKD	1 594 265	9 323 143	7 217 714	-2 105 429	0,07 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	PHP	290 331	4 427 481	4 210 851	-216 631	0,04 %	0,01 %
BANK PEKAO SA	PLN	34 570	9 248 572	4 853 672	-4 394 900	0,04 %	0,01 %
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	IDR	10 749 800	19 496 240	27 299 440	7 803 199	0,25 %	0,01 %
BDO UNIBANK INC	PHP	298 501	5 821 764	5 683 762	-138 001	0,05 %	0,01 %
BM&FOVESPA SA	BRL	4 07 919	35 502 977	41 675 376	6 172 399	0,38 %	0,02 %
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	TWD	1 249 548	14 801 939	16 087 070	1 285 131	0,15 %	0,01 %
CHALEASE HOLDING CO LTD	TWD	207 873	3 606 269	10 641 544	7 035 275	0,10 %	0,02 %
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	TWD	945 464	3 561 844	5 171 383	1 609 539	0,05 %	0,01 %
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	HKD	1 605 000	8 245 227	5 830 774	-2 414 453	0,05 %	0,01 %
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	15 693 957	111 832 245	102 071 158	-9 761 086	0,94 %	0,01 %
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	TWD	2 158 200	4 107 022	6 116 063	2 009 040	0,06 %	0,01 %
CHINA EVERBRIGHT LTD	HKD	128 758	2 056 513	1 475 798	-580 715	0,01 %	0,01 %
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	TWD	424 104	2 868 499	2 868 948	448	0,03 %	0,01 %
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	HKD	1 285 171	30 622 631	23 889 146	-6 733 485	0,22 %	0,02 %
CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	642 911	13 591 933	34 785 819	21 193 885	0,32 %	0,01 %
CHINA MINSHENG BANKING-H	HKD	968 960	5 457 001	4 729 153	-727 848	0,04 %	0,01 %
CHINA PACIFIC INSURANCE GRH	HKD	471 829	14 259 963	15 812 430	1 552 467	0,15 %	0,02 %
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	HKD	267 384	6 660 833	4 127 803	-2 533 031	0,04 %	0,01 %
CHINATRUST FINANCIAL HOLDING	TWD	2 786 804	14 741 070	16 728 998	1 987 928	0,15 %	0,01 %
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	HKD	463 000	2 194 560	1 615 561	-578 999	0,01 %	0,02 %
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	1 096 515	11 669 542	10 035 977	-1 633 564	0,09 %	0,01 %
CITIC SECURITIES CO LTD-H	HKD	352 000	7 669 641	6 794 217	-875 424	0,06 %	0,02 %
COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN	EGP	271 399	8 088 826	8 743 807	654 981	0,08 %	0,02 %
CREDCORP LTD	USD	11 329	13 708 077	15 909 666	2 201 589	0,15 %	0,01 %
DAEWOO SECURITIES CO LTD	KRW	45 443	2 525 774	3 381 128	855 354	0,03 %	0,01 %
DISCOVERY HOLDINGS LTD	ZAR	61 592	4 795 903	5 512 314	716 411	0,05 %	0,01 %



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DONGBU INSURANCE CO LTD	KRW	7 564	3 289 814	2 608 268	-681 545	0,02 %	0,01 %
ESUN FINANCIAL HOLDING CO	TWD	1 771 690	7 486 074	13 793 546	6 307 472	0,13 %	0,01 %
FAR EAST HORIZON LTD	HKD	309 941	2 389 022	2 734 520	345 497	0,03 %	0,01 %
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	TWD	1 733 606	7 557 367	11 278 350	3 720 983	0,10 %	0,01 %
FIRSTSTRAND LTD	ZAR	765 944	23 298 836	22 787 453	-511 383	0,21 %	0,01 %
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	TWD	1 052 112	12 157 768	14 987 903	2 830 135	0,14 %	0,01 %
GRUPO DE INV SURAMERICANA	COP	4 0 006	4 617 430	2 531 545	-2 085 885	0,02 %	0,01 %
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	429 275	18 378 269	20 277 541	1 899 272	0,19 %	0,01 %
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	MXN	316 384	4 835 049	2 727 149	-2 107 900	0,03 %	0,00 %
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	HKD	480 000	6 414 122	3 673 075	-2 741 048	0,03 %	0,01 %
HANA FINANCIAL GROUP	KRW	52 736	12 830 715	14 339 993	1 509 278	0,13 %	0,02 %
HONG LEONG BANK BERHAD	MYR	119 324	3 437 718	4 622 488	1 184 771	0,04 %	0,01 %
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	MYR	38 495	1 086 602	1 479 785	393 183	0,01 %	0,00 %
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	INR	277 611	51 234 366	83 233 088	31 998 722	0,77 %	0,02 %
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	TWD	1 276 209	4 125 719	7 097 117	2 971 398	0,07 %	0,01 %
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	KRW	9 840	1 851 371	1 764 409	-86 962	0,02 %	0,01 %
ICICI BANK LTD	INR	864 602	50 568 944	54 207 460	3 638 516	0,50 %	0,01 %
IND & COMM BK OF CHINA-H	HKD	9 890 173	55 441 332	54 932 222	-509 110	0,51 %	0,01 %
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	KRW	38 902	3 571 904	2 710 484	-861 420	0,02 %	0,01 %
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRL	982 024	73 016 639	51 200 631	-21 816 008	0,47 %	0,02 %
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR	BRL	899 629	22 654 218	17 394 641	-5 259 577	0,16 %	0,02 %
KASIKORN BANK PCL-FOREIGN	THB	278 750	12 808 790	9 001 693	-3 807 098	0,08 %	0,01 %
KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	64 744	19 257 494	22 146 847	2 889 354	0,20 %	0,02 %
KOMERCNI BANKA AS	CZK	23 571	6 658 038	6 177 471	-480 567	0,06 %	0,01 %
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	KRW	6 265	2 518 324	3 900 954	1 382 630	0,04 %	0,01 %
KRUNG THAI BANK PUB CO-FOREI	THB	672 201	3 187 076	2 132 323	-1 054 753	0,02 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	Valutetype	Antall	Kostpris	Marketsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MALAYAN BANKING BHD	MYR	723 272	13 340 763	13 024 128	-316 636	0,12 %	0,01 %
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	1 721 485	11 531 322	15 632 081	4 100 759	0,14 %	0,01 %
METROPOLITAN BANK & TRUST	PHP	259 607	2 598 892	2 270 253	-328 638	0,02 %	0,01 %
NEDBANK GROUP LTD	ZAR	59 101	3 800 810	4 460 521	659 711	0,04 %	0,01 %
OTP BANK PLC	HUF	36 107	7 141 518	13 933 339	6 791 821	0,13 %	0,01 %
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	HKD	1 154 103	7 088 875	7 480 626	391 752	0,07 %	0,02 %
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	971 698	61 846 548	101 931 920	40 085 372	0,94 %	0,01 %
PIRAMAL HEALTHCARE LTD	INR	17 875	3 107 506	2 992 405	-115 101	0,03 %	0,01 %
PKO BANK POLSKI SA	PLN	158 373	11 914 910	10 451 904	-1 463 005	0,10 %	0,01 %
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLN	110 107	10 298 059	8 187 537	-2 110 522	0,08 %	0,01 %
REMGRO LTD	ZAR	80 186	5 601 584	4 496 367	-1 105 217	0,04 %	0,02 %
RMB HOLDINGS LTD	ZAR	180 152	5 318 032	147 013	-5 171 019	0,00 %	0,01 %
RMI HOLDINGS	ZAR	150 030	2 989 985	2 802 814	-187 171	0,03 %	0,01 %
RURAL ELECTRIFICATION CORP	INR	133 632	2 150 856	2 096 715	-54 140	0,02 %	0,01 %
SAMSUNG CARD CO	KRW	5 127	1 639 117	1 313 316	-325 801	0,01 %	0,00 %
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	KRW	5 004	8 368 600	7 395 052	-973 548	0,07 %	0,01 %
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO	KRW	11 819	9 358 151	7 368 513	-1 989 638	0,07 %	0,01 %
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	KRW	11 239	2 890 295	3 583 182	692 887	0,03 %	0,01 %
SANLAM LTD	ZAR	308 436	14 225 420	10 562 362	-3 663 059	0,10 %	0,01 %
SBERBANK	USD	1 726 224	26 805 165	54 172 221	27 367 056	0,50 %	0,01 %
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING	TWD	1 832 014	4 013 806	4 918 152	904 347	0,05 %	0,01 %
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	72 330	20 983 273	18 271 288	-2 711 985	0,17 %	0,01 %
SHIRAM TRANSPORT FINANCE	INR	25 602	3 155 848	3 139 508	-16 340	0,03 %	0,01 %
SIAM COMMERCIAL BANK-FOREIGN	THB	290 076	9 858 047	7 253 552	-2 604 495	0,07 %	0,01 %
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	TWD	1 803 769	4 606 098	6 293 376	1 687 279	0,06 %	0,02 %
STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR	218 512	20 330 708	16 186 039	-4 144 669	0,15 %	0,01 %



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
STATE BANK OF INDIA	INR	318 097	10 676 435	10 248 534	-427 901	0,09 %	0,00 %
SUL AMERICA SA - UNITS	BRL	62 077	5 981 642	4 538 141	-1 443 502	0,04 %	0,02 %
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	TWD	1 640 215	3 919 619	6 622 378	2 702 759	0,06 %	0,01 %
TAIWAN BUSINESS BANK	TWD	990 523	1 609 918	2 936 802	1 326 884	0,03 %	0,01 %
TAIWAN COOPERATIVE BANK	TWD	1 462 485	5 387 536	9 068 869	3 681 332	0,08 %	0,01 %
TURKIYE GARANTI BANKASI	TRY	415 494	9 001 821	4 963 423	-4 038 398	0,05 %	0,01 %
TURKIYE IS BANKASI-C	TRY	327 401	2 763 793	2 640 072	-143 720	0,02 %	0,01 %
VTB BANK OJSC	USD	818 879 646	8 691 662	3 575 715	-5 115 966	0,03 %	0,01 %
WOORI INVESTMENT & SECURITIE	KRW	20 542	2 177 857	1829 548	-348 309	0,02 %	0,01 %
YAPI VE KREDI BANKASI	TRY	443 900	1 395 516	1 574 975	179 459	0,01 %	0,01 %
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	TWD	1 641 775	5 181 793	10 280 701	5 098 909	0,09 %	0,01 %
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	BRL	47 000	5 531 217	7 282 487	1 751 270	0,07 %	0,01 %
CHINA BOHAI BANK CO LTD-H	HKD	397 500	2 213 629	2 225 361	11 732	0,02 %	0,01 %
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	INR	9 273	3 437 733	3 170 692	-267 041	0,03 %	0,00 %
BANDHAN BANK LTD	INR	118 110	7 865 748	5 567 128	-2 298 620	0,05 %	0,01 %
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA	INR	66 643	4 238 253	3 895 588	-342 665	0,04 %	0,00 %
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	INR	127 208	9 165 674	10 083 950	918 276	0,09 %	0,01 %
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	INR	36 301	5 471 900	6 469 242	997 342	0,06 %	0,01 %
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	INR	68 499	8 337 775	7 258 071	-1 079 705	0,07 %	0,01 %
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	INR	87 256	18 861 255	20 404 091	1 542 835	0,19 %	0,00 %
MUTHOOT FINANCE LTD	INR	19 025	2 678 352	2 698 708	20 355	0,02 %	0,00 %
MERITZ SECURITIES CO LTD	KRW	44 650	1 687 115	1 289 767	-397 328	0,01 %	0,01 %
WOORI FINANCIAL GROUP INC	KRW	91 256	9 065 972	6 998 370	-2 067 602	0,06 %	0,01 %
SRIAWADCORP PCL - FOREIGN	THB	168 900	3 235 047	3 173 630	-61 417	0,03 %	0,01 %
BANGKOK COMMERCIAL-FOREIGN	THB	151 000	995 541	945 044	-50 497	0,01 %	0,00 %
SRIAWAD CORP PCL-CW25	THB	6 756	134 794	19 500	-115 293	0,00 %	0,01 %



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR	USD	6 500	910 390	486 404	-423 986	0,00 %	0,01 %
LUFAX HOLDING LTD	USD	28 000	4 442 565	3 404 231	-1 038 334	0,03 %	0,00 %
QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC	QAR	291 265	6 438 170	6 199 902	-238 268	0,06 %	0,02 %
ABU DHABI ISLAMIC BANK	AED	464 668	5 194 641	5 090 667	-103 975	0,05 %	0,01 %
EMIRATES NBD P.J.S.C	AED	977 288	24 194 534	23 463 555	-730 979	0,22 %	0,02 %
CAITONG SECURITIES CO LTD-A	CNY	96 900	1 208 857	1 604 806	395 949	0,01 %	0,00 %
EAST MONEY INFORMATION CO-A	CNY	92 520	1 238 354	3 754 962	2 516 608	0,03 %	0,00 %
CSC FINANCIAL CO LTD-A	CNY	24 100	719 468	1 325 179	605 711	0,01 %	0,00 %
HITINK ROYALFLUSH INFORMA-A	CNY	5 500	596 598	892 735	296 137	0,01 %	0,00 %
CHINA GALAXY SECURITIES CO-A	CNY	43 300	934 756	709 175	-225 581	0,01 %	0,00 %
TIANFENG SECURITIES CO LTD-A	CNY	99 900	966 200	797 817	-168 383	0,01 %	0,00 %
NANJING SECURITIES CO LTD-A	CNY	38 200	612 169	613 644	1 474	0,01 %	0,00 %
ZHESHANG SECURITIES CO LTD-A	CNY	43 400	937 329	869 339	-67 990	0,01 %	0,00 %
PICC HOLDING CO-A	CNY	80 900	733 966	695 860	-38 106	0,01 %	0,00 %
GULF BANK	KWD	676 407	4 270 960	4 169 324	-101 636	0,04 %	0,02 %
NATIONAL BANK OF KUWAIT	KWD	2 504 585	60 246 674	59 214 564	-1 032 110	0,54 %	0,04 %
KUWAIT FINANCE HOUSE	KWD	1 620 675	31 558 718	30 885 289	-673 429	0,28 %	0,02 %
BOUBAYAN BANK K.S.C	KWD	384 190	6 329 807	6 141 972	-187 834	0,06 %	0,01 %
BANK ZACHODNI WBK SA	PLN	5 227	3 373 479	2 230 459	-1 143 020	0,02 %	0,01 %
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	140 600	10 577 964	6 867 062	-3 710 901	0,06 %	0,01 %
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	PHP	2 261 900	1 943 831	1 725 981	-217 850	0,02 %	0,01 %
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS	USD	397 082	4 975 911	7 334 663	2 358 772	0,07 %	0,02 %
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	HKD	136 500	4 588 042	4 559 459	-28 583	0,04 %	0,01 %
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	HKD	1 372 510	4 593 517	3 728 258	-865 259	0,03 %	0,02 %
YES BANK LTD	INR	1 423 050	2 617 907	2 976 506	358 600	0,03 %	0,01 %
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	AED	1 077 601	19 209 854	15 573 409	-3 636 445	0,14 %	0,02 %



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHINA CINDA ASSET MANAGEMEM-H	HKD	1 299 000	5 512 475	2 108 540	-3 403 935	0,02 %	0,01 %
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	HKD	591 000	2 025 733	1 925 151	-100 582	0,02 %	0,00 %
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	HKD	643 000	5 824 718	3 450 663	-2 374 055	0,03 %	0,02 %
COMMERCIAL BANK OF QATAR OSC	QAR	778 364	8 744 277	8 053 551	-690 725	0,07 %	0,02 %
DUBAI ISLAMIC BANK	AED	711 730	8 764 482	7 648 041	-1 116 441	0,07 %	0,01 %
MASRAF AL RAYAN	QAR	1 433 331	14 819 212	15 268 512	449 299	0,14 %	0,02 %
PUBLIC BANK BHD LOCAL	MYR	512 960	21 511 695	22 491 963	980 268	0,21 %	0,01 %
QATAR ISLAMIC BANK	QAR	449 667	18 637 555	18 092 269	-545 286	0,17 %	0,02 %
QATAR NATIONAL BANK	QAR	1 461 595	64 562 651	61 281 643	-3 281 008	0,56 %	0,02 %
CARTEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	11 661	6 504 712	9 737 870	3 233 158	0,09 %	0,01 %
GF SECURITIES CO LTD-H	HKD	192 600	2 997 819	2 330 892	-666 927	0,02 %	0,01 %
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	HKD	270 200	4 656 471	3 639 992	-1 016 478	0,03 %	0,02 %
BAJAJ FINANCE LTD	INR	42 478	12 207 805	26 356 934	14 149 129	0,24 %	0,01 %
BAJAJ FINSERV LTD	INR	6 156	3 246 398	6 424 611	3 178 213	0,06 %	0,00 %
CHINA HUARONG ASSET MANAGEMEM	HKD	1 944 000	7 066 436	1 846 078	-5 220 359	0,02 %	0,01 %
MONETA MONEY BANK AS	CZK	164 056	4 315 991	4 450 085	134 094	0,04 %	0,03 %
RHB BANK BHD	MYR	284 802	3 403 761	3 303 818	-99 942	0,03 %	0,01 %
FIRST ABU DHABI BANK P.JSC	AED	1 066 011	37 495 620	32 054 235	-5 441 385	0,29 %	0,01 %
HABIB BANK LTD	PKR	61 800	600 387	438 003	-162 384	0,00 %	0,00 %
MCB BANK LTD	PKR	52 107	503 629	517 272	13 643	0,00 %	0,00 %
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	CNY	884 500	4 054 924	3 636 099	-418 825	0,03 %	0,00 %
BANK OF BEIJING CO LTD -A	CNY	289 500	2 091 170	1 834 434	-256 736	0,02 %	0,00 %
BANK OF CHINA LTD-A	CNY	405 900	1 880 300	1 689 874	-190 426	0,02 %	0,00 %
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	CNY	351 100	2 522 621	2 059 288	-463 333	0,02 %	0,00 %
BANK OF JIANGSU CO LTD-A	CNY	110 026	874 472	786 495	-87 977	0,01 %	0,00 %
BANK OF NANJING CO LTD -A	CNY	52 600	521 338	556 423	35 085	0,01 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BANK OF NINGBO CO LTD -A	CNY	64 400	1 915 078	2 979 618	1 064 540	0,03 %	0,00 %
BANK OF SHANGHAI CO LTD-A	CNY	123 898	1 150 712	1 271 711	121 000	0,01 %	0,00 %
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	CNY	51 800	454 169	425 890	-28 279	0,00 %	0,00 %
CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A	CNY	498 000	2 511 845	2 601 420	89 575	0,02 %	0,00 %
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL-H	HKD	208 000	3 497 217	4 823 229	1 326 019	0,04 %	0,01 %
CHINA LIFE INSURANCE CO-A	CNY	38 800	1 302 382	1 950 105	647 723	0,02 %	0,00 %
CHINA MERCHANTS BANK-A	CNY	218 007	9 798 910	12 544 043	2 745 133	0,12 %	0,00 %
CHINA MERCHANTS SECURITIES-A	CNY	74 490	1 613 097	2 276 182	663 086	0,02 %	0,00 %
CHINA MINSHENG BANKING-A	CNY	384 160	2 911 300	2 615 313	-295 987	0,02 %	0,00 %
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	CNY	62 500	2 767 028	3 142 096	355 068	0,03 %	0,00 %
CITIC SECURITIES CO-A	CNY	114 014	3 052 464	4 388 476	1 336 012	0,04 %	0,00 %
GF SECURITIES CO LTD-A	CNY	68 756	1 173 936	1 465 457	291 522	0,01 %	0,00 %
GUOSEN SECURITIES CO LTD-A	CNY	32 500	478 898	580 371	101 473	0,01 %	0,00 %
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO-A	CNY	75 600	1 656 224	1 735 050	78 826	0,02 %	0,00 %
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	CNY	76 900	1 371 084	1 294 719	-76 365	0,01 %	0,00 %
HUATAI SECURITIES CO LTD-A	CNY	88 800	2 110 149	2 093 799	-16 350	0,02 %	0,00 %
HUAXIA BANK CO LTD-A	CNY	148 500	1 439 631	1 215 107	-224 523	0,01 %	0,00 %
IND & COMM BK OF CHINA-A	CNY	530 800	3 652 178	3 467 685	-184 493	0,03 %	0,00 %
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	CNY	189 116	4 460 414	5 167 244	706 830	0,05 %	0,00 %
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A	CNY	18 600	1 176 641	1 411 642	235 001	0,01 %	0,00 %
NOAH HOLDINGS LTD-SPON ADS	USD	6 900	2 962 994	2 824 493	-138 501	0,03 %	0,02 %
OLD MUTUAL LTD	ZAR	768 047	12 575 469	5 461 627	-7 113 861	0,05 %	0,02 %
ORIENT SECURITIES CO LTD-A	CNY	61 200	779 279	931 836	152 556	0,01 %	0,00 %
PING AN BANK CO LTD-A	CNY	206 300	3 397 600	5 223 528	1 825 928	0,05 %	0,00 %
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	CNY	114 268	12 162 136	13 012 246	850 109	0,12 %	0,00 %
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	HKD	1 786 000	9 274 023	8 637 953	-636 070	0,08 %	0,01 %



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Marketsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
REINET INVESTMENTS SCA	ZAR	23 189	3 527 389	3 725 333	197 944	0,03 %	0,01 %
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	CNY	339 948	4 980 568	4 308 202	-672 366	0,04 %	0,00 %
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO-A	CNY	248 910	1 527 909	1 720 618	192 709	0,02 %	0,00 %
ZHONGAN ONLINE P&C INSURAN-H	HKD	63 900	3 017 335	2 554 258	-463 077	0,02 %	0,00 %
AVIC CAPITAL CO LTD-A	CNY	153 400	1 091 537	879 646	-211 892	0,01 %	0,00 %
BANK OF HANGZHOU CO LTD-A	CNY	30 000	310 074	586 001	275 927	0,01 %	0,00 %
CHANGJIANG SECURITIES CO L-A	CNY	43 500	393 191	478 384	85 193	0,00 %	0,00 %
EVERBRIGHT SECURITIE CO -A	CNY	30 700	411 039	744 368	333 329	0,01 %	0,00 %
FOUNDER SECURITIES CO LTD-A	CNY	117 400	1 116 369	1 593 878	477 509	0,01 %	0,00 %
INDUSTRIAL SECURITIES CO-A	CNY	48 800	383 981	554 559	170 578	0,01 %	0,00 %
MUANGTHAI CAPITAL PCL-FOREIG	THB	135 000	1 764 572	2 276 233	511 661	0,02 %	0,01 %
SDIC CAPITAL CO LTD-A	CNY	24 000	378 843	434 552	55 709	0,00 %	0,00 %
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA	TWD	590 998	7 403 748	7 401 592	-2 157	0,07 %	0,01 %
WESTERN SECURITIES CO LTD-A	CNY	16 100	184 659	213 733	29 074	0,00 %	0,00 %
FIRST CAPITAL SECURITIES C-A	CNY	66 100	919 965	861 059	-58 906	0,01 %	0,00 %
SINOLINK SECURITIES CO LTD-A	CNY	49 700	958 759	1 058 649	99 890	0,01 %	0,00 %
SOOCHOW SECURITIES CO LTD-A	CNY	62 800	905 311	810 671	-94 639	0,01 %	0,00 %
Finans Total			2 036 052 064	2 101 860 064	65 808 000	19,33 %	
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	ZAR	74 156	7 393 489	5 419 111	-1 974 378	0,05 %	0,02 %
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F	THB	1 513 401	10 878 628	8 995 975	-1 882 653	0,08 %	0,01 %
CELLTRION INC	KRW	16 462	13 825 098	46 579 401	32 754 303	0,43 %	0,01 %
CIPLA LTD	INR	60 729	4 118 914	5 834 880	1 715 966	0,05 %	0,01 %
DIVI'S LABORATORIES LTD	INR	20 297	5 517 709	9 137 478	3 619 770	0,08 %	0,01 %
DR. REDDY'S LABORATORIES	INR	20 192	7 844 158	12 315 637	4 471 479	0,11 %	0,01 %
HYPERMARCAS SA	BRL	71 600	5 034 388	4 042 291	-992 096	0,04 %	0,01 %
IHH HEALTHCARE BHD	MYR	420 500	5 054 233	4 922 722	-131 511	0,05 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	Valutæ	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KALBE FARMA TBK PT	IDR	4 047 300	4 011 128	3 847 912	-363 215	0,03 %	0,01 %
LUPIN LTD	INR	36 248	7 416 367	4 149 162	-3 267 205	0,04 %	0,01 %
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	HKD	424 000	4 344 023	8 202 670	3 858 647	0,08 %	0,01 %
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	HKD	116 511	2 299 986	1 757 409	-542 577	0,02 %	0,01 %
SINOPHARM GROUP CO-H	HKD	212 471	6 204 603	4 424 831	-1 779 773	0,04 %	0,02 %
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	INR	149 666	13 899 558	10 388 432	-3 511 126	0,10 %	0,01 %
YUHAN CORPORATION	KRW	7 545	1 634 220	4 466 210	2 831 990	0,04 %	0,01 %
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	BRL	242 000	5 920 151	6 087 289	167 138	0,06 %	0,01 %
NOTRE DAME INTERMED PAR SA	BRL	107 200	14 711 940	13 843 069	-868 872	0,13 %	0,02 %
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC	HKD	220 500	2 340 853	969 052	-1 371 801	0,01 %	0,00 %
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	HKD	170 000	5 871 215	7 058 169	1 186 954	0,06 %	0,00 %
PING AN HEALTHCARE AND TECHN	HKD	86 400	7 133 850	8 968 027	1 834 176	0,08 %	0,01 %
INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	160 500	4 874 338	14 541 490	9 667 152	0,13 %	0,01 %
WUXI APPTTEC CO LTD-H	HKD	4 095	2 195 793	6 864 226	4 668 433	0,06 %	0,01 %
PHARMARON BEIJING CO LTD-H	HKD	15 200	1 888 067	2 198 721	310 654	0,02 %	0,01 %
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-H	HKD	20 700	3 291 253	3 983 968	692 715	0,04 %	0,02 %
CANSINO BIOLOGICS INC-H	HKD	10 400	2 458 582	2 026 905	-431 677	0,02 %	0,01 %
AK MEDICAL HOLDINGS LTD	HKD	56 000	1 667 737	832 316	-835 421	0,01 %	0,01 %
JINXIN FERTILITY GROUP LTD	HKD	222 000	3 624 224	3 873 159	248 935	0,04 %	0,01 %
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	INR	14 567	4 185 382	4 124 162	-61 220	0,04 %	0,01 %
IPCA LABORATORIES LTD	INR	9 704	2 587 567	2 488 888	-98 679	0,02 %	0,01 %
BIOCON LTD	INR	43 000	2 096 114	2 345 002	248 888	0,02 %	0,00 %
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	INR	7 700	2 521 872	2 528 808	6 936	0,02 %	0,00 %
SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	KRW	2 217	3 129 496	2 953 079	-176 417	0,03 %	0,00 %
SEEGENE INC	KRW	2 534	4 826 645	3 854 664	-971 980	0,04 %	0,01 %
ALTEOGEN INC	KRW	2 105	3 173 754	2 981 418	-192 336	0,03 %	0,01 %



VERDIPAPIRER	Valutæ	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SHIN POONG PHARMACEUTICAL CO	KRW	4 544	4 423 042	4 441 019	17 977	0,04 %	0,01 %
SUPERMAX CORP BHD	MYR	230 000	5 194 762	2 942 246	-2 252 516	0,03 %	0,01 %
KOSSAN RUBBER INDUSTRIES	MYR	176 400	2 919 907	1 689 615	-1 230 292	0,02 %	0,01 %
ONENESS BIOTECH CO LTD	TWD	33 000	3 736 255	2 423 418	-1 312 838	0,02 %	0,01 %
ZAI LAB LTD-ADR	USD	10 300	6 968 822	11 935 375	4 966 553	0,11 %	0,01 %
ASYMCHEM LABORATORIES TIAN-A	CNY	2 900	483 786	1 135 745	651 959	0,01 %	0,00 %
JAFRON BIOMEDICAL CO LTD-A	CNY	18 240	895 030	1 619 537	724 507	0,01 %	0,00 %
HUALAN BIOLOGICAL ENGINEER-A	CNY	13 000	444 745	718 912	274 166	0,01 %	0,00 %
ZHEJIANG NHU CO LTD-A	CNY	17 300	493 332	762 828	269 496	0,01 %	0,00 %
CHANGCHUN HIGH & NEW TECH-A	CNY	4 500	1 972 723	2 644 722	671 999	0,02 %	0,00 %
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-A	CNY	6 300	554 823	1 332 960	778 137	0,01 %	0,00 %
SHENZHEN KANGTAI BIOLOGICA-A	CNY	6 800	753 671	1 553 505	799 834	0,01 %	0,00 %
WUXI APPTTEC CO LTD-A	CNY	24 920	2 045 748	4 395 298	2 350 150	0,04 %	0,00 %
TOPCHOICE MEDICAL CORPORAT-A	CNY	4 500	1 039 856	1 629 098	589 242	0,01 %	0,00 %
CHENGDU KANGHONG PHARMACEU-A	CNY	10 000	476 655	630 383	153 729	0,01 %	0,00 %
BEIJING TIANJIAN BIOLOGICAL-A	CNY	17 040	486 504	930 280	443 776	0,01 %	0,00 %
AUTOBIO DIAGNOSTICS CO LTD-A	CNY	3 700	489 397	703 261	213 865	0,01 %	0,00 %
WALVAX BIOTECHNOLOGY CO-A	CNY	19 500	603 752	984 419	380 666	0,01 %	0,00 %
LEPU MEDICAL TECHNOLOGY-A	CNY	24 500	657 793	871 814	214 021	0,01 %	0,00 %
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	CNY	10 500	3 484 495	5 856 082	2 371 587	0,05 %	0,00 %
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	CNY	17 200	811 596	3 330 690	2 519 094	0,03 %	0,00 %
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A	CNY	49 530	1 721 343	4 856 243	3 134 900	0,04 %	0,00 %
HUMANWELL HEALTHCARE GROUP-A	CNY	13 900	617 862	616 547	-1 314	0,01 %	0,00 %
MACCURA BIOTECH CO LTD-A	CNY	20 000	1 561 442	1 220 181	-341 261	0,01 %	0,00 %
INTCO MEDICAL TECHNOLOGY C-A	CNY	7 800	1 269 894	1 717 116	447 222	0,02 %	0,00 %
BGI GENOMICS CO LTD-A	CNY	4 100	722 229	690 078	-32 151	0,01 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Marketsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WINNING HEALTH TECHNOLOGY-A	CNY	32 600	924 195	746 902	-177 293	0,01 %	0,00 %
ZHEJIANG HUAHAI PHARMACEUT-A	CNY	18 600	974 055	823 316	-150 740	0,01 %	0,00 %
BETTA PHARMACEUTICALS CO L-A	CNY	4 700	942 158	660 677	-281 481	0,01 %	0,00 %
SHANGHAI RAAS BLOOD PRODUC-A	CNY	62 800	766 685	608 415	-158 271	0,01 %	0,00 %
GUANGZHOU WONDFO BIOTECH C-A	CNY	3 200	369 162	373 742	4 580	0,00 %	0,00 %
RICHTER GEDEON NYRT	HUF	22 485	3 272 838	4 831 958	1 559 120	0,04 %	0,01 %
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	1 765 830	4 596 406	14 623 975	10 027 569	0,13 %	0,01 %
AUROBINDO PHARMA LTD	INR	49 407	3 962 698	5 333 816	1 351 118	0,05 %	0,01 %
BUMRUNGRAD HOSPITAL-FOREIGN	THB	82 911	2 894 825	2 843 310	-51 515	0,03 %	0,01 %
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	HKD	202 000	2 910 864	1 931 633	-979 232	0,02 %	0,01 %
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	HKD	1 526 400	10 234 211	13 365 858	3 131 646	0,12 %	0,01 %
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	HKD	86 500	3 075 495	3 538 829	463 334	0,03 %	0,02 %
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	HKD	656 000	6 872 042	16 588 022	9 715 980	0,15 %	0,00 %
HANMI PHARM CO LTD	KRW	1 286	3 207 358	3 715 454	508 096	0,03 %	0,01 %
LUYE PHARMA GROUP LTD	HKD	309 500	2 241 469	1 233 739	-1 007 730	0,01 %	0,01 %
HARTALEGA HOLDINGS BHD	MYR	297 000	2 739 182	7 674 530	4 935 347	0,07 %	0,01 %
3SBIO INC	HKD	240 800	3 136 669	1 879 885	-1 256 784	0,02 %	0,01 %
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	KRW	2 836	4 131 645	18 463 283	14 331 638	0,17 %	0,00 %
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD	KRW	12 513	7 227 901	16 076 230	8 848 328	0,15 %	0,01 %
MICROPORT SCIENTIFIC CORP	HKD	106 000	4 459 612	4 910 131	450 520	0,05 %	0,01 %
CELLTRION PHARM INC	KRW	2 415	2 264 309	4 542 291	2 277 982	0,04 %	0,01 %
CHINA TRADITIONAL CHINESE ME	HKD	596 000	3 587 061	2 535 641	-1 051 421	0,02 %	0,01 %
GENSCRIPT BIOTECH CORP	HKD	198 000	4 208 724	2 466 207	-1 742 517	0,02 %	0,01 %
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHAR-A	CNY	16 600	820 048	712 274	-107 774	0,01 %	0,00 %
HUADONG MEDICINE CO LTD-A	CNY	6 440	211 416	223 935	12 519	0,00 %	0,00 %
HUTCHISON CHINA MEDITECH-ADR	USD	11 600	3 547 167	3 180 182	-366 985	0,03 %	0,01 %



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	CNY	58 892	4 290 876	8 593 767	4 302 890	0,08 %	0,00 %
MEINIAN ONEHEALTH HEALTHCA-A	CNY	15 783	330 036	234 114	-95 922	0,00 %	0,00 %
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-A	CNY	23 910	842 471	1 690 056	847 585	0,02 %	0,00 %
SSY GROUP LTD	HKD	264 000	2 316 974	1 282 661	-1 034 313	0,01 %	0,01 %
TONGHUA DONGBAO PHARMACEUT-A	CNY	10 400	223 592	182 179	-41 413	0,00 %	0,00 %
TOP GLOVE CORP BHD	MYR	833 600	1 093 678	10 658 898	9 765 220	0,10 %	0,01 %
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	514 500	23 400 166	58 402 815	35 002 650	0,54 %	0,01 %
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A	CNY	12 700	1 322 626	1 888 819	566 193	0,02 %	0,00 %
ZHANGZHOU PIENZHEHUANG PHA-A	CNY	4 455	598 413	1 560 256	961 843	0,01 %	0,00 %
CHINA RESOURCES SANJIU MED-A	CNY	12 900	511 267	421 206	-90 061	0,00 %	0,00 %
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A	CNY	52 600	1 229 055	1 322 194	93 140	0,01 %	0,00 %
SICHUAN KELUN PHARMACEUTIC-A	CNY	2 100	70 856	53 447	-17 408	0,00 %	0,00 %
BEIGENE LTD-ADR	USD	7 000	14 606 531	15 486 256	879 724	0,14 %	0,01 %
Helse Total			357 238 937	524 298 904	167 059 867	4,82 %	
AIR CHINA LTD-H	HKD	284 000	2 071 150	1 912 949	-158 201	0,02 %	0,01 %
AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR	THB	692 543	4 219 489	12 320 178	8 100 689	0,11 %	0,00 %
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	TWD	20 000	2 437 337	5 484 914	3 047 576	0,05 %	0,01 %
ALFA S.A.B.-A	MXN	562 256	4 057 769	3 474 213	-583 556	0,03 %	0,01 %
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H	HKD	484 360	2 528 320	2 893 482	365 162	0,03 %	0,01 %
AYALA CORPORATION	PHP	48 060	6 779 262	7 086 114	306 852	0,07 %	0,01 %
BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H	HKD	292 000	2 713 449	2 086 135	-627 314	0,02 %	0,02 %
BIDVEST GROUP LTD	ZAR	46 838	3 759 787	4 286 881	527 094	0,04 %	0,01 %
CCR SA	BRL	237 800	10 397 413	5 279 994	-5 117 419	0,05 %	0,01 %
CHEL INDUSTRIES INC	KRW	14 620	14 470 126	15 901 904	1 431 777	0,15 %	0,01 %
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	HKD	739 000	5 501 539	2 733 660	-2 767 878	0,03 %	0,02 %
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	HKD	397 243	1 725 662	1 500 160	-225 502	0,01 %	0,02 %



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHINA COSCO HOLDINGS-H	HKD	324 000	1 356 113	3 327 233	1 969 120	0,03 %	0,01 %
CHINA MERCHANTS HLDGS INTL	HKD	206 365	4 871 139	2 162 507	-2 708 631	0,02 %	0,01 %
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	HKD	305 378	2 764 963	1 429 746	-1 335 217	0,01 %	0,01 %
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H	HKD	342 000	2 794 885	1 744 710	-1 050 175	0,02 %	0,01 %
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	HKD	291 612	3 337 511	1 423 256	-1 914 255	0,01 %	0,01 %
CITIC PACIFIC LTD	HKD	1 041 883	13 034 762	6 316 065	-6 718 697	0,06 %	0,00 %
CJ CORP	KRW	3 418	2 673 797	2 481 158	-192 639	0,02 %	0,01 %
COSCO PACIFIC LTD	HKD	310 074	2 766 569	1 845 480	-921 089	0,02 %	0,01 %
CSR CORP LTD - H	HKD	677 750	5 937 882	1 998 187	-3 939 696	0,02 %	0,02 %
DAELIM INDUSTRIAL CO LTD	KRW	4 865	2 608 639	3 182 611	573 973	0,03 %	0,01 %
DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE	KRW	8 900	2 402 045	1 922 044	-480 002	0,02 %	0,01 %
DOOSAN HEAVY INDUSTRIES	KRW	23 023	2 494 768	2 449 731	-45 037	0,02 %	0,01 %
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	TWD	507 672	3 519 485	4 478 464	958 978	0,04 %	0,01 %
FOSUN INTERNATIONAL	HKD	416 340	4 574 711	5 599 519	1 024 808	0,05 %	0,00 %
GAMUDA BHD	MYR	359 633	3 526 595	2 977 733	-548 861	0,03 %	0,01 %
GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B	MXN	30 728	3 299 430	4 346 943	1 047 514	0,04 %	0,01 %
GRUPO AEROPORTUARIO DEL-B SH	MXN	52 918	3 444 491	5 051 189	1 606 698	0,05 %	0,01 %
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	KRW	11 758	2 584 139	3 503 063	918 924	0,03 %	0,01 %
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	TWD	47 721	2 994 432	5 591 176	2 596 744	0,05 %	0,01 %
HYUNDAI ENGINEERING & CONST	KRW	12 364	3 757 502	3 649 501	-108 001	0,03 %	0,01 %
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	KRW	2 770	3 780 449	4 017 170	236 722	0,04 %	0,01 %
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	KRW	6 490	5 669 459	5 550 052	-119 407	0,05 %	0,01 %
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	PHP	139 950	3 100 790	3 081 476	-19 314	0,03 %	0,01 %
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	HKD	206 200	2 060 378	1 974 072	-86 306	0,02 %	0,02 %
KOC HOLDING AS	TRY	158 867	4 603 715	3 860 275	-743 440	0,04 %	0,01 %
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	KRW	13 825	5 556 174	2 811 302	-2 744 872	0,03 %	0,01 %



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KOREAN AIR LINES CO LTD	KRW	15 343	2 653 725	3 289 288	635 563	0,03 %	0,01 %
LARSEN & TOUBRO LTD	INR	109 120	13 497 238	16 463 940	2 966 702	0,15 %	0,01 %
LG CORP	KRW	16 723	7 545 663	11 533 069	3 987 387	0,11 %	0,01 %
LOCALIZA RENT A CAR	BRL	119 172	8 511 172	13 544 486	5 033 314	0,12 %	0,02 %
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	MYR	189 330	2 689 984	2 365 711	-304 273	0,02 %	0,01 %
MISC BHD	MYR	253 500	4 148 322	3 706 904	-441 418	0,03 %	0,01 %
SI CORPORATION	KRW	3 166	1 368 086	2 121 058	752 972	0,02 %	0,01 %
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	KRW	29 360	3 898 129	3 066 158	-831 970	0,03 %	0,01 %
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	KRW	77 198	4 140 402	4 283 526	143 124	0,04 %	0,01 %
SIEMENS INDIA LTD	INR	11 103	2 377 453	2 049 845	-327 609	0,02 %	0,00 %
SIME DARBY BERHAD	MYR	420 859	2 270 691	2 069 308	-201 383	0,02 %	0,01 %
SK C&C CO LTD	KRW	6 230	10 573 936	11 809 344	1 235 409	0,11 %	0,01 %
SM INVESTMENTS CORP	PHP	41 852	5 271 950	7 827 275	2 555 325	0,07 %	0,00 %
TURK HAVA YOLLARI AO	TRY	83 345	1 282 302	1 239 492	-42 811	0,01 %	0,01 %
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI	TRY	268 902	2 145 936	2 284 379	118 444	0,02 %	0,01 %
WEG SA	BRL	171 414	7 553 976	21 400 583	13 846 607	0,20 %	0,01 %
WEICHAI POWER CO LTD-H	HKD	330 600	2 564 182	5 680 254	3 116 071	0,05 %	0,02 %
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	HKD	196 033	1 462 317	1 417 835	-44 481	0,01 %	0,01 %
ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC-H	HKD	110 500	4 182 786	4 124 148	-58 637	0,04 %	0,02 %
CHINA LESSO GROUP HOLDINGS L	HKD	192 000	1 726 103	2 573 802	847 699	0,02 %	0,01 %
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H	HKD	210 000	1 402 527	2 156 540	754 013	0,02 %	0,02 %
A-LIVING SMART CITY SERVICES	HKD	72 000	2 034 809	2 734 930	700 121	0,03 %	0,01 %
BTS GROUP HOLDINGS PCL-CW21	THB	158 788	0	454	454	0,00 %	0,00 %
BEIJING NEW BUILDING MATER-A	CNY	9 700	289 667	508 607	218 940	0,00 %	0,00 %
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGEN-A	CNY	38 350	578 819	1 237 629	658 810	0,01 %	0,00 %
SUNWODA ELECTRONIC CO LTD-A	CNY	19 300	478 012	775 971	297 959	0,01 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	Valutæ	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NINGBO ZHOUSHAN PORT CO LT-A	CNY	11 000	52 305	56 453	4 148	0,00 %	0,00 %
GUANGZHOU BAIYUN INTERNATI-A	CNY	1 600	36 075	29 599	-6 477	0,00 %	0,00 %
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	25 600	2 760 277	11 767 694	8 987 417	0,11 %	0,00 %
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	CNY	20 260	593 912	2 474 738	1 880 826	0,02 %	0,00 %
AVICOPTER PLC-A	CNY	8 000	4 94 988	656 803	161 814	0,01 %	0,00 %
YUNDA HOLDING CO LTD-A	CNY	27 430	984 519	563 811	-420 708	0,01 %	0,00 %
SHANGHAI CONSTRUCTION GROU-A	CNY	219 900	996 794	866 563	-130 232	0,01 %	0,00 %
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A	CNY	18 016	1 246 121	2 665 293	1 419 172	0,02 %	0,00 %
EVE ENERGY CO LTD-A	CNY	22 240	689 155	2 373 016	1 663 861	0,02 %	0,00 %
SHANGHAI M&G STATIONERY IN-A	CNY	19 100	1 162 887	2 214 518	1 051 631	0,02 %	0,00 %
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	CNY	16 500	662 970	1 561 366	878 416	0,01 %	0,00 %
GUANGDONG KINLONG HARDWARE-A	CNY	3 100	602 921	564 430	-18 491	0,01 %	0,00 %
YANTAI EDDIE PRECISION MAC-A	CNY	22 800	1 860 023	2 057 853	197 830	0,02 %	0,00 %
CHINA CSSC HOLDINGS LTD-A	CNY	12 600	338 789	291 814	-46 975	0,00 %	0,00 %
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY -A	CNY	8 100	943 461	1 073 077	129 595	0,01 %	0,00 %
JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLO-A	CNY	50 800	939 503	720 943	-218 560	0,01 %	0,00 %
BEIJING ORIGINWATER TECHN-O-A	CNY	52 900	604 112	529 816	-74 296	0,00 %	0,00 %
CENTRE TESTING INTL GROUP-A	CNY	28 500	605 761	1 021 240	415 479	0,01 %	0,00 %
TOPSEC TECHNOLOGIES GROUP -A	CNY	10 500	368 273	288 818	-99 456	0,00 %	0,00 %
AGILITY	KWD	438 319	8 533 426	8 339 701	-193 726	0,08 %	0,02 %
BTS GROUP HOLDINGS PCL	THB	1 240 488	2 317 047	3 296 905	979 857	0,03 %	0,01 %
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	HKD	581 155	5 373 162	2 810 745	-2 562 417	0,03 %	0,01 %
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	HKD	104 000	1 383 806	3 077 680	1 693 874	0,03 %	0,01 %
JG SUMMIT HOLDINGS INC	PHP	513 303	6 286 990	6 552 480	265 490	0,06 %	0,01 %
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	MXN	36 619	3 127 700	2 778 652	-349 048	0,03 %	0,01 %
CJ KOREA EXPRESS CORP	KRW	1 350	1 766 534	1 760 980	-5 554	0,02 %	0,01 %



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
INDUSTRIES QATAR	QAR	708 488	16 021 172	18 109 817	2 088 645	0,17 %	0,01 %
GT CAPITAL HOLDINGS INC	PHP	16 821	2 992 124	1 754 392	-1 237 732	0,02 %	0,01 %
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	INR	92 361	3 897 003	5 235 499	1 338 496	0,05 %	0,00 %
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	HKD	284 000	5 725 215	11 822 654	6 097 439	0,11 %	0,02 %
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	INR	37 144	1 991 026	1 737 947	-253 079	0,02 %	0,01 %
WESTPORTS HOLDINGS BHD	MYR	179 100	1 526 665	1 639 233	112 568	0,02 %	0,01 %
HAP SENG CONSOLIDATED	MYR	91 900	1 652 764	1 682 250	29 486	0,02 %	0,00 %
HAVELLS INDIA LTD	INR	49 286	2 653 842	5 291 010	2 637 168	0,05 %	0,01 %
AELSAN ELEKTRONIK SANAYI	TRY	136 888	2 495 659	2 877 836	382 177	0,03 %	0,01 %
BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO	THB	1 453 491	2 644 748	3 447 635	802 887	0,03 %	0,01 %
DOOSAN BOBCAT INC	KRW	8 049	2 147 231	1 881 002	-266 229	0,02 %	0,01 %
HYUNDAI ROBOTICS CO LTD	KRW	1 511	3 241 885	3 376 293	134 408	0,03 %	0,01 %
RUMO SA	BRL	223 000	8 364 778	7 072 353	-1 292 425	0,07 %	0,01 %
STX PAN OCEAN CO LTD	KRW	50 000	1 941 851	1 978 319	36 468	0,02 %	0,01 %
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	TWD	306 000	2 234 066	2 955 820	721 754	0,03 %	0,01 %
CHINA SHIPBUILDING INDUSTR-A	CNY	219 500	1 480 566	1 204 084	-276 482	0,01 %	0,00 %
51JOB INC-ADR	USD	4 861	3 614 842	2 913 375	-701 467	0,03 %	0,01 %
AECC AVIATION POWER CO-A	CNY	13 500	404 155	1 048 969	644 814	0,01 %	0,00 %
AIR CHINA LTD-A	CNY	83 300	938 323	816 836	-121 487	0,01 %	0,00 %
AVIC AIRCRAFT CO LTD-A	CNY	60 300	1 236 023	2 895 709	1 659 686	0,03 %	0,00 %
AVIC SHENYANG AIRCRAFT CO -A	CNY	15 800	1 150 394	1 617 190	466 796	0,01 %	0,00 %
BOC AVIATION LTD	HKD	38 400	1 834 735	2 840 935	1 006 200	0,03 %	0,01 %
CHINA COMMUNICATIONS CONST-A	CNY	14 200	205 217	134 969	-70 248	0,00 %	0,00 %
CHINA EASTERN AIRLINES CO-A	CNY	30 800	229 608	188 714	-40 894	0,00 %	0,00 %
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-A	CNY	128 900	1 564 442	1 312 493	-251 949	0,01 %	0,00 %
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-A	CNY	150 600	1 271 476	1 175 113	-96 364	0,01 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	CNY	445 362	3 085 170	2 897 862	-187 308	0,03 %	0,00 %
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	HKD	230 891	4 772 741	13 372 352	8 599 611	0,12 %	0,01 %
CRRG CORP LTD-A	CNY	251 000	2 356 694	1 744 924	-611 770	0,02 %	0,00 %
DAQIN RAILWAY CO LTD -A	CNY	135 147	1 372 754	1 143 002	-229 752	0,01 %	0,00 %
FANGDA CARBON NEW MATERIAL-A	CNY	63 490	753 372	587 669	-165 703	0,01 %	0,00 %
GREENTOWN SERVICE GROUP CO.L	HKD	258 000	2 287 430	2 726 383	438 953	0,03 %	0,01 %
HAN'S LASER TECHNOLOGY IN-A	CNY	2 500	174 790	139 921	-34 868	0,00 %	0,00 %
INTERGLOBE AVIATION LTD	INR	18 060	2 443 624	3 646 927	1 203 303	0,03 %	0,00 %
METALLURGICAL CORP OF CHINA	CNY	94 700	357 196	338 471	-18 725	0,00 %	0,00 %
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	27 500	539 051	956 605	417 553	0,01 %	0,00 %
POWER CONSTRUCTION CORP OF-A	CNY	195 868	1 240 132	994 955	-245 177	0,01 %	0,00 %
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	CNY	77 030	1 294 855	3 527 670	2 232 815	0,03 %	0,00 %
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-A	CNY	162 000	1 020 287	1 145 294	125 007	0,01 %	0,00 %
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	CNY	14 300	1 268 442	1 416 480	148 039	0,01 %	0,00 %
SHANGHAI INTERNATIONAL POR-A	CNY	25 300	184 749	151 372	-33 378	0,00 %	0,00 %
SHENZHEN INTL HOLDINGS	HKD	158 395	2 691 218	2 189 783	-501 435	0,02 %	0,01 %
SINOTRUK HONG KONG LTD	HKD	121 000	1 217 741	2 645 488	1 427 748	0,02 %	0,00 %
WEICHAI POWER CO LTD-A	CNY	89 200	1 319 566	1 843 976	524 389	0,02 %	0,00 %
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	HKD	96 157	1 115 752	1 654 260	538 508	0,02 %	0,01 %
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-A	CNY	12 100	182 881	225 740	42 859	0,00 %	0,00 %
ZHEJIANG CHINT ELECTRICS-A	CNY	43 600	1 367 307	2 235 308	868 001	0,02 %	0,00 %
ZHENGZHOU YUTONG BUS CO -A	CNY	11 500	210 263	254 745	44 483	0,00 %	0,00 %
CHINA GEZHOUBA GROUP CO LT-A	CNY	122 400	989 744	1 054 425	64 681	0,01 %	0,00 %
CHINA NATIONAL CHEMICAL-A	CNY	119 600	981 164	919 131	-62 033	0,01 %	0,00 %
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1	MXN	78 200	2 521 849	2 230 527	-291 322	0,02 %	0,00 %
S F HOLDING CO LTD-A	CNY	30 200	1 984 178	3 488 441	1 504 264	0,03 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Marketsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SPRING AIRLINES CO LTD-A	CNY	2 500	138 491	181 423	42 932	0,00 %	0,00 %
XCMG CONSTRUCTION MACHIN-A	CNY	80 800	474 891	568 060	93 169	0,01 %	0,00 %
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY S-A	CNY	38 443	295 870	498 265	202 395	0,00 %	0,00 %
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	USD	63 600	12 663 763	15 878 767	3 215 024	0,15 %	0,01 %
CHINA SPACESAT CO LTD -A	CNY	19 500	917 842	821 540	-96 302	0,01 %	0,00 %
Industri Total			425 301 527	500 905 025	75 603 498	4,61 %	
ACER INC	TWD	442 578	2 076 804	3 189 468	1 112 664	0,03 %	0,01 %
ADVANTECH CO LTD	TWD	64 413	2 665 149	6 869 717	4 204 568	0,06 %	0,01 %
ASUSTEK COMPUTER INC	TWD	123 000	9 321 562	9 388 801	67 239	0,09 %	0,02 %
AU OPTRONICS CORP	TWD	1 357 000	4 305 658	5 789 022	1 483 364	0,05 %	0,01 %
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	117 000	7 696 211	7 344 299	-351 912	0,07 %	0,02 %
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	TWD	84 189	1 760 801	2 211 362	450 561	0,02 %	0,01 %
CHIMEI INNOVUX CORP	TWD	1 400 677	4 688 947	6 018 031	1 329 083	0,06 %	0,01 %
COMPAL ELECTRONICS	TWD	680 000	3 084 058	4 289 202	1 205 144	0,04 %	0,02 %
DELTA ELECTRONICS INC	TWD	315 000	13 567 159	25 244 315	11 677 155	0,23 %	0,01 %
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	TWD	134 374	2 605 637	2 186 522	-419 115	0,02 %	0,01 %
HCL TECHNOLOGIES LTD	INR	183 251	5 095 707	20 316 776	15 221 069	0,19 %	0,01 %
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	2 012 177	52 095 374	56 409 375	4 314 002	0,52 %	0,01 %
HYNIX SEMICONDUCTOR INC	KRW	90 313	36 219 388	84 351 202	48 131 814	0,78 %	0,01 %
INFOSYS LTD	INR	569 271	11 532 847	83 769 899	72 237 053	0,77 %	0,01 %
INVENTEC CORP	TWD	480 515	3 053 396	3 514 111	460 715	0,03 %	0,01 %
KINGBOARD CHEMICALS HOLDINGS	HKD	107 500	4 713 442	3 881 607	-831 836	0,04 %	0,01 %
LARGAN PRECISION CO LTD	TWD	17 000	11 486 352	16 550 727	5 064 375	0,15 %	0,01 %
LENOVO GROUP LTD	HKD	1 270 000	9 822 347	10 285 263	442 916	0,09 %	0,01 %
LG DISPLAY CO LTD	KRW	35 355	7 701 905	5 169 129	-2 532 776	0,05 %	0,01 %
LG INNOTEK CO LTD	KRW	2 295	2 008 524	3 301 172	1 292 649	0,03 %	0,01 %



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	TWD	349 756	3 139 383	5 307 522	2 168 139	0,05 %	0,01 %
MEDIATEK INC	TWD	241 670	23 575 483	55 009 871	31 434 388	0,51 %	0,02 %
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	TWD	98 000	3 319 335	11 019 191	7 699 856	0,10 %	0,02 %
PEGATRON CORP	TWD	330 000	5 331 916	6 767 469	1 435 554	0,06 %	0,01 %
PHISON ELECTRONICS CORP	TWD	21 000	2 102 165	2 127 689	25 524	0,02 %	0,01 %
POWERTECH TECHNOLOGY INC	TWD	114 000	2 277 617	3 296 616	1 018 999	0,03 %	0,01 %
QUANTA COMPUTER INC	TWD	489 000	8 601 267	12 054 652	3 453 384	0,11 %	0,01 %
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	TWD	79 104	3 274 996	9 412 755	6 137 759	0,09 %	0,02 %
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	KRW	9 837	5 129 609	13 800 834	8 671 225	0,13 %	0,01 %
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	788 344	195 210 888	503 295 956	308 085 068	4,63 %	0,01 %
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	KRW	136 446	24 616 611	79 151 888	54 535 277	0,73 %	0,02 %
SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	9 130	9 763 687	45 191 117	35 427 430	0,42 %	0,01 %
SYNEX TECHNOLOGY INTL CORP	TWD	226 400	2 412 731	3 242 437	829 706	0,03 %	0,01 %
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	3 980 000	210 540 903	642 770 926	432 230 022	5,91 %	0,02 %
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	INR	154 217	9 178 833	51 732 579	42 553 746	0,48 %	0,00 %
UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	1 908 000	6 663 640	27 413 049	20 749 410	0,25 %	0,02 %
WIPRO LTD	INR	192 277	3 041 183	8 702 505	5 661 322	0,08 %	0,00 %
WISTRON CORP	TWD	434 440	3 061 245	4 103 825	1 042 560	0,04 %	0,02 %
WPG HOLDINGS LTD	TWD	303 680	3 011 887	3 969 820	957 932	0,04 %	0,02 %
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	TWD	106 947	2 411 482	3 715 102	1 303 620	0,03 %	0,01 %
TOTVS SA	BRL	89 400	4 101 768	4 232 295	130 527	0,04 %	0,02 %
CHINA YOUZAN LTD	HKD	1 836 000	4 302 669	4 663 170	360 301	0,04 %	0,01 %
LARSEN & TOUBRO INFOTECH LTD	INR	5 500	2 123 535	2 358 484	234 949	0,02 %	0,00 %
KIMW CO LTD	KRW	4 594	1 967 150	2 922 047	954 897	0,03 %	0,01 %
DOUZONE BIZON CO LTD	KRW	3 300	2 824 554	2 705 017	-119 537	0,02 %	0,01 %
YAGEO CORPORATION	TWD	59 698	4 937 130	9 422 949	4 485 819	0,09 %	0,01 %



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WIYYNN CORP	TWD	15 000	2 868 745	3 217 816	34,9 671	0,03 %	0,01 %
ACCTON TECHNOLOGY CORP	TWD	86 000	4 862 113	8 281 001	3 418 888	0,08 %	0,02 %
ASMEDIA TECHNOLOGY INC	TWD	3 000	1 618 198	1 435 219	-182 979	0,01 %	0,00 %
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	TWD	152 000	4 268 376	4 048 110	-220 266	0,04 %	0,01 %
SILERGY CORP	TWD	13 000	6 008 528	9 546 797	3 538 269	0,09 %	0,01 %
GLOBANT SA	USD	6 300	6 244 690	11 737 945	5 493 255	0,11 %	0,02 %
KINGSOFT CLOUD HOLDINGS-ADR	USD	7 200	3 069 043	2 684 685	-384 358	0,02 %	0,00 %
CHAOZHOU THREE-CIRCLE GROU-A	CNY	24 500	694 933	1 194 815	499 882	0,01 %	0,00 %
CHINA NATIONAL SOFTWARE -A	CNY	3 200	281 246	329 962	48 716	0,00 %	0,00 %
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	CNY	5 700	573 345	1 348 768	775 423	0,01 %	0,00 %
YEALINK NETWORK TECHNOLOGY-A	CNY	5 400	323 362	516 938	193 576	0,00 %	0,00 %
WUS PRINTED CIRCUIT KUNSHA-A	CNY	13 400	373 551	329 640	-43 911	0,00 %	0,00 %
SHENZHEN SUNWAY COMMUNICAT-A	CNY	4 900	250 407	230 174	-20 232	0,00 %	0,00 %
INSPUR ELECTRONIC INFORMAT-A	CNY	14 232	487 469	500 845	13 376	0,00 %	0,00 %
GLODON CO LTD-A	CNY	13 600	578 106	1 401 962	823 877	0,01 %	0,00 %
SANGFOR TECHNOLOGIES INC-A	CNY	4 600	665 216	1 493 603	808 387	0,01 %	0,00 %
AVIC JONHON OPTRONIC TECH-A	CNY	6 200	310 848	635 486	324 639	0,01 %	0,00 %
CHINA GREATWALL TECHNOLOGY-A	CNY	11 900	232 579	295 856	63 277	0,00 %	0,00 %
SHENGYI TECHNOLOGY CO LTD -A	CNY	41 500	1 164 799	1 529 991	365 192	0,01 %	0,00 %
WILL SEMICONDUCTOR CO LTD-A	CNY	4 200	639 173	1 270 742	631 570	0,01 %	0,00 %
SHENNAN CIRCUITS CO LTD-A	CNY	8 820	1 177 101	1 247 791	70 690	0,01 %	0,00 %
SHENZHEN GOODIX TECHNOLOGY-A	CNY	4 700	1 157 172	957 141	-200 030	0,01 %	0,00 %
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR B-A	CNY	5 600	840 563	1 447 963	607 419	0,01 %	0,00 %
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A	CNY	18 100	891 246	1 990 281	1 099 035	0,02 %	0,00 %
LENS TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	20 700	378 967	829 549	450 562	0,01 %	0,00 %
LINGYI ITECH GUANGDONG CO -A	CNY	90 600	1 228 114	1 422 183	194 070	0,01 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	Valutæ	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	CNY	7 700	494 693	512 714	18 021	0,00 %	0,00 %
HANGZHOU FIRST APPLIED MAT-A	CNY	18 300	1 977 408	2 046 054	68 647	0,02 %	0,00 %
SHENZHEN SC NEW ENERGY TEC-A	CNY	4 943	788 324	942 237	153 913	0,01 %	0,00 %
JA SOLAR TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	34 400	1 812 053	1 833 895	21 842	0,02 %	0,00 %
INGENIC SEMICONDUCTOR CO -A	CNY	4 100	453 076	491 095	38 019	0,00 %	0,00 %
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-A	CNY	10 600	365 928	417 438	51 510	0,00 %	0,00 %
ZHEJIANG JINGSHENG MECHAN-A	CNY	10 600	790 667	957 276	166 609	0,01 %	0,00 %
WUHAN GUIDE INFRARED CO LT-A	CNY	18 400	970 575	1 005 733	35 158	0,01 %	0,00 %
GUANGZHOU SHIYUAN ELECTRON-A	CNY	6 800	815 599	1 024 067	208 468	0,01 %	0,00 %
TIANJIN712 COMMUNICATION S-A	CNY	14 200	963 271	774 304	-188 967	0,01 %	0,00 %
SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A	CNY	14 200	481 998	483 359	1 361	0,00 %	0,00 %
UNIGROUP GUOXIN MICROELECT-A	CNY	5 700	1 011 791	998 554	-13 237	0,01 %	0,00 %
DAWNING INFORMATION INDUST-A	CNY	34 720	1 397 379	1 555 947	158 569	0,01 %	0,00 %
BEIJING SINNET TECHNOLOGY-A	CNY	27 500	985 318	618 175	-367 143	0,01 %	0,00 %
TIANJIN ZHONGHUAN SEMICOND-A	CNY	38 100	757 337	1 271 960	514 622	0,01 %	0,00 %
UNIVERSAL SCIENTIFIC INDUS-A	CNY	28 600	891 542	724 154	-167 388	0,01 %	0,00 %
WINGTECH TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	9 900	1 849 028	1 283 153	-565 875	0,01 %	0,00 %
SG MICRO CORP-A	CNY	1 350	416 671	466 248	49 577	0,00 %	0,00 %
SHENZHEN KAIFA TECHNOLOGY-A	CNY	13 200	386 274	328 522	-57 752	0,00 %	0,00 %
TIANSHU HUATIAN TECHNOLOG-A	CNY	23 300	433 400	415 472	-17 928	0,00 %	0,00 %
THUNDER SOFTWARE TECHNOLOG-A	CNY	3 400	307 003	520 802	213 800	0,00 %	0,00 %
TONGFU MICROELECTRONIC CO-A	CNY	10 100	334 250	333 748	-502	0,00 %	0,00 %
ADDINO CO LTD -A	CNY	13 700	309 310	493 244	183 934	0,00 %	0,00 %
BEIJING E-HUALU INFO TECH-A	CNY	5 880	337 545	235 948	-101 597	0,00 %	0,00 %
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	HKD	124 000	6 647 701	5 942 466	-705 235	0,05 %	0,01 %
TECH MAHINDRA LTD	INR	96 781	7 219 183	11 036 736	3 817 553	0,10 %	0,01 %



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Marketsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	TWD	138 000	1 695 250	4 877 916	3 182 666	0,04 %	0,01 %
DELTA ELECTRONICS THAI-FORGN	THB	41 000	2 292 171	5 694 440	3 402 268	0,05 %	0,00 %
HANERGY THIN FILM POWER GROU	HKD	3 150 000	5 301 029	0	-5 301 029	0,00 %	0,01 %
KINGSOFT CORP LTD	HKD	142 000	2 902 533	7 839 956	4 937 423	0,07 %	0,01 %
SAMSUNG SDS CO LTD	KRW	6 206	9 356 854	8 731 174	-625 680	0,08 %	0,01 %
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	HKD	651 400	9 557 982	15 896 273	6 338 292	0,15 %	0,01 %
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	HKD	149 000	2 495 009	3 076 686	581 677	0,03 %	0,02 %
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	TWD	90 000	2 299 866	3 633 755	1 333 889	0,03 %	0,01 %
NANYA TECHNOLOGY CORP	TWD	199 000	4 117 569	5 263 445	1 145 876	0,05 %	0,01 %
SUNNY OPTICAL TECH	HKD	121 200	8 054 624	22 711 183	14 656 559	0,21 %	0,01 %
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	HKD	110 500	2 877 393	4 953 859	2 076 466	0,05 %	0,00 %
GLOBALWAFERS CO LTD	TWD	36 000	2 660 915	7 766 638	5 105 723	0,07 %	0,01 %
WIN SEMICONDUCTORS CORP	TWD	56 000	3 607 085	5 904 205	2 297 120	0,05 %	0,01 %
WINBOND ELECTRONICS CORP	TWD	440 100	3 055 143	3 895 783	840 640	0,04 %	0,01 %
ASE INDUSTRIAL HOLDING CO LT	TWD	54,8 196	9 550 969	13 580 748	4 029 779	0,12 %	0,01 %
BEIJING SHIJI INFORMATION -A	CNY	4 500	193 937	183 165	-10 772	0,00 %	0,00 %
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	CNY	382 900	1 754 728	3 007 771	1 253 043	0,03 %	0,00 %
GDS HOLDINGS LTD - ADR	USD	13 933	5 146 316	11 170 657	6 022 342	0,10 %	0,01 %
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A	CNY	90 400	3 475 319	5 741 269	2 265 950	0,05 %	0,00 %
HENGTONG OPTIC-ELECTRIC CO-A	CNY	4 900	147 385	89 747	-57 638	0,00 %	0,00 %
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	HKD	93 000	2 235 030	4 518 465	2 283 435	0,04 %	0,01 %
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	CNY	13 377	995 948	1 837 141	841 193	0,02 %	0,00 %
IFLYTEK CO LTD - A	CNY	18 900	688 333	1 011 288	322 954	0,01 %	0,00 %
KINGBOARD LAMINATES HLDG LTD	HKD	159 000	1 680 236	2 222 727	542 491	0,02 %	0,01 %
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	HKD	390 000	3 153 286	13 608 397	10 455 112	0,13 %	0,01 %
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	CNY	38 000	1 094 992	4 586 937	3 491 944	0,04 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	Valutetype	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
O-FILM TECH CO LTD-A	CNY	38 900	855 450	671 233	-184 217	0,01 %	0,00 %
SANAN OPTOELECTRONICS CO L-A	CNY	44 400	615 539	1 570 058	954 520	0,01 %	0,00 %
WALSIN TECHNOLOGY CORP	TWD	49 000	3 567 787	3 441 631	-126 156	0,03 %	0,01 %
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	693 574	2 478 539	15 508 619	13 030 080	0,14 %	0,01 %
YONYOUNETWORK TECHNOLOGY-A	CNY	26 832	841 100	1 541 093	699 993	0,01 %	0,00 %
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY-A	CNY	24 100	548 503	627 567	79 064	0,01 %	0,00 %
LUXSHARE PRECISION INDUSTRI-A	CNY	71 465	1 366 798	5 250 725	3 883 927	0,05 %	0,00 %
360 SECURITY TECHNOLOGY IN-A	CNY	36 900	957 496	758 946	-198 550	0,01 %	0,00 %
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A	CNY	55 200	1 052 242	989 352	-62 890	0,01 %	0,00 %
GOERTEK INC -A	CNY	39 900	1 290 075	1 949 498	659 423	0,02 %	0,00 %
UNISPLENDOR CORP LTD-A	CNY	20 300	508 055	543 498	35 442	0,00 %	0,00 %
XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	2 319 000	40 137 699	85 014 719	44 877 020	0,78 %	0,01 %
DHC SOFTWARE CO LTD -A	CNY	73 600	1 397 015	799 768	-597 247	0,01 %	0,00 %
NINESTAR CORP-A	CNY	7 200	302 085	251 965	-50 120	0,00 %	0,00 %
TIANMA MICROELECTRONICS-A	CNY	18 000	405 737	347 359	-58 379	0,00 %	0,00 %
IT Total			963 543 786	2 256 178 024	1 292 634 238	20,75 %	
ALUMINIUM CORP OF CHINA LTD-H	HKD	684 000	1 821 582	2 069 483	247 901	0,02 %	0,02 %
AMBUJA CEMENTS LTD	INR	107 878	3 055 557	3 145 712	90 155	0,03 %	0,01 %
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	ZAR	8 469	3 686 619	7 124 128	3 437 509	0,07 %	0,00 %
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	ZAR	69 889	10 292 284	13 953 490	3 661 206	0,13 %	0,02 %
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	HKD	211 494	10 312 847	11 338 160	1 025 313	0,10 %	0,02 %
ASIA CEMENT CORP	TWD	362 402	3 528 365	4 770 585	1 242 220	0,04 %	0,01 %
ASIAN PAINTS LTD	INR	62 659	12 259 112	20 297 778	8 038 667	0,19 %	0,01 %
BBMG CORPORATION-H	HKD	247 000	903 390	409 113	-494 277	0,00 %	0,01 %
CEMEX SAB-CPO	MXN	2 429 738	10 227 651	10 722 433	494 782	0,10 %	0,02 %
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	HKD	668 000	5 187 529	6 874 604	1 687 075	0,06 %	0,02 %



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHINA RESOURCES CEMENT	HKD	408 000	3 276 232	3 901 516	625 283	0,04 %	0,01 %
CHINA STEEL CORP	TWD	2 030 319	13 617 955	15 312 171	1 694 216	0,14 %	0,01 %
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	USD	35 401	4 642 412	3 694 808	-947 603	0,03 %	0,01 %
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	BRL	148 300	4 186 381	7 785 824	3 599 444	0,07 %	0,01 %
EMPRESAS CMPC SA	CLP	153 195	3 348 372	3 452 191	103 820	0,03 %	0,01 %
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	TRY	180 566	1 866 422	3 105 514	1 239 093	0,03 %	0,01 %
FORMOSA PLASTICS CORP	TWD	648 320	19 386 482	19 044 244	-342 238	0,18 %	0,01 %
GERDAU SA-PREF	BRL	234 900	7 599 244	9 467 077	1 867 833	0,09 %	0,02 %
GOLD FIELDS LTD	ZAR	148 454	8 504 894	11 904 297	3 399 402	0,11 %	0,02 %
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	MXN	489 653	11 303 722	17 699 099	6 395 377	0,16 %	0,01 %
HANWHA CHEMICAL CORP	KRW	16 185	2 812 857	6 110 417	3 297 561	0,06 %	0,01 %
HINDALCO INDUSTRIES LTD	INR	246 556	6 317 681	6 949 753	631 872	0,06 %	0,01 %
HONAM PETROCHEMICAL CORP	KRW	2 837	5 163 821	6 171 505	1 007 684	0,06 %	0,01 %
HYUNDAI STEEL CO	KRW	15 705	5 965 719	4 901 802	-1 063 916	0,05 %	0,01 %
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	IDR	290 900	3 667 473	2 564 364	-1 103 109	0,02 %	0,01 %
INDORAMA VENTURES-FOREIGN	THB	271 479	3 289 697	2 870 575	-419 123	0,03 %	0,00 %
INDUSTRIAS PENOLAS SAB DE CV	MXN	24 735	3 315 084	3 579 494	264 410	0,03 %	0,01 %
JIANGXI COPPER CO LTD-H	HKD	229 000	2 521 191	3 079 910	558 719	0,03 %	0,02 %
JSW STEEL LTD	INR	131 948	4 233 401	5 986 688	1 753 287	0,06 %	0,01 %
KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	25 559	5 725 744	10 747 929	5 022 185	0,10 %	0,01 %
KOREA ZINC CO LTD	KRW	1 424	4 629 662	4 506 280	-123 382	0,04 %	0,01 %
KUMBA IRON ORE LTD	ZAR	114 10	2 888 509	4 142 183	1 253 674	0,04 %	0,00 %
KUMHO PETRO CHEMICAL CO LTD	KRW	3 586	1 990 051	4 098 274	2 108 223	0,04 %	0,01 %
LEE & MAN PAPER MANUFACTURIN	HKD	228 000	2 149 699	1 598 689	-551 010	0,01 %	0,01 %
LG CHEM LTD	KRW	7 627	19 697 804	49 534 024	29 636 220	0,46 %	0,01 %
LG CHEM LTD-PREFERENCE	KRW	1 150	1 663 332	3 457 921	1 774 589	0,03 %	0,01 %



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MEXICHEM SAB DE CV-*	MXN	183 887	3 476 978	3 693 993	217 016	0,03 %	0,01 %
NAN YA PLASTICS CORP	TWD	870 160	18 333 353	19 064 494	731 141	0,18 %	0,01 %
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	HKD	241 526	2 060 396	2 933 674	873 278	0,03 %	0,01 %
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	MYR	462 900	6 648 707	7 320 700	671 993	0,07 %	0,01 %
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR	THB	354 589	6 887 173	5 928 052	-959 121	0,05 %	0,01 %
SEMEN GRESIK (PERSERO) PT	IDR	563 100	3 777 499	4 260 879	483 380	0,04 %	0,01 %
SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG	THB	123 750	15 949 482	13 368 044	-2 581 438	0,12 %	0,01 %
SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B	CLP	19 255	5 331 623	8 028 387	2 696 764	0,07 %	0,02 %
SOUTHERN COPPER CORP	USD	12 997	4 223 388	7 246 532	3 023 144	0,07 %	0,00 %
TATA STEEL LTD	INR	109 139	7 572 764	8 231 485	658 721	0,08 %	0,01 %
ULTRATECH CEMENT LTD	INR	19 770	10 301 859	12 250 643	1 948 984	0,11 %	0,01 %
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	HKD	194 500	2 130 076	1 982 333	-147 743	0,02 %	0,01 %
BRADSPAR SA -PREF	BRL	46 900	5 020 022	4 925 320	-94 702	0,05 %	0,02 %
SHANDONG GOLD MINING CO.LT-H	HKD	71 000	1 668 490	1 403 352	-265 138	0,01 %	0,01 %
BARITO PACIFIC TBK PT	IDR	5 956 700	2 977 271	3 990 393	1 013 123	0,04 %	0,01 %
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	IDR	1 680 900	2 430 133	2 487 513	57 381	0,02 %	0,01 %
BERGER PAINTS INDIA LTD	INR	39 820	2 564 018	3 543 634	979 617	0,03 %	0,00 %
ACC LTD	INR	10 151	2 077 269	1 924 163	-153 106	0,02 %	0,01 %
PI INDUSTRIES LTD	INR	13 375	3 710 118	3 440 224	-269 895	0,03 %	0,01 %
SK CHEMICALS CO LTD/NEW	KRW	1 000	2 825 442	3 093 587	288 145	0,03 %	0,01 %
POLYUS PJSC	USD	7 125	9 839 015	12 557 180	2 718 165	0,12 %	0,01 %
NORTHAM PLATINUM LTD	ZAR	60 196	4 248 034	7 351 940	3 103 905	0,07 %	0,01 %
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	ZAR	128 767	8 963 044	15 154 060	6 191 015	0,14 %	0,02 %
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD	ZAR	16 348	2 506 432	2 495 771	-10 660	0,02 %	0,01 %
HARMONY GOLD MINING CO LTD	ZAR	75 350	4 501 560	3 144 737	-1 356 823	0,03 %	0,01 %
SIBANVE STILLWATER LTD	ZAR	397 765	5 194 575	13 911 242	8 716 667	0,13 %	0,01 %



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MESAIEED PETROCHEMICAL HOLDI	QAR	1 679 786	8 198 351	8 085 815	-112 536	0,07 %	0,01 %
INNER MONGOLIA JUNZHENG EN-A	CNY	117 700	1 065 180	762 763	-302 417	0,01 %	0,00 %
HUAXIN CEMENT CO LTD-A	CNY	7 300	213 419	197 185	-16 254	0,00 %	0,00 %
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL-A	CNY	9 900	592 381	1 837 631	1 245 250	0,02 %	0,00 %
SHANDONG HUALU HENGSHENG-A	CNY	25 600	594 110	1 250 135	656 025	0,01 %	0,00 %
BEIJING ORIENTAL YUHONG-A	CNY	28 950	622 485	1 470 580	848 094	0,01 %	0,00 %
HENGYI PETROCHEMICAL CO -A	CNY	30 600	133 537	512 790	379 253	0,00 %	0,00 %
WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A	CNY	39 100	2 365 730	4 660 338	2 294 606	0,04 %	0,00 %
CHINA JUSHI CO LTD -A	CNY	6 200	73 703	162 017	88 314	0,00 %	0,00 %
TRANSFAR ZHILIAN CO LTD-A	CNY	6 100	57 016	37 615	-19 401	0,00 %	0,00 %
KINGFA SCI.& TECH CO LTD-A	CNY	25 100	585 650	563 239	-22 410	0,01 %	0,00 %
SKSHU PAINT CO LTD-A	CNY	2 709	594 387	537 316	-57 071	0,00 %	0,00 %
SINOMA SCIENCE&TECHNOLOGY-A	CNY	60 092	1 862 192	1 902 309	40 118	0,02 %	0,00 %
GUANGZHOU TINCI MATERIALS -A	CNY	5 275	441 669	716 850	275 181	0,01 %	0,00 %
CHIFENG JILONG GOLD MINING-A	CNY	17 900	486 551	419 717	-46 834	0,00 %	0,00 %
SHANGHAI PUTAILAI NEW ENER-A	CNY	6 700	993 164	985 850	-7 315	0,01 %	0,00 %
GUANGDONG HONGDA BLASTING -A	CNY	11 400	887 980	536 552	-351 428	0,00 %	0,00 %
LOMON BILLIONS GROUP CO -A	CNY	24 300	537 409	978 908	441 499	0,01 %	0,00 %
SHANDONG NANSHAN ALUMINUM-A	CNY	290 700	960 757	1 202 653	241 896	0,01 %	0,00 %
YINTAI GOLD CO LTD-A	CNY	67 620	1 024 383	762 231	-262 152	0,01 %	0,00 %
TANGSHAN JIDONG CEMENT INV-A	CNY	30 100	981 945	557 611	-424 334	0,01 %	0,00 %
JIANGSU SHAGANG CO LTD-A	CNY	18 900	371 653	271 442	-100 211	0,00 %	0,00 %
SUZANO PAPEL E CELULOSE SA	BRL	137 500	11 015 766	13 268 121	2 252 355	0,12 %	0,01 %
ALROSA AO	USD	763 132	7 992 543	8 913 963	921 421	0,08 %	0,01 %
KLABIN SA - UNIT	BRL	152 600	5 826 556	6 658 287	831 731	0,06 %	0,01 %
SHREE CEMENT LTD	INR	1 785	4 668 267	5 022 694	334 427	0,05 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PHOSAGRO OAO-GDR REG S	USD	26 282	3 090 079	3 089 343	-20 735	0,03 %	0,01 %
UNITED PHOSPHORUS LTD	INR	86 434	1 923 954	4 723 295	2 799 341	0,04 %	0,01 %
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H	HKD	474 000	2 495 090	2 648 403	153 313	0,02 %	0,01 %
GRASIM INDUSTRIES LTD	INR	47 050	6 059 202	5 115 474	-943 729	0,05 %	0,01 %
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	MYR	229 100	2 169 672	4 091 322	1 921 651	0,04 %	0,01 %
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	CNY	45 995	2 314 288	3 108 400	794 112	0,03 %	0,00 %
BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	CNY	190 300	1 408 614	1 482 395	73 781	0,01 %	0,00 %
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	HKD	328 500	1 791 620	2 575 428	783 805	0,02 %	0,00 %
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-A	CNY	179 301	817 930	1 467 138	649 208	0,01 %	0,00 %
CHINA NORTHERN RARE EARTH -A	CNY	76 900	1 074 291	1 317 875	243 584	0,01 %	0,00 %
HENGLI PETROCHEMICAL CO L-A	CNY	62 920	1 087 881	2 304 037	1 206 156	0,02 %	0,00 %
INDAH KIAT PULP & PAPER TBK	IDR	465 000	2 909 828	2 952 204	42 376	0,03 %	0,01 %
INNER MONGOLIA BAOTOU STE-A	CNY	625 600	1 385 612	958 276	-427 336	0,01 %	0,00 %
JIANGXI GANFENG LITHIUM CO-A	CNY	10 900	500 373	1 444 160	943 787	0,01 %	0,00 %
NOVOLIPETSK STEEL PJSC	USD	235 670	4 603 508	5 703 287	1 099 779	0,05 %	0,00 %
PIDILITE INDUSTRIES LTD	INR	19 559	2 884 695	4 046 688	1 161 993	0,04 %	0,00 %
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	GBP	32 419	4 079 827	6 391 399	2 311 573	0,06 %	0,01 %
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	RUB	12 642	3 002 121	2 539 015	-463 107	0,02 %	0,00 %
POSCO CHEMTECH CO LTD	KRW	4 134	2 073 424	3 388 648	1 315 224	0,03 %	0,01 %
QINGHAI SALT LAKE INDUSTRY-A	CNY	7 000	109 594	0	-109 594	0,00 %	0,00 %
SHANDONG GOLD MINING CO LT-A	CNY	32 396	458 916	1 001 796	542 880	0,01 %	0,00 %
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO-A	CNY	17 230	785 671	1 788 820	1 003 149	0,02 %	0,00 %
ZHEJIANG LONGSHENG GROUP C-A	CNY	61 700	1 208 073	1 100 197	-107 876	0,01 %	0,00 %
ALUMINIUM CORP OF CHINA LTD-A	CNY	226 800	1 064 201	1 077 649	13 648	0,01 %	0,00 %
BBMG CORPORATION-A	CNY	48 100	205 975	187 029	-18 945	0,00 %	0,00 %
HESTEEL CO LTD-A	CNY	18 500	60 180	54 254	-5 926	0,00 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
JIANGXI COPPER CO LTD-A	CNY	6 600	119 993	172 383	52 390	0,00 %	0,00 %
RONGSHENG PETRO CHEMICAL-A	CNY	78 858	1 149 416	2 850 496	1 701 080	0,03 %	0,00 %
SINOPEC SHANGHAI PETROCHE-A	CNY	56 900	304 848	256 259	-48 589	0,00 %	0,00 %
TONGLING NONFERROUS METALS-A	CNY	34 100	97 060	114 735	17 675	0,00 %	0,00 %
ZHONGJIN GOLD CORP-A	CNY	82 700	1 013 057	953 871	-59 186	0,01 %	0,00 %
Råvarer Total			4 65 883 271	6 01 263 435	135 360 163	5,53 %	
ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG	THB	186 032	10 506 457	9 356 883	-1 149 574	0,09 %	0,01 %
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	MXN	5 393 045	36 918 670	33 578 856	-3 339 814	0,31 %	0,01 %
AXIATA GROUP BERHAD	MYR	516 567	6 516 017	4 112 366	-2 403 652	0,04 %	0,01 %
BHARTI AIRTEL LTD	INR	200 485	8 174 715	11 974 158	3 799 442	0,11 %	0,00 %
CHEIL WORLDWIDE INC	KRW	12 475	1 517 790	2 025 492	507 702	0,02 %	0,01 %
CHINA MOBILE LTD	HKD	1 025 448	86 702 250	50 048 516	-36 653 734	0,46 %	0,01 %
CHINA TELECOM CORP LTD-H	HKD	2 170 858	9 142 201	5 153 772	-3 988 429	0,05 %	0,02 %
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	1 042 684	10 970 859	5 123 515	-5 847 344	0,05 %	0,00 %
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	642 000	14 837 826	21 323 516	6 485 690	0,20 %	0,01 %
CYROWY POLSAT SA	PLN	48 865	3 037 496	3 400 037	362 541	0,03 %	0,01 %
DIGI.COM BHD	MYR	535 300	6 274 124	4 717 091	-1 557 033	0,04 %	0,01 %
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	TWD	270 000	4 504 716	5 035 151	530 434	0,05 %	0,01 %
GLOBE TELECOM INC	PHP	5 050	1 581 309	1 827 706	246 397	0,02 %	0,00 %
GRUPO TELEVISION SA-SER CPO	MXN	378 863	17 539 081	5 329 965	-12 209 097	0,05 %	0,01 %
LG UPLUS CORP	KRW	32 797	3 856 407	3 037 349	-819 058	0,03 %	0,01 %
MAXIS BHD	MYR	451 800	5 439 328	4 856 398	-582 930	0,04 %	0,01 %
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	USD	85 734	6 047 589	6 569 749	522 160	0,06 %	0,01 %
MTN GROUP LTD	ZAR	302 070	29 338 981	10 597 905	-18 741 076	0,10 %	0,02 %
NC SOFT CORPORATION	KRW	2 657	5 359 224	19 496 825	14 137 601	0,18 %	0,01 %
NHN CORP	KRW	20 266	21 623 742	48 721 477	25 097 735	0,43 %	0,01 %



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PHILIPPINE LONG DISTANCE TEL	PHP	13 565	6 289 883	3 240 735	-3 049 148	0,03 %	0,01 %
SK TELECOM	KRW	6 323	11 047 675	11 861 041	813 366	0,11 %	0,01 %
TAIWAN MOBILE CO LTD	TWD	288 600	7 117 979	8 697 409	1 579 430	0,08 %	0,01 %
TELEKOM MALAYSIA BHD	MYR	179 280	1 716 021	2 064 457	348 436	0,02 %	0,00 %
TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	PLN	107 455	1 530 758	1 627 204	96 446	0,01 %	0,01 %
TELEKOMUNIKASI INDONESIA TBK	IDR	9 592 700	19 594 632	19 336 869	-257 763	0,18 %	0,01 %
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	759 528	219 516 251	473 018 562	253 502 311	4,35 %	0,01 %
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	TRY	199 445	6 268 945	3 699 021	-2 569 924	0,03 %	0,01 %
VODACOM GROUP LTD	ZAR	113 523	10 524 835	8 231 091	-2 293 743	0,08 %	0,01 %
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE	INR	152 571	6 131 052	3 995 747	-2 135 305	0,04 %	0,02 %
TELEFONICA BRASIL S.A.	BRL	91 500	10 399 294	7 013 391	-3 385 903	0,06 %	0,01 %
TIM SA	BRL	159 800	5 009 894	3 858 943	-1 150 950	0,04 %	0,01 %
CHINA TOWER CORP LTD-H	HKD	7 538 000	10 437 924	9 488 909	-949 015	0,09 %	0,02 %
SARANA MENARA NUSANTARA PT	IDR	3 601 900	2 201 505	2 105 815	-95 690	0,02 %	0,01 %
INFO EDGE INDIA LTD	INR	11 427	3 761 309	6 370 830	2 609 520	0,06 %	0,01 %
TELESITES SAB DE CV	MXN	224 900	2 158 449	2 079 674	-78 775	0,02 %	0,01 %
INTOUCH HOLDINGS PCL-F	THB	339 000	5 275 387	5 449 455	174 068	0,05 %	0,01 %
TELECOM ARGENTINA SA-SP ADR	USD	9 700	1 343 349	544 814	-798 535	0,01 %	0,01 %
HUYA INC-ADR	USD	11 900	2 387 989	2 030 612	-357 377	0,02 %	0,01 %
DOUYU INTERNATIONAL HOLD-ADR	USD	21 000	2 147 970	1 988 599	-159 371	0,02 %	0,01 %
BILIBILI INC-SPONSORED ADR	USD	19 800	8 085 106	14 531 821	6 446 715	0,13 %	0,01 %
MULTICHOICE GROUP LTD	ZAR	66 792	54 085 152	5 216 958	-48 868 194	0,05 %	0,02 %
MANGO EXCELLENT MEDIA CO L-A	CNY	12 900	524 811	1 224 436	699 625	0,01 %	0,00 %
BEIJING KUNLUN TECH CO LTD-A	CNY	9 900	291 148	258 575	-32 573	0,00 %	0,00 %
NANJING E-COMMERCE CO LTD-A	CNY	28 600	910 781	512 225	-398 557	0,00 %	0,00 %
G-BITS NETWORK TECHNOLOGY-A	CNY	1 200	992 109	669 266	-322 843	0,01 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ZHEJIANG CENTURY HUATONG -A	CNY	53 760	790 094	500 423	-289 671	0,00 %	0,00 %
LEO GROUP CO LTD-A	CNY	58 800	323 751	233 254	-90 497	0,00 %	0,00 %
YANDEX NV-A	RUB	57 278	34 135 777	34 191 496	55 718	0,31 %	0,02 %
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO	KWD	830 187	14 530 393	14 159 960	-370 433	0,13 %	0,02 %
OTE HELLENIC TELECOM.	EUR	48 003	5 286 998	6 351 804	1 064 805	0,06 %	0,01 %
TRUE CORP PCL-FOREIGN	THB	2 569 153	4 700 302	2 525 686	-2 174 616	0,02 %	0,01 %
ALIBABA PICTURES GROUP LTD	HKD	1 910 000	2 771 204	2 024 696	-746 507	0,02 %	0,01 %
DAJUM KAKAO CORP	KRW	9 625	10 934 321	29 548 188	18 613 868	0,27 %	0,01 %
COOREDOO QSC	QAR	356 292	6 047 047	6 300 513	253 467	0,06 %	0,01 %
BHARTI INFRA TEL LTD	INR	38 088	1 030 016	1 026 067	-3 950	0,01 %	0,00 %
BAIDU INC - SPON ADR	USD	45 895	69 959 532	84 971 658	15 012 126	0,78 %	0,02 %
NETEASE INC-ADR	USD	69 500	29 848 177	56 988 468	27 140 291	0,52 %	0,01 %
YY INC-ADR	USD	9 800	5 343 319	6 710 891	1 367 572	0,06 %	0,02 %
EMIRATES TELECOM GROUP CO	AED	680 905	27 933 735	26 822 994	-1 110 741	0,25 %	0,01 %
SINA CORP	USD	9 800	5 906 211	3 555 983	-2 350 228	0,03 %	0,02 %
WEIBO CORP-SPON ADR	USD	8 600	5 354 520	3 018 207	-2 336 313	0,03 %	0,01 %
AUTOHOME INC-ADR	USD	10 300	4 908 181	8 785 297	3 877 116	0,08 %	0,01 %
CD PROJEKT SA	PLN	12 187	5 093 189	7 692 815	2 599 626	0,07 %	0,01 %
MOMO INC-SPON ADR	USD	25 600	8 564 683	3 059 835	-5 504 848	0,03 %	0,02 %
NETMARBLE GAMES CORP	KRW	4 055	4 512 134	4 202 805	-309 329	0,04 %	0,00 %
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A	CNY	194 720	1 514 435	2 516 147	1 001 711	0,02 %	0,00 %
CHINA LITERATURE LTD	HKD	52 400	3 001 864	3 520 847	518 983	0,03 %	0,01 %
CHINA UNITED NETWORK-A	CNY	359 500	2 720 755	2 099 143	-621 612	0,02 %	0,00 %
MEGACABLE HOLDINGS-CPO	MXN	64 300	2 415 095	2 008 119	-406 977	0,02 %	0,01 %
PEARL ABYSS CORP	KRW	992	1 662 565	2 035 207	352 642	0,02 %	0,01 %
SHANGHAI ORIENTAL PEARL GR-A	CNY	17 700	214 664	207 166	-7 498	0,00 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Marketsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
IOIYI INC-ADR	USD	37 700	7 086 842	5 644 291	-1 444 551	0,05 %	0,01 %
PERFECT WORLD CO LTD-A	CNY	16 500	4 91 152	637 256	14 6 105	0,01 %	0,00 %
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	USD	64 843	9 013 380	10 681 712	1 668 332	0,10 %	0,01 %
TOTAL ACCESS COMM-FOREIGN	THB	111 200	1 602 749	1 056 641	-546 109	0,01 %	0,00 %
WUHU SHUNRONG SANCI INTERA-A	CNY	28 300	439 138	1 157 089	717 951	0,01 %	0,00 %
Telecom Total			9 677 955 188	11 817 635 834	219 840 647	10,92 %	
CHINA GAS HOLDINGS LTD	HKD	443 688	14 222 953	15 089 807	866 854	0,14 %	0,01 %
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	HKD	604 000	3 535 448	5 182 189	1 646 741	0,05 %	0,02 %
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	HKD	158 000	6 563 484	7 196 749	633 265	0,07 %	0,01 %
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	BRL	197 118	5 454 243	4 730 877	-723 366	0,04 %	0,02 %
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	BRL	65 400	6 896 690	4 790 775	-2 105 914	0,04 %	0,01 %
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	134 757	11 472 593	16 933 584	5 460 991	0,16 %	0,01 %
GAIL INDIA LTD	INR	242 479	0	3 501 947	3 501 947	0,03 %	0,01 %
INTERCONEXION ELECTRICA SA	COP	59 943	2 778 507	3 856 160	1 077 653	0,04 %	0,01 %
KUNLUN ENERGY CO LTD	HKD	666 000	5 379 091	4 927 247	-451 844	0,05 %	0,01 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA PT	IDR	2 013 900	2 781 232	2 029 800	-751 432	0,02 %	0,01 %
PETRONAS GAS BHD	MYR	152 200	5 611 893	5 565 631	-46 262	0,05 %	0,01 %
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	311 811	7 748 089	6 936 661	-811 427	0,06 %	0,01 %
ENERGISA SA-UNITS	BRL	33 500	3 386 301	2 891 335	-474 966	0,03 %	0,01 %
CPFL ENERGIA SA	BRL	54 300	3 061 488	2 913 432	-148 056	0,03 %	0,00 %
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB	BRL	22 100	2 603 453	2 729 983	126 531	0,03 %	0,02 %
INDRAPRASTHA GAS LTD	INR	29 000	1 914 319	1 707 076	-207 243	0,02 %	0,00 %
ADANI GREEN ENERGY LTD	INR	55 000	6 330 704	6 783 823	453 119	0,06 %	0,00 %
B GRIMM POWER PCL-FOREIGN	THB	124 400	1 904 802	1 724 221	-180 581	0,02 %	0,00 %
GLOBAL POWER SYNERGY PCL-F	THB	140 000	3 771 072	2 950 672	-820 400	0,03 %	0,00 %
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	HKD	770 000	4 044 555	2 652 776	-1 391 779	0,02 %	0,01 %



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ENERGY ABSOLUTE PCL-FOREIGN	THB	299 300	4 587 989	4 212 538	-375 451	0,04 %	0,01 %
QATAR ELECTRICITY & WATER CO	QAR	204 229	8 348 253	8 572 503	224 250	0,08 %	0,02 %
CGN POWER CO LTD-H	HKD	1736 964	4 277 811	3 203 042	-1 074 769	0,03 %	0,02 %
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	BRL	185 395	6 801 179	7 077 675	276 495	0,07 %	0,02 %
ENEL AMERICAS SA	CLP	6 058 462	8 889 094	8 469 670	-419 424	0,08 %	0,01 %
ENERGIS CHILE SA	CLP	4 493 470	3 871 330	2 989 025	-882 304	0,03 %	0,01 %
ENGIE BRASIL SA	BRL	42 000	4 046 600	3 042 029	-1 004 571	0,03 %	0,01 %
INFRAESTRUCTURA ENERGETICA N	MXN	72 800	2 476 220	2 426 547	-49 674	0,02 %	0,01 %
MANILA ELECTRIC COMPANY	PHP	38 170	1 898 161	1 987 119	88 958	0,02 %	0,00 %
CHINA NATIONAL NUCLEAR POW-A	CNY	195 800	1 375 369	1 261 206	-114 163	0,01 %	0,00 %
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	CNY	254 837	6 019 769	6 392 433	372 664	0,06 %	0,00 %
GULF ENERGY DEVELOPM-FOREIGN	THB	368 940	2 691 557	3 611 164	919 607	0,03 %	0,00 %
SICHUAN CHUANTOU ENERGY CO-A	CNY	17 520	219 949	230 520	10 571	0,00 %	0,00 %
Forsyinger Total			154 884 198	158 570 216	3 686 018	1,46 %	
AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	HKD	230 000	2 987 812	2 620 975	-366 837	0,02 %	0,01 %
AYALA LAND INC	PHP	1 451 500	8 708 868	10 584 229	1 875 361	0,10 %	0,01 %
CENTRAL PATTANA PUB CO-FOREI	THB	384 600	7 205 457	5 248 238	-1 957 219	0,05 %	0,01 %
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	HKD	651 728	14 168 636	12 133 309	-2 035 328	0,11 %	0,01 %
CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	546 210	12 054 631	19 300 338	7 245 707	0,18 %	0,01 %
CHINA VANKE CO LTD - B	HKD	298 300	7 072 893	8 811 145	1 738 252	0,08 %	0,02 %
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	HKD	1 304 874	12 524 347	15 446 093	2 921 746	0,14 %	0,01 %
EVERGRANDE REAL ESTATE GROUP	HKD	311 000	3 740 145	5 116 841	1 376 697	0,05 %	0,00 %
FRANSHION PROPERTIES	HKD	906 657	3 055 431	3 574 099	518 667	0,03 %	0,01 %
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	ZAR	467 720	7 229 302	3 573 501	-3 655 800	0,03 %	0,01 %
GUANGZHOU R&F PROPERTIES - H	HKD	190 000	2 179 535	2 091 722	-87 812	0,02 %	0,01 %
HIGHWELLTH CONSTRUCTION CORP	TWD	163 240	1 204 101	2 280 674	1 076 573	0,02 %	0,01 %



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LONGFOR PROPERTIES	HKD	308 000	7 146 991	15 440 518	8 293 527	0,14 %	0,01 %
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	BRL	51 566	2 974 675	2 000 043	-974 631	0,02 %	0,01 %
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	TWD	102 798	729 991	1 281 166	551 175	0,01 %	0,01 %
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	HKD	206 000	3 624 040	5 618 488	1 994 448	0,05 %	0,01 %
SM PRIME HOLDINGS INC	PHP	1 815 050	8 850 741	12 458 570	3 607 829	0,11 %	0,01 %
WHARF HOLDINGS	HKD	236 000	4 723 223	5 433 421	710 198	0,05 %	0,01 %
YUEXIU PROPERTY CO LTD	HKD	1 254 000	2 267 410	2 160 118	-107 292	0,02 %	0,01 %
CENCOSUD SHOPPING SA	CLP	94 632	1 788 331	1 298 314	-490 017	0,01 %	0,01 %
ZHENRO PROPERTIES GROUP LTD	HKD	207 000	1 305 408	1 067 438	-237 970	0,01 %	0,00 %
CHINA AOYUAN GROUP LTD	HKD	260 000	2 820 118	2 164 711	-655 407	0,02 %	0,01 %
HOPSON DEVELOPMENT HOLDINGS	HKD	80 000	1 888 363	1 745 550	-142 813	0,02 %	0,00 %
SUNAC SERVICES HOLDINGS LTD	HKD	13 963	279 209	264 577	-14 632	0,00 %	0,00 %
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD	HKD	187 000	2 083 034	834 216	-1 248 819	0,01 %	0,01 %
POLY PROPERTY SERVICES CO LT	HKD	25 200	2 642 323	1 700 188	-942 135	0,02 %	0,02 %
KWG LIVING GROUP HOLDINGS LT	HKD	102 355	396 372	712 041	315 669	0,01 %	0,01 %
DLF LTD	INR	120 000	3 178 372	3 274 206	95 833	0,03 %	0,00 %
KE HOLDINGS INC	USD	13 500	5 960 557	7 113 182	1 152 625	0,07 %	0,00 %
JIANGSU ZHONGNAN CONSTRUCT-A	CNY	22 300	284 290	257 795	-26 496	0,00 %	0,00 %
YANGUO GROUP CO LTD-A	CNY	4 600	48 337	39 266	-9 072	0,00 %	0,00 %
MABANEE CO KPSC	KWD	220 786	4 269 382	4 082 727	-186 655	0,04 %	0,02 %
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	MXN	490 410	7 083 207	4 741 386	-2 341 821	0,04 %	0,01 %
GREENTOWN CHINA HOLDINGS	HKD	115 000	1 891 742	1 440 012	-451 729	0,01 %	0,00 %
ALDAR PROPERTIES PJSC	AED	1 479 906	7 725 755	10 866 225	3 140 471	0,10 %	0,02 %
BARWA REAL ESTATE CO	QAR	850 483	7 097 340	6 801 807	-295 533	0,06 %	0,02 %
EMAAAR PROPERTIES PJSC	AED	1 373 547	12 342 844	11 301 921	-1 040 923	0,10 %	0,02 %
MEGAWORLD CORP	PHP	1 355 600	1 096 768	986 076	-110 692	0,01 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	Valutæ	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
RESILIENT PROPERTY INCOME	ZAR	1 776	16 184	43 790	27 606	0,00 %	0,00 %
EMAAR MALLS GROUP PJSC	AED	1 221 534	5 159 417	5 210 635	51 219	0,05 %	0,01 %
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	HKD	434 000	9 027 751	13 729 972	4 702 221	0,13 %	0,01 %
SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRAD-B	USD	213 600	2 362 081	14 30 147	-931 934	0,01 %	0,02 %
NERI ROCKCASTLE PLC	ZAR	79 273	7 006 692	4 320 410	-2 686 282	0,04 %	0,01 %
CHINA FORTUNE LAND DEVELOP-A	CNY	40 690	1 152 564	688 802	-463 762	0,01 %	0,00 %
CHINA MERCHANTS SHEKOU IND-A	CNY	101 241	2 633 732	1 761 528	-872 204	0,02 %	0,00 %
CHINA VANKE CO LTD -A	CNY	112 600	3 668 693	4 230 659	562 165	0,04 %	0,00 %
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	HKD	551 440	4 058 639	4 000 543	-58 096	0,04 %	0,01 %
FUTURE LAND DEVELOPMENT HOLD	HKD	358 000	2 365 848	2 549 753	183 904	0,02 %	0,01 %
FUTURE LAND HOLDINGS CO -A	CNY	24 900	1 087 045	1 135 432	48 387	0,01 %	0,00 %
GREENLAND HOLDINGS CORP LT-A	CNY	39 800	336 031	303 780	-32 250	0,00 %	0,00 %
KAISA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	472 000	1 944 653	1 996 163	51 510	0,02 %	0,01 %
KWG PROPERTY HOLDING LTD	HKD	196 000	1 734 040	2 289 797	555 757	0,02 %	0,01 %
LAND & HOUSES PUB CO-FOR REG	THB	1 619 800	4 747 280	3 660 098	-1 087 182	0,03 %	0,01 %
LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO L	HKD	220 000	2 563 573	3 085 188	521 615	0,03 %	0,00 %
POLY REAL ESTATE GROUP CO -A	CNY	138 200	2 437 175	2 862 350	425 175	0,03 %	0,00 %
RISESUN REAL ESTATE DEVEL-A	CNY	5 600	68 752	47 875	-20 877	0,00 %	0,00 %
SHENZHEN INVESTMENT LTD	HKD	511 965	1 650 921	1 503 755	-147 166	0,01 %	0,01 %



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GEMDALE CORP-A	CNY	33 133	491 100	585 602	94 503	0,01 %	0,00 %
JINKE PROPERTIES GROUP CO -A	CNY	55 800	483 205	517 951	34 746	0,00 %	0,00 %
XINHU ZHONGBAO CO LTD-A	CNY	194 500	1 090 388	789 386	-301 001	0,01 %	0,00 %
YOUNGOR GROUP CO-A	CNY	43 700	414 824	411 357	-3 468	0,00 %	0,00 %
Eiendom Total			233 130 764	253 040 298	19 909 534	2,33 %	
LEGEND HOLDINGS CORP-H RTS	HKD	9 176	0	0		0,00 %	
POSCO CHEMICAL CO LTD	KRW	984	0	236 159	236 159	0,00 %	0,01 %
Tegningsretter Total			0	236 159	236 159	0,00 %	
Verdipapirer Totalt			7 819 508 223	10 723 637 752	2 904 129 529	98,64 %	



	2020	2019
Porteføljens omløpshastighet:	0,33	0,22
Transaksjonskostnader	3 843 898	2 374 412



Note 5 **Finansielle derivater**

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markedsvekstsporing i NOK	Gjan. Markedsvekstsporing i NOK	Førfall
Future	MSCI EM INDEX	USD	12 700	140 407 870	160 356 864	19.03.2021
Sum aksjefutures				140 407 870	160 356 864	



Futureskontraktene har daglig oppgjør, og fondet mottar ikke sikkerhet for slike kontrakter

Motpartsliste finansielle derivater

MORGAN STANLEY

Note 6 **Verdipapirlån**

KRONER	2020	2019
Aksjer	355 504 109	265 260 920
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	355 504 109	265 260 920
Sertifikater og obligasjoner	217 555 520	270 276 432
Aksjer	159 681 178	36 442 709
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene	377 236 698	306 719 140
Inntekter verdipapirlån	3 099 962	5 024 530
Kostnader verdipapirlån	628 549	1 027 858

Motparter verdipapirlån:

BARCLAYS BANK PLC

BNP PARIBAS PRIME BROKERAGE INTERNATIONAL LTD., DUBLIN

CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC.

CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED

GOLDMAN SACHS & CO. LLC

HSBC BANK PLC

J.P. MORGAN SECURITIES LLC

MORGAN STANLEY AND CO. LLC.

THE BANK OF NOVA SCOTIA, NEW YORK AGENCY

UBS AG, LONDON BRANCH

BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD.

BNP PARIBAS ARBITRAGE

CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC

J.P. MORGAN SECURITIES PLC



MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC

SOCIETE GENERALE, PARIS BRANCH

BOFA SECURITIES, INC.

MERRILL LYNCH INTERNATIONAL

CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED

NOMURA SECURITIES INTERNATIONAL INC.