



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2018 - 31.12.2018

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Sigmund Blokkdal
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 07.02.2019

Grunnlag for avgivelse

År 2018: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2017: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2018

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

Brønnøysundregistrene, 08.03.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		279 058	327 330
Gevinst/tap ved realisasjon		765 996 787	789 412 749
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-1 200 921 325	1 120 051 581
Andre porteføljeinntekter	8	-485 057 948	-59 995 967
Porteføljeresultat		-919 703 428	1 849 795 693
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	7	2 474 377	2 134 364
Forvaltningshonorar	7	428 973	285 063
Andre kostnader	8	16 500	15 704
Forvaltningsresultat		2 028 904	1 833 597
Resultat før skattekostnad		-917 674 524	1 851 629 290
Årsresultat		-917 674 524	1 851 629 290
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital	5	-917 674 524	1 851 629 290
Sum anvendelse		-917 674 524	1 851 629 290



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	2	11 283 132 926	11 667 492 608
Sum verdipapirportefølje		11 283 132 926	11 667 492 608
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		36 687	12 832
Andre fordringer		15 507 662	14 473 680
Sum fordringer		15 544 349	14 486 512
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		138 286 680	116 376 838
SUM EIENDELER		11 436 963 955	11 798 355 958
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	6	6 066 476 945	5 793 267 459
Overkurs/underkurs		841 114 679	552 130 215
Sum innskutt egenkapital		6 907 591 624	6 345 397 674
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		4 520 821 351	5 438 495 875
Sum opptjent egenkapital		4 520 821 351	5 438 495 875
Sum egenkapital	5	11 428 412 975	11 783 893 549
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		8 550 980	14 462 409
Sum annen gjeld		8 550 980	14 462 409



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		11 436 963 955	11 798 355 958

POSTER UTENOM BALANSEN

Nordea

Styrets årsberetning for 2018 for norskregistrerte verdipapirfond forvaltet av Nordea Funds Ltd.

Finansmarkedene

For andelseiere i Nordea Funds sine norskregistrerte verdipapirfond ble 2018 et år med blandede resultater. Spesielt Nordeas norske aksjefond har hatt et skuffende år, både relativt til markedet og sammenlignet med andre norske aksjefond, noe som blant annet skyldes at fondene har vært forsiktige med investeringer i fiskeoppdrettsaksjer, som var den suverent beste sektoren på Oslo Børs i 2018. De globale aksjemarkedene var også svake i 2018, og Nordeas fond har gjennomgående hatt svakere avkastning enn markedsavkastning, blant annet på grunn av at fondene generelt har foretrukket verdiaksjer fremfor vekstaksjer. Nordeas aktivt forvaltede rentefond har jevnt over gitt god relativ avkastning i et marked med lave renter.

Verdipapirfondmarkedet

Samlet forvaltningskapital i det norske verdipapirfondmarkedet var ved utgangen av desember 2018 på 1 129,0 mrd. kroner, mot 1 138,3 mrd. kroner ved utgangen av 2017. Samlet netto tegning var i 2018 på 1,8 mrd. kroner. Netto tegning i aksjefond var 4,5 mrd. kroner, kombinasjonsfond – 0,1 mrd. Kroner og rentefond – 2,5 mrd. Netto tall for tegning inkluderer ikke reinvestert utbytte.

Endringer i fondsutvalget

Nordea Funds Ltd. har ikke lansert nye norske verdipapirfond i Norge i 2018, men har lagt ned Nordea Internasjonale Aksjer, Nordea Internasjonale Aksjer II og Nordea Internasjonale Aksjer III. Per 31. desember 2018 forvalter Nordea Funds Ltd 33 verdipapirfond registrert i Norge.

Nordea Funds Ltds posisjon i Norge

I 2018 hadde Nordeas verdipapirfond nettotegning på 3,8 mrd. fra norske kunder, ikke inkludert reinvestert utbytte. Total markedsandel, målt ved forvaltningskapitalen, utgjorde 11,1 %, mot 11,2 % året før.

Nordeas norskregistrerte verdipapirfondene hadde ved utgangen av 2018 forvaltningskapital på 121,6 mrd. mot 124,1 mrd året før.

Regnskap

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

Operasjonell og administrativ drift

Nordea Funds Ltd. har sin virksomhet i Nordeas lokaler i Helsinki i Finland og den norske filialen har sin virksomhet i Oslo. Selskapet har utkontraktert operasjonelle og administrative tjenester til verdipapirforetaket Nordea Investment Management AB og Nordea Investment Funds S.A. som er en del av Nordea-konsernet, og gir således tilgang til konsernets samlede ressurser. I tillegg har selskapet utkontraktert regnskapsoppgaver og distribusjon til Nordea Bank Abp Filial i Norge. Verdipapirfondene har ingen ansatte og de forurenser ikke det ytre miljø.

Samarbeidet har vært godt i 2018, og kompetansen er høy.



Nordea

Avkastning 2018 i fond registrert i Norge, forvaltet av Nordea Funds Ltd.

Norske aksjefond	Fond	Indeks	Avvik	
Nordea Avkastning	-6,97 %	-2,20 %	-4,77 %	Oslo Børs Fondindeks
Nordea Kapital	-7,31 %	-2,20 %	-5,10 %	Oslo Børs Fondindeks
Nordea Norge Pluss	-11,45 %	-2,20 %	-9,25 %	Oslo Børs Fondindeks
Nordea Norge Verdi	-7,85 %	-2,20 %	-5,65 %	Oslo Børs Fondindeks
Nordea Norwegian Equity Market Fund	-0,67 %	-0,46 %	-0,22 %	Oslo Børs OBX Indeks
Internasjonale aksjefond	Fond	Indeks	Avvik	
Nordea Aksjer Verden	-10,25 %			Ingen indeks
Nordea Global	-3,02 %	-3,36 %	0,34 %	MSCI World (NDR)
Nordea Global II	-7,38 %	-8,32 %	0,94 %	MSCI World Hedged NOK (NDR)
Nordea Stabile Aksjer Global	-4,82 %			Ingen indeks
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	-0,36 %			Ingen indeks
Norske rentefond	Fond	Indeks	Avvik	
Nordea FRN Kreditt	1,05 %	0,54 %	0,51 %	Statsobligasjonsindeks 0,25
Nordea FRN OMF	1,39 %	0,54 %	0,85 %	Statsobligasjonsindeks 0,25
Nordea FRN Pensjon	1,54 %	0,54 %	1,00 %	Statsobligasjonsindeks 0,25
Nordea Kort Obligasjon	0,86 %	0,54 %	0,32 %	Statsobligasjonsindeks 0,25
Nordea Kort Obligasjon 20	1,18 %	0,54 %	0,64 %	Statsobligasjonsindeks 0,25
Nordea Kort Obligasjon I	0,96 %	0,54 %	0,42 %	Statsobligasjonsindeks 0,25
Nordea Kort Obligasjon II	1,06 %	0,54 %	0,52 %	Statsobligasjonsindeks 0,25
Nordea Kort Obligasjon III	1,18 %	0,54 %	0,64 %	Statsobligasjonsindeks 0,25
Nordea Kort Obligasjon Pluss	1,29 %	0,54 %	0,75 %	Statsobligasjonsindeks 0,25
Nordea Obligasjon II	1,33 %	0,54 %	0,79 %	Statsobligasjonsindeks 3,00
Nordea Obligasjon III	1,14 %	0,54 %	0,60 %	Statsobligasjonsindeks 3,00
Nordea Obligasjon NO	1,30 %	0,54 %	0,77 %	Statsobligasjonsindeks 3,00
Nordea Statsobligasjon II	0,47 %	0,54 %	-0,07 %	Statsobligasjonsindeks 3,00
Internasjonale rentefond	Fond	Indeks	Avvik	
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	0,21 %	0,26 %	-0,05 %	ICE BofAML EMU Corporate Index Hedged NOK
Nordea Global High Yield	-4,38 %	-3,46 %	-0,92 %	ICE BofAML Developed Mrkts HY Constr hedged NOK
Nordea Global Statsobligasjon	1,09 %	1,17 %	-0,08 %	JP Morgan Global GBI hedged NOK
Nordea Plan Rente	-1,49 %			Ingen indeks
Internasjonale kombinasjonsfond	Fond	Indeks	Avvik	
Nordea Plan Konservativ NO	-1,92 %			Ingen indeks
Nordea Plan Moderat	-3,94 %			Ingen indeks
Nordea Plan Balansert	-6,08 %			Ingen indeks
Nordea Plan Vekstorientert	-7,51 %			Ingen indeks
Nordea Plan Offensiv	-9,87 %			Ingen indeks
Nordea Stabil Avkastning	-4,52 %			Ingen indeks

Merk at Nordea FRN Kreditt, Nordea FRN OMF, Nordea FRN Pensjon, Nordea Obligasjon II, Nordea Obligasjon NO og Nordea Obligasjon III har byttet referanseindeks fra 02.01.2019. Nordea Kort Obligasjon, Nordea Kort Obligasjon 20, Nordea Kort Obligasjon I, Nordea Kort Obligasjon II, Nordea Kort Obligasjon III og Nordea Kort Obligasjon Pluss har ikke lenger referanseindeks fra 02.01.2019.

Nordea FRN Kreditt, Nordea FRN OMF, Nordea FRN Pensjon, Nordea Kort Obligasjon, Nordea Kort Obligasjon 20, Nordea Kort Obligasjon I, Nordea Kort Obligasjon II, Nordea Kort Obligasjon III og Nordea Kort Obligasjon Pluss har endret navn i 2018.



Nordea

Styrets sammensetning og administrative forhold

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

Forretningsfører, depotmottaker og revisor

Nordea Funds Ltd. er forretningsfører. Selskapet har etablert filial i Norge, Nordea Funds, Norwegian Branch. JP Morgan Europe Limited, Oslo Branch er depotmottaker for de 33 norskregistrerte verdipapirfondene som omfattes av denne rapporten.

PWC er forvaltningsselskapets og verdipapirfondenes revisor.

Finansiell risiko

Den finansielle stillingen i de norskregistrerte fondene er god.

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

Ekstraordinært store innløsninger/tegninger

Det har forekommet ekstraordinært store tegninger og innløsninger i de norske verdipapirfondene. Nordea Funds Ltd. har rutiner for spesiell håndtering av slike transaksjoner.

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

Risikostyring i norskregistrerte verdipapirfond

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

Aksjemarkedsrisiko

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

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

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

Renterisiko

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

Risikoen vil avhenge av gjennomsnittlig rentebindingstid på verdipapirene i fondet. For Nordea Kort Obligasjon, Nordea Kort Obligasjon I, Nordea Kort Obligasjon II, Nordea Kort Obligasjon III, Nordea Kort Obligasjon Pluss, Nordea Kort Obligasjon 20, Nordea FRN OMF, Nordea FRN Pensjon og Nordea FRN



Nordea

Kreditt kan gjennomsnittlig rentebindingstid på verdipapirene i fondet maksimalt være ett år, for Nordea Obligasjon II, Nordea Obligasjon NO, Nordea Obligasjon III og for Nordea Global High Yield mellom 3 år og 8 år, for Nordea Europeisk Kredittobligasjon mellom 3 og 7 år og for Nordea Plan Rente mellom 0 og 5 år. For Nordea Global Statsobligasjon kan rentebindingstid være +/- 3 år i forhold til fondets referanseindeks.

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

Likviditetsrisiko

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

Kreditrisiko

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

Valutarisiko

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

Risikostyring for aksjefond

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



Nordea

Styret vil takke alle våre andelseiere for den tillit som har blitt vist Nordea Funds Ltd. i 2018.

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

Helsinki, 7. februar 2019

Styret i Nordea Funds Ltd



Jukka Perttula

Styrets leder



Cecilia Marlow

Styrets nestleder



Torolf Aadnesen



Vesa Ollikainen



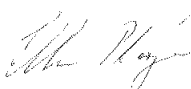
Marianne Philip



Reima Rytsölä



Petri Nikkilä



Ellen Pløger



Katja Bergqvist

Oslo, 7. februar 2019

Nordea Funds, Norwegian Branch



Petter Buer Hermansen

Daglig Leder



Til Nordea Funds, Norwegian Branch

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapene

Konklusjon

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

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

Årsregnskapene for verdipapirfondene består alle av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper. Etter vår mening er de medfølgende årsregnskapene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2018, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapene

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

PricewaterhouseCoopers AS, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Uavhengig revisors beretning - Nordea verdipapirfond

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene

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

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 7. februar 2019
PricewaterhouseCoopers AS

Erik Andersen
Statsautorisert revisor

(2)



Årsrapport 2018



Nordea Global II -7,4 %

Risikonivå

5

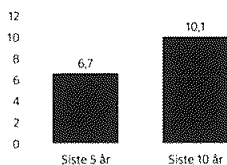


Beskrivelse av fondet

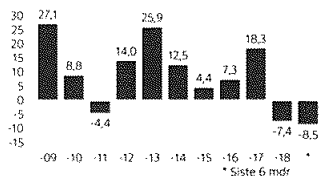
Aksjefondet Nordea Global II er et globalt aksjefond og har ingen spesiell sektor- eller bransjeinnretning. Fondet skal investere i det globale aksjemarkedet, herunder i utviklingsmarkeder ("emerging markets"). Fondet har en relativ forvaltningsstil, og forvalter vil allokere mellom ulike forvaltningsstiler,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

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

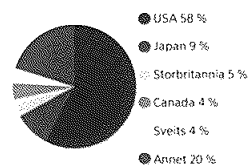
Gjennomsnittlig årlig avkastning i prosent



Årlig avkastning i prosent



Fordeling forvaltningskapital





Nordea Global II

Fakta om fondet

Nøkkeltall	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Netto andelsverdi	1 883,86	2 034,07	1 718,87
Forvaltningskapital, mill.NOK	11 428	11 784	9 720
Antall andeler	6 066 477	5 793 267	5 654 629

Risiko

Volatilitet siste 3 år *	10,16	10,29	10,81
Volatilitet referanseindeks siste 3 år *	10,15	9,87	10,43
Aktiv andel, % **	53	52	51
Relativ volatilitet, % ***	2	2	2

Kostnader

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

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

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

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

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

Fondets største investeringer	prosent
Alphabet Inc	2,1
Apple Inc	1,8
Microsoft Corp	1,5
UnitedHealth Group Inc	1,3
Johnson & Johnson	1,1
Amgen Inc	1,1
JPMorgan Chase & Co	1,0
Roche Holding AG	1,0
Facebook Inc	0,9
Nestle SA	0,9



RESULTATREGNSKAP

	2018	2017
Porteføljeeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	279 058	327 330
Gevinst/tap ved realisasjon	765 996 787	789 412 748
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-1 200 921 325	1 120 051 581
Andre porteføljeeinntekter og kostnader (Note 8)	-485 057 948	-59 995 967
Porteføljeresultat	-919 703 428	1 849 795 693
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7)	2 474 378	2 134 364
Forvaltningshonorar (Note 7)	-428 973	-285 063
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-16 500	-15 704
Forvaltningsresultat	2 028 904	1 833 597
Resultat før skattekostnad	-917 674 524	1 851 629 290
Årsresultat	-917 674 524	1 851 629 290
Anvendelse av årsresultat		
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 5)	-917 674 524	1 851 629 290
Sum disponert	-917 674 524	1 851 629 290

BALANSE

	2018	2017
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	11 283 132 925	11 667 492 609
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	36 687	12 832
Andre fordringer	15 507 662	14 473 680
Bankinnskudd	138 286 680	116 376 838
Sum eiendeler	11 436 963 955	11 798 355 958
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 6)	6 066 476 945	5 793 267 459
Overkurs/underkurs	841 114 679	552 130 215
Opptjent egenkapital	4 520 821 351	5 438 495 875
Sum egenkapital (Note 5)	11 428 412 974	11 783 893 549
Gjeld		
Annen gjeld	8 550 980	14 462 409
Sum gjeld	8 550 980	14 462 409
Sum egenkapital og gjeld	11 436 963 955	11 798 355 958



Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

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

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

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeeversikt.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,20.

Omløpshastigheten som gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året må ses i sammenheng med at verdipapirfondet Nordea Global II bare kjøper og selger andeler i verdipapirfondet Nordea Global. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Note 5. Egenkapital

Egenkapital 2018-01-01		11 783 893 549
Endring ved tegning		2 756 027 808
Endring ved innløsning		-2 193 020 850
Overført til/fra opplyst egenkapital		-917 674 524
Egenkapital 2018-12-31		11 428 417 974

Note 6. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2018	2017	2016
Antall andeler 31.12.	6 066 476,94	5 793 267,46	5 654 628,97
Innløsningskurs 31.12.	1 082,92	2 033,05	1 718,01

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

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

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

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

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

Note 9. Skattekostnad

	2018	2017
Resultat før skattekostnad.	-917 674 524	1 851 629 290
Permanente og midlertidige forskjeller	437 460 201	-1 911 592 321
Fremførbart underskudd	-2 006 341 691	-1 946 378 660
Grunnlag betalbar skatt	-2 491 556 014	-2 006 341 691
Beregnet betalbar skatt	0	0
Fradrag for betalt kildeskat	0	0
Beregnet ilignet skatt	0	0
Korrigert skatt for tidligere år	0	0
Kildeskat på mottatt utbytte	0	0
Refundert kildeskat	0	0
Endring av utsatt skatt	0	0
Årets totale skattekostnad	0	0

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 23% for 2018. Aksjefondene utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdsligning på fondsandelen. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper.

Fondene er fritatt for formuesskatt.



Nordea Global II

Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Nordea Global	XDAM	4 149 359	8 273 250 404	NOK	11 418 465 586	3 145 215 182	88,02	99,91
Sum			8 273 250 404		11 418 465 586	3 145 215 182		99,91
Forwards		8 873 558 023	0		-135 332 660	-135 332 660		-1,18
Sum verdipapirportefølje			8 273 250 404		11 283 132 925	3 009 882 522		98,73
Bankinnskudd					138 286 680			1,21
Opptjente renter					36 687			0,00
Fordringer/gjeld					6 956 681			0,06
Fondets verdi					11 428 412 974			100,00

Nordea Global

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Annet								
Dell Technologies Inc Class V NEW	XDAM	648	0	USD	274 216	274 216		0,00
Sum			0		274 216	274 216		0,00

Eiendom

Alexandria Real Estate Equities	XNYS	27 500	27 701 763	USD	27 441 712	-260 051	0,03	0,21
American Campus Communities	XNYS	8 169	2 801 333	USD	2 927 788	126 454	0,01	0,02
American Tower	XNYS	2 429	1 816 426	USD	3 327 222	1 510 797	0,00	0,03
Aveo	KASX	235 382	3 651 698	AUD	2 295 838	-1 355 861	0,04	0,02
Azieli Group	XTAE	2 243	777 206	ILS	927 788	150 582	0,00	0,01
Brandywine Realty Trust	XNYS	22 565	2 936 769	USD	2 514 717	-422 052	0,01	0,02
British Land Co	XLON	9 450	630 495	GBP	555 687	-74 808	0,00	0,00
Canadian Apartment Properties REIT	XTSE	8 800	2 631 931	CAD	2 471 579	-160 351	0,01	0,02
CapitaLand	XSES	21 600	327 745	SGD	426 770	99 025	0,00	0,00
Castellum	XSTO	19 588	2 626 099	SEK	3 125 101	499 003	0,01	0,02
CBRE Group	XNYS	146 763	49 013 084	USD	50 884 547	1 871 463	0,04	0,39
Charter Hall	XASX	67 962	2 669 553	AUD	3 074 100	404 547	0,01	0,02
Chesapeake Lodging Trust	XNYS	9 945	2 613 217	USD	2 096 906	-516 311	0,02	0,02
China Resources Land	XHKG	298 000	7 247 228	HKD	9 920 472	2 673 244	0,00	0,08
CK Asset Holdings	XHKG	514 864	27 052 106	HKD	32 628 470	5 576 363	0,01	0,25
Colliers International Group	XTSE	4 400	1 835 184	CAD	2 100 285	265 101	0,01	0,02
CoreSite Realty	XNYS	2 840	2 266 433	USD	2 145 159	-121 274	0,01	0,02
Crown Castle International	XNYS	2 727	1 984 026	USD	2 565 135	581 109	0,00	0,02
Daito Trust Construction	XTKS	32 200	35 822 809	JPY	38 158 427	2 335 617	0,04	0,29
Daiwa House Industry	XTKS	17 200	3 675 349	JPY	4 748 512	1 073 163	0,00	0,04
Deutsche Wohnen	XETR	17 784	5 147 011	EUR	7 041 544	1 894 533	0,00	0,05
Digital Realty Trust	XNYS	1 410	1 270 780	USD	1 300 912	30 132	0,00	0,01
Douglas Emmett	XNYS	9 346	2 933 287	USD	2 762 087	-171 200	0,01	0,02
Equinix	XNGS	597	1 810 713	USD	1 822 563	11 851	0,00	0,01
Extra Space Storage	XNYS	18 196	12 450 693	USD	14 256 200	1 805 507	0,01	0,11
Gaming and Leisure Properties	XNGS	9 838	2 935 433	USD	2 752 447	-182 985	0,00	0,02
GEO Group	XNYS	14 100	2 826 575	USD	2 405 252	-421 323	0,01	0,02
Goodman	XASX	13 105	605 535	AUD	849 216	243 682	0,00	0,01
HCP	XNYS	3 315	780 607	USD	801 733	21 126	0,00	0,01
Hemfosa Fastigheter	XSTO	23 259	1 165 739	SEK	1 587 900	422 161	0,01	0,01
Henderson Land Development	XHKG	105 124	4 277 476	HKD	4 534 360	256 885	0,00	0,03
Host Hotels & Resorts	XNYS	112 651	17 275 596	USD	16 260 950	-1 014 646	0,02	0,13
Hudson Pacific Properties	XNYS	9 895	2 771 424	USD	2 489 927	-281 497	0,01	0,02
Ichigo	XTKS	95 000	3 046 428	JPY	2 391 793	-654 635	0,02	0,02
Japan Real Estate Investment	XTKS	15	556 149	JPY	729 258	173 109	0,00	0,01
Kenedix	XTKS	62 600	2 504 461	JPY	2 327 043	-177 418	0,03	0,02
Kennedy-Wilson Holdings	XNYS	15 859	2 721 070	USD	2 495 204	-225 866	0,01	0,02
Kerry Properties	XHKG	89 500	2 747 831	HKD	2 647 868	-99 963	0,01	0,02
Kleppierre	XPAR	64 581	19 084 867	EUR	17 234 677	-1 850 190	0,02	0,13
Land Securities Group	XLON	3 912	490 760	GBP	347 040	-143 721	0,00	0,00
LEG Immobilien	XETR	3 004	2 828 224	EUR	2 709 519	-118 705	0,00	0,02
Leopalace21	XTKS	74 000	3 879 719	JPY	2 546 405	-1 333 314	0,03	0,02
Link REIT	XHKG	24 000	1 300 736	HKD	2 104 912	804 176	0,00	0,02
LTC Properties	XNYS	8 112	3 100 132	USD	2 927 729	-172 402	0,02	0,02
Macerich	XNYS	820	528 099	USD	307 310	-220 779	0,00	0,00
Mapletree North Asia Commercial Trust	XSES	403 300	2 714 636	SGD	2 920 872	206 236	0,01	0,02
Mercialys	XPAR	22 240	3 379 383	EUR	2 635 163	-744 220	0,02	0,02
Merlin Properties Socimi	XMAD	25 560	2 938 485	EUR	2 728 723	-209 762	0,01	0,02
Mitsubishi Estate	XTKS	5 300	812 986	JPY	723 445	-89 540	0,00	0,01


Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Mitsui Fudosan	XTKS	4 000	760 967	JPY	771 877	10 910	0,00	0,01
Nexity	XPAR	6 014	2 628 279	EUR	2 345 515	-282 765	0,01	0,02
Nippon Building Fund	XTKS	11	469 650	JPY	599 902	130 252	0,00	0,00
Nyfosa	XSTO	23 259	684 641	SEK	971 254	286 614	0,01	0,01
Open House	XTKS	9 000	2 576 121	JPY	2 635 273	59 152	0,02	0,02
Outfront Media	XNYS	17 756	3 002 848	USD	2 785 984	-216 864	0,01	0,02
Paramount Group	XNYS	23 173	3 087 035	USD	2 520 271	-566 764	0,01	0,02
Pebblebrook Hotel Trust	XNYS	9 731	2 609 163	USD	2 385 463	-223 700	0,01	0,02
Piedmont Office Realty Trust	XNYS	17 272	2 626 190	USD	2 548 517	-77 673	0,01	0,02
Prologis	XNYS	23 004	11 133 661	USD	11 696 735	563 074	0,00	0,09
Public Storage	XNYS	594	1 083 713	USD	1 041 103	-42 610	0,00	0,01
Realty Holdings	XNYS	16 974	3 219 670	USD	2 157 672	-1 061 998	0,01	0,02
Realty Income	XNYS	2 580	1 338 477	USD	1 408 352	69 875	0,00	0,01
RioCan Real Estate Investment Trust	XTSE	59 025	9 204 782	CAD	8 906 378	-298 404	0,02	0,07
Sabra Health Care REIT	XNGS	13 521	2 428 735	USD	1 929 484	-499 251	0,01	0,01
Savills	XLON	32 160	3 003 707	GBP	2 507 516	-496 191	0,02	0,02
SBA Communications	XNGS	836	1 094 029	USD	1 171 930	77 901	0,00	0,01
Scentre	XASX	33 007	777 518	AUD	784 727	7 209	0,00	0,01
Simon Property Group	XNYS	39 939	57 139 539	USD	58 097 291	957 752	0,01	0,45
STAG Industrial	XNYS	11 401	2 591 087	USD	2 456 227	-134 859	0,01	0,02
Stockland	XASX	319 094	8 111 140	AUD	6 847 140	-1 264 000	0,01	0,05
STORE Capital	XNYS	12 521	2 565 332	USD	3 069 405	504 072	0,01	0,02
Sumitomo Realty & Development	XTKS	95 400	23 105 429	JPY	30 312 173	7 207 744	0,02	0,23
Sun Hung Kai Properties	XHKG	169 500	19 691 043	HKD	20 921 049	1 230 006	0,01	0,16
TAG Immobilien	XETR	14 689	3 018 642	EUR	2 894 956	-123 686	0,01	0,02
Tanger Factory Outlet Centers	XNYS	15 954	3 552 954	USD	2 793 354	-759 600	0,02	0,02
Tricon Capital Group	XTSE	42 142	2 757 672	CAD	2 588 970	-168 701	0,03	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield	XAMS	3 670	7 266 341	EUR	4 918 846	-2 347 495	0,00	0,04
UNITE Group	XLON	29 534	2 775 909	GBP	2 625 220	-150 689	0,01	0,02
Unizor Holdings	XTKS	17 600	3 178 753	JPY	2 837 856	-340 897	0,05	0,02
Ventas	XNYS	2 281	1 131 436	USD	1 157 242	25 805	0,00	0,01
VEREIT	XNYS	9 121	713 737	USD	564 708	-149 030	0,00	0,00
VICI Properties	XNYS	15 988	2 658 642	USD	2 599 950	-58 692	0,00	0,02
Vicinity Centres	XASX	42 070	699 755	AUD	666 797	-32 958	0,00	0,01
Vonovia	XETR	20 230	7 134 723	EUR	7 927 931	793 208	0,00	0,06
Washington Real Estate Investment Trust	XNYS	11 484	2 600 058	USD	2 287 159	-312 900	0,01	0,02
Weingarten Realty Investors	XNYS	11 815	3 146 045	USD	2 538 258	-607 787	0,01	0,02
Welltower	XNYS	2 395	1 344 310	USD	1 439 471	95 161	0,00	0,01
Weyerhaeuser	XNYS	5 227	1 165 859	USD	989 414	-176 445	0,00	0,01
Wharf Holdings	XHKG	9 000	177 201	HKD	203 059	25 858	0,00	0,00
Wharf Real Estate Investment	XHKG	9 000	315 431	HKD	466 339	150 908	0,00	0,00
Wheelock	XHKG	106 000	4 860 966	HKD	5 246 244	385 278	0,01	0,04
Yanlord Land Group	XSES	321 800	3 173 082	SGD	2 494 166	-678 916	0,02	0,02
Sum			505 568 896		519 090 440	13 521 543		4,00
Energi								
Anadarko Petroleum	XNYS	2 287	1 104 547	USD	868 184	-236 362	0,00	0,01
Apache	XNYS	1 835	776 154	USD	417 100	-359 053	0,00	0,00
ARC Resources	XTSE	2 062	358 093	CAD	105 892	-252 201	0,00	0,00
Baker Hughes a GE	XNYS	32 684	12 841 802	USD	6 084 837	-6 756 966	0,01	0,05
Baytex Energy	XTSE	105 856	3 363 421	CAD	1 617 412	-1 746 009	0,02	0,01
BP	XLON	577 977	28 721 046	GBP	31 612 349	2 891 303	0,00	0,24
Cabot Oil & Gas	XNYS	2 860	557 940	USD	553 502	-4 439	0,00	0,00
Calltex Australia	XASX	12 653	2 589 010	AUD	1 965 354	-623 656	0,00	0,02
Camoco	XTSE	7 200	675 729	CAD	706 629	30 900	0,00	0,01
Canadian Natural Resources	XTSE	4 500	1 070 359	CAD	939 776	-130 583	0,00	0,01
ConocoPhillips	XTSE	6 100	817 222	CAD	371 269	-445 953	0,00	0,00
Cheniere Energy	XASE	2 722	969 569	USD	1 395 121	425 552	0,00	0,01
Chevron	XNYS	24 077	23 774 650	USD	22 681 231	-1 093 420	0,00	0,17
China Petroleum & Chemical	XHKG	632 800	3 296 249	HKD	3 912 261	616 012	0,00	0,03
Cimarex Energy	XNYS	11 011	10 792 488	USD	5 878 075	-4 914 413	0,01	0,05
CNX Resources	XNYS	25 547	2 973 676	USD	2 526 279	-447 397	0,01	0,02
Concho Resources	XNYS	760	603 439	USD	676 456	73 018	0,00	0,01
ConocoPhillips	XNYS	64 230	25 168 062	USD	34 677 649	9 509 586	0,01	0,27
Devon Energy	XNYS	1 909	736 772	USD	372 593	-364 179	0,00	0,00
Diamondback Energy	XNGS	383	290 458	USD	307 435	16 978	0,00	0,00


Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
DNO	XOSL	189 184	2 809 671	NOK	2 374 259	-435 412	0,02	0,02
Enagas	XMAD	3 040	614 521	EUR	710 474	95 953	0,00	0,01
Encana	XTSE	47 800	4 531 782	CAD	2 388 044	-2 143 738	0,01	0,02
Eni	MTAA	17 322	2 339 712	EUR	2 357 306	17 595	0,00	0,02
EOG Resources	XNYS	34 699	28 189 773	USD	26 203 452	-1 986 321	0,01	0,20
Equinor	XOSL	6 605	1 001 187	NOK	1 213 669	212 481	0,00	0,01
Extraction Oil & Gas	XNGS	28 463	3 239 826	USD	1 057 337	-2 182 489	0,02	0,01
Exxon Mobil	XNYS	131 233	88 301 520	USD	77 488 813	-10 812 706	0,00	0,60
Galp Energia SGPS	XLIS	6 153	672 516	EUR	840 209	167 693	0,00	0,01
Gulfport Energy	XNGS	33 787	3 238 266	USD	1 916 312	-1 321 954	0,02	0,01
Halliburton	XNYS	4 238	1 542 665	USD	975 419	-567 246	0,00	0,01
Hess	XNYS	2 288	1 190 945	USD	802 391	-388 554	0,00	0,01
HollyFrontier	XNYS	2 348	729 069	USD	1 039 356	310 287	0,00	0,01
Hunting	XLON	29 922	2 599 687	GBP	1 583 945	-1 015 742	0,02	0,01
Husky Energy	XTSE	2 975	472 322	CAD	266 135	-206 187	0,00	0,00
Imperial Oil	XTSE	3 200	902 299	CAD	701 760	-200 539	0,00	0,01
Inpex	XTKS	4 200	329 043	JPY	325 415	-3 628	0,00	0,00
JXTG Holdings	XTKS	89 800	3 072 026	JPY	4 087 291	1 015 264	0,00	0,03
Keyera	XTSE	2 317	572 099	CAD	379 142	-192 957	0,00	0,00
Kinder Morgan	XNYS	8 665	1 572 884	USD	1 153 985	-418 899	0,00	0,01
Koninklijke Vopak	XAMS	1 507	590 843	EUR	591 921	1 078	0,00	0,00
Laredo Petroleum	XNYS	42 905	3 210 148	USD	1 344 905	-1 865 242	0,02	0,01
Lundin Petroleum	XSTO	4 237	590 881	SEK	916 201	325 321	0,00	0,01
Marathon Oil	XNYS	4 220	675 812	USD	524 007	-151 806	0,00	0,00
Matrix Service	XNGS	14 991	1 846 434	USD	2 328 779	482 345	0,06	0,02
McDermott International	XNYS	18 705	2 919 058	USD	3 059 280	-1 859 778	0,01	0,01
National Oilwell Varco	XNYS	2 198	818 249	USD	489 143	-329 105	0,00	0,00
Neste	XHEL	3 877	1 397 466	EUR	2 585 094	1 187 620	0,00	0,02
Noble Energy	XNYS	2 170	763 091	USD	352 507	-410 584	0,00	0,00
Occidental Petroleum	XNYS	5 146	2 896 664	USD	2 735 092	-161 573	0,00	0,02
OMV	XWBO	25 639	7 848 026	EUR	9 707 581	1 859 555	0,01	0,07
ONEOK	XNYS	1 901	579 249	USD	888 073	308 825	0,00	0,01
Origin Energy	XASX	12 293	559 423	AUD	484 853	-74 570	0,00	0,00
Parkland Fuel	XTSE	9 700	2 564 023	CAD	2 173 334	-390 690	0,01	0,02
PBF Energy	XNYS	9 304	3 017 707	USD	2 632 050	-385 658	0,01	0,02
Pembina Pipeline	XTSE	5 028	1 274 604	CAD	1 291 355	16 751	0,00	0,01
Pioneer Natural Resources	XNYS	703	906 388	USD	800 613	-105 775	0,00	0,01
PrairieSky Royalty	XTSE	76	0	CAD	8 514	8 514	0,00	0,00
Renewable Energy Group	XNGS	11 707	2 607 084	USD	2 605 278	-1 807	0,03	0,02
Santos	XASX	120 287	4 844 685	AUD	4 018 345	-826 340	0,01	0,03
Schlumberger	XNYS	44 669	25 561 634	USD	13 955 584	-11 606 050	0,00	0,11
Snam	MTAA	388 116	12 832 200	EUR	14 672 012	1 839 813	0,01	0,11
SRC Energy	XASE	35 500	3 114 210	USD	1 444 779	-1 669 431	0,01	0,01
Subsea 7 S.A.	XOSL	23 933	2 709 817	NOK	2 017 073	-692 744	0,01	0,02
Suncor Energy	XTSE	108 208	28 631 436	CAD	26 158 590	-2 472 846	0,01	0,20
Targa Resources	XNYS	1 525	725 842	USD	475 651	-250 190	0,00	0,00
TechnipFMC	XNYS	1 602	435 546	USD	271 613	-163 933	0,00	0,00
Tenaris	MTAA	12 783	1 910 082	EUR	1 194 492	-715 590	0,00	0,01
TOTAL	XPAR	133 361	54 420 435	EUR	60 962 288	6 541 853	0,00	0,47
TOTAL RIGHT	XOAM	131 836	0	EUR	1	1	0,00	0,00
TransCanada	XTSE	150 098	54 685 181	CAD	46 391 421	-8 293 759	0,02	0,36
Valero Energy	XNYS	78 424	37 665 683	USD	50 911 016	13 245 333	0,02	0,39
Whitecap Resources	XTSE	90 200	4 138 242	CAD	2 487 619	-1 650 623	0,02	0,02
WildHorse Resource Development	XNYS	13 320	2 006 882	USD	1 627 446	-379 436	0,01	0,01
Williams Cos	XNYS	5 137	1 318 338	USD	980 829	-337 509	0,00	0,01
Woodside Petroleum	XASX	5 649	1 075 793	AUD	1 078 552	2 760	0,00	0,01
World Fuel Services	XNYS	13 010	2 582 790	USD	2 411 955	-170 835	0,02	0,02
Z Energy	XNZE	71 342	2 997 853	NZD	2 274 176	-723 677	0,02	0,02
Sum			546 124 298		512 386 141	-33 738 157		3,95
Finansielle tjenester								
3i Group	XLON	101 594	8 001 113	GBP	8 665 239	664 126	0,01	0,07
Aareal Bank	XETR	10 125	3 230 926	EUR	2 705 057	-525 869	0,02	0,02
ABN AMRO Group	XAMS	11 842	2 646 082	EUR	2 407 709	-238 373	0,00	0,02
Aegon	XAMS	9 295	454 452	EUR	375 303	-79 150	0,00	0,00
Affac	XNYS	52 034	11 849 967	USD	20 527 979	8 678 012	0,01	0,16


Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
AGNC Investment	XNGS	4 646	656 880	USD	705 641	48 762	0,00	0,01
AIA Group	XHKG	1 457 400	84 274 349	HKD	104 771 142	20 496 793	0,01	0,81
Allianz	XETR	13 725	18 706 603	EUR	23 794 478	5 087 875	0,00	0,18
Allstate	XNYS	8 544	6 019 842	USD	6 113 280	93 438	0,00	0,05
American Equity Investment Life Holding	XNYS	10 169	2 379 312	USD	2 460 254	80 942	0,01	0,02
American Express	XNYS	82 009	51 401 984	USD	67 689 423	16 287 439	0,01	0,52
American International Group	XNYS	5 876	2 810 729	USD	2 805 227	-805 502	0,00	0,02
Ameriprise Financial	XNYS	640	672 063	USD	578 404	-93 659	0,00	0,00
AMP	XASX	44 262	940 566	AUD	661 066	-279 500	0,00	0,01
Aon	XNYS	1 475	1 134 123	USD	1 856 574	722 451	0,00	0,01
ASR Nederland	XAMS	6 604	1 953 504	EUR	2 260 531	307 027	0,00	0,02
Assicurazioni Generali	MTAA	6 783	950 063	EUR	980 287	30 224	0,00	0,01
Assured Guaranty	XNYS	8 065	2 599 358	USD	2 673 324	73 966	0,01	0,02
ASX	XASX	2 123	897 964	AUD	775 737	-122 227	0,00	0,01
Athene Holding	XNYS	19 509	8 201 854	USD	6 728 536	-1 473 318	0,01	0,05
AURELIUS Equity Opportunities	XETR	7 208	3 190 164	EUR	2 263 218	-926 946	0,02	0,02
Australia & New Zealand Banking Group	XASX	13 070	2 313 641	AUD	1 948 857	-364 784	0,00	0,02
Aviva	XLON	24 578	1 232 902	GBP	1 017 806	-215 097	0,00	0,01
AXA	XPAR	131 517	25 774 528	EUR	24 550 255	-1 224 273	0,01	0,19
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	XMAD	112 067	7 369 907	EUR	5 142 246	-2 227 661	0,00	0,04
Banco de Sabadell	XMAD	46 275	611 846	EUR	458 292	-153 555	0,00	0,00
Banco Santander	XMAD	286 377	14 240 843	EUR	11 262 510	-2 978 333	0,00	0,09
Bank Negara Indonesia Persero	XIDX	748 000	2 356 764	IDR	3 963 724	1 606 960	0,00	0,03
Bank of America	XNYS	247 904	41 402 590	USD	52 893 158	11 490 569	0,00	0,41
Bank of Ireland Group	XDUB	4 570	320 343	EUR	219 852	-100 490	0,00	0,00
Bank of Montreal	XTSE	2 600	1 306 779	CAD	1 470 204	163 426	0,00	0,01
Bank of New York Mellon	XNYS	5 778	1 850 777	USD	2 355 033	504 256	0,00	0,02
Bank of Nova Scotia/The	XTSE	123 188	52 623 091	CAD	53 113 211	490 120	0,01	0,41
Bank OZK	XNGS	12 824	4 173 381	USD	2 535 156	-1 638 225	0,01	0,02
Bankia	XMAD	9 237	393 322	EUR	234 072	-159 250	0,00	0,00
Banner	XNGS	5 352	2 632 241	USD	2 478 465	-153 776	0,02	0,02
Barclays	XLON	63 968	1 438 736	GBP	1 061 855	-376 881	0,00	0,01
BB&T	XNYS	4 549	1 443 558	USD	1 706 395	262 838	0,00	0,01
Berkshire Hathaway	XNYS	22 033	29 077 937	USD	38 954 900	9 876 963	0,00	0,30
BlackRock	XNYS	651	1 636 123	USD	2 214 368	578 245	0,00	0,02
BNP Paribas	XPAR	65 652	30 948 258	EUR	25 653 616	-5 294 642	0,01	0,20
BOC Hong Kong Holdings	XHKG	186 000	5 713 431	HKD	5 986 259	272 828	0,00	0,05
BrightHouse Financial	XNGS	374	135 146	USD	98 710	-36 436	0,00	0,00
BrightSphere Investment Group	XNYS	28 645	3 349 186	USD	2 649 082	-700 105	0,03	0,02
Brookfield Asset Management	XTSE	4 450	810 236	CAD	1 476 100	665 865	0,00	0,01
CajikaBank	XMAD	25 573	1 001 352	EUR	800 934	-200 418	0,00	0,01
Canadian Imperial Bank of Commerce	XTSE	39 200	26 004 344	CAD	25 270 263	-734 081	0,01	0,19
Capital One Financial	XNYS	2 519	1 399 351	USD	1 648 799	249 448	0,00	0,01
Cathay General Bancorp	XNGS	8 360	2 864 120	USD	2 427 253	-436 867	0,01	0,02
Cembra Money Bank	XSWX	4 128	3 074 648	CHF	2 822 830	-251 818	0,01	0,02
CenterState Bank	XNGS	11 290	2 360 113	USD	2 056 908	-303 204	0,01	0,02
Charles Schwab	XNYS	5 903	1 508 643	USD	2 122 804	614 161	0,00	0,02
Chemical Financial	XNGS	7 311	3 024 501	USD	2 317 671	-706 830	0,01	0,02
Chiba Bank	XTKS	10 900	518 743	JPY	528 207	9 464	0,00	0,00
China Construction Bank	XHKG	736 615	3 795 844	HKD	5 262 870	1 467 025	0,00	0,04
Chubb	XNYS	56 075	48 547 844	USD	62 724 878	14 177 034	0,01	0,48
Citigroup	XNYS	151 185	68 954 366	USD	68 153 495	-800 871	0,01	0,53
Close Brothers Group	XLON	16 123	7 561 688	GBP	2 560 452	-1 236	0,01	0,02
CME Group	XNGS	1 538	1 107 329	USD	2 505 339	1 398 011	0,00	0,02
Commerzbank	XETR	9 472	1 046 441	EUR	542 217	-504 224	0,00	0,00
Concordia Financial Group	XTKS	8 000	242 448	JPY	266 448	22 999	0,00	0,00
Credit Agricole	XPAR	51 742	5 534 309	EUR	4 829 847	-704 462	0,00	0,04
Credit Suisse Group	XVTX	35 058	4 608 717	CHF	3 325 809	-1 282 908	0,00	0,03
Cullen/Frost Bankers	XNYS	2 404	1 930 663	USD	1 830 612	-100 052	0,00	0,01
Customers Bancorp	XNYS	15 251	3 650 682	USD	2 403 505	-1 247 178	0,00	0,02
Dah Sing Financial Holdings	XHKG	54 000	3 097 978	HKD	2 311 289	-786 689	0,02	0,02
Dai-ichi Life Holdings	XTKS	5 700	804 730	JPY	772 871	-31 859	0,00	0,01
Daiwa Securities Group	XTKS	81 900	4 317 539	JPY	3 597 795	-719 744	0,00	0,03
Danske Bank	KXSE	4 641	990 066	DKK	793 529	-196 537	0,00	0,01
DBS Group Holdings	XSES	72 960	7 781 239	SGD	10 980 681	3 199 442	0,00	0,08



Nordea Global II

Note 2. Verdipapirporteføje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Deutsche Bank	XETR	7 852	1 489 074	EUR	541 508	-947 567	0,00	0,00
Deutsche Boerse	XETR	1 064	747 124	EUR	1 105 357	358 233	0,00	0,01
Deutsche Pfandbriefbank	XETR	20 274	2 657 718	EUR	1 753 999	-903 718	0,02	0,01
Discover Financial Services	XNYS	69 979	30 231 140	USD	35 739 442	5 508 302	0,02	0,28
DNB	XOSL	71 927	11 228 210	NOK	9 936 715	-1 291 495	0,00	0,08
Encore Capital Group	XNGS	8 925	3 160 015	USD	1 816 148	-1 343 867	0,03	0,01
Essent Group	XNYS	8 027	2 365 482	USD	2 375 749	10 267	0,01	0,07
Evercore	XNYS	3 845	2 640 252	USD	2 382 550	-257 703	0,01	0,02
Fifth Third Bancorp	XNGS	138 176	28 545 022	USD	28 153 332	-391 690	0,02	0,22
First American Financial	XNYS	6 825	2 455 711	USD	2 638 166	182 455	0,01	0,02
First Commonwealth Financial	XNYS	19 718	2 353 761	USD	2 062 553	-291 208	0,02	0,02
First Financial Bancorp	XNGS	11 833	2 586 689	USD	2 430 439	-156 249	0,01	0,02
First Horizon National	XNYS	18 144	2 888 622	USD	2 067 589	-821 033	0,01	0,02
First Merchants	XNGS	7 839	2 510 444	USD	2 326 216	-184 228	0,02	0,02
First Republic Bank/CA	XNYS	1 132	916 435	USD	851 808	-64 628	0,00	0,01
Franklin Resources	XNYS	43 275	14 526 891	USD	11 114 335	-3 412 555	0,01	0,09
Fubon Financial Holding	XTAI	219 000	2 717 353	TWD	2 902 803	185 450	0,00	0,02
Fukuoka Financial Group	XTKS	1 200	187 862	JPY	211 864	24 001	0,00	0,00
Genworth MI Canada	XTSE	10 300	2 412 361	CAD	2 625 134	212 773	0,01	0,02
Goldman Sachs Group	XNYS	25 079	48 785 793	USD	36 277 050	-12 508 744	0,01	0,28
Great Western Bancorp	XNYS	7 780	2 558 128	USD	2 105 256	-452 872	0,01	0,02
Great West Lifeco	XTSE	1 500	274 427	CAD	267 991	-6 436	0,00	0,00
Hancock Whitney	XNGS	8 082	3 040 183	USD	2 424 920	-615 263	0,01	0,02
Hang Seng Bank	XHKG	5 300	761 502	HKD	1 030 491	268 989	0,00	0,01
Hargreaves Lansdown	XLON	5 046	858 374	GBP	1 028 946	170 572	0,00	0,01
HDFC Bank	XNSE	138 475	28 762 848	INR	36 440 295	7 677 447	0,01	0,28
Hiroshima Bank	XTKS	51 500	2 914 376	JPY	2 369 655	-544 721	0,02	0,02
Hitachi Capital	XTKS	12 700	2 578 954	JPY	2 319 404	-259 551	0,01	0,02
Hong Kong Exchanges & Clearing	XHKG	7 909	1 659 397	HKD	1 982 125	322 728	0,00	0,02
Houlihan Lokey	XNYS	7 793	3 035 442	USD	2 483 292	-552 150	0,02	0,02
HSBC Holdings	XLON	400 782	27 405 623	GBP	28 592 602	1 186 979	0,00	0,22
Industrial & Commercial Bank of China	XHKG	800 000	3 706 564	HKD	4 945 969	1 239 405	0,00	0,04
ING Groep	XAMS	92 847	11 072 983	EUR	8 648 404	-2 424 578	0,00	0,07
Insurance Australia Group	XASX	15 106	651 109	AUD	644 608	-6 501	0,00	0,00
Intact Financial	XTSE	1 500	822 179	CAD	943 295	121 116	0,00	0,01
Intercontinental Exchange	XNYS	82 399	45 122 094	USD	53 748 354	8 626 260	0,01	0,41
Intesa Sanpaolo	MTAA	64 047	1 453 799	EUR	1 239 799	-214 000	0,00	0,01
Invesco	XNYS	2 701	650 608	USD	391 521	-259 087	0,00	0,00
Investor B	XSTO	12 328	4 400 733	SEK	4 522 443	121 710	0,00	0,03
IOOF Holdings	XASX	59 100	2 732 497	AUD	1 862 627	-869 870	0,02	0,01
Itaúsa - Investimentos Itaú	BVMF	125 812	2 379 012	BRL	3 395 537	1 016 526	0,00	0,03
Jafco	XTKS	8 900	2 737 122	JPY	2 454 971	-282 151	0,03	0,02
Japan Exchange Group	XTKS	2 300	183 699	JPY	322 933	139 235	0,00	0,00
JPMorgan Chase	XNYS	160 594	88 440 978	USD	135 751 108	47 310 130	0,00	1,05
Julius Baer Group	XVTX	126 325	55 634 398	CHF	38 847 929	-16 786 469	0,06	0,30
Jupiter Fund Management	XLON	72 554	3 266 227	GBP	2 362 033	-904 194	0,02	0,02
KBC Group	XBRU	12 700	7 250 627	EUR	7 125 446	-125 181	0,00	0,05
KeyCorp	XNYS	13 959	2 260 374	USD	1 786 504	-473 870	0,00	0,01
Kinnevik B	XSTO	1 451	368 075	SEK	302 849	-65 226	0,00	0,00
Laurentian Bank of Canada	XTSE	10 622	3 601 996	CAD	2 563 760	-1 038 237	0,03	0,02
Legal & General Group	XLON	1 973 465	54 118 656	GBP	50 274 727	-3 843 929	0,03	0,39
Legg Mason	XNYS	11 202	3 398 500	USD	2 474 465	-924 035	0,01	0,02
Lloyds Banking Group	XLON	433 661	3 123 896	GBP	2 479 747	-644 149	0,00	0,02
Loews	XNYS	2 735	843 134	USD	1 078 040	234 906	0,00	0,01
London Stock Exchange Group	XLON	90 470	33 794 375	GBP	40 527 781	6 732 406	0,03	0,31
LPL Financial Holdings	XNGS	5 378	3 079 663	USD	2 844 429	-235 234	0,01	0,02
M&T Bank	XNYS	43 289	59 608 244	USD	53 651 700	-5 956 544	0,03	0,41
Macquarie Group	XASX	15 552	7 744 647	AUD	10 300 633	2 555 985	0,00	0,08
Man Group	XLON	136 940	3 025 310	GBP	2 008 585	-1 016 724	0,01	0,02
Manulife Financial	XTSE	134 400	20 353 579	CAD	16 505 058	-3 848 521	0,01	0,13
Marsh & McLennan Cos	XNYS	3 274	1 666 559	USD	2 260 917	594 358	0,00	0,02
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	MTAA	69 997	6 021 606	EUR	5 110 682	-910 924	0,01	0,04
MetLife	XNYS	55 688	18 124 227	USD	19 799 573	1 675 346	0,01	0,15
MGIC Investment	XNYS	26 939	2 484 818	USD	2 439 992	-44 826	0,01	0,02
Mitsubishi UFJ Financial Group	XTKS	224 700	10 498 044	JPY	9 539 242	-958 802	0,00	0,07



Nordea Global II

Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Mizuho Financial Group	XTKS	478 100	6 845 336	JPY	6 426 028	-419 308	0,00	0,05
Moelis	XNYS	7 911	2 598 567	USD	2 355 117	-243 450	0,02	0,02
Morgan Stanley	XNYS	6 325	1 879 470	USD	2 171 596	292 126	0,00	0,02
MS&AD Insurance Group Holdings	XTKS	2 400	527 169	JPY	593 256	66 087	0,00	0,00
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	XETR	25 143	41 782 875	EUR	47 424 693	5 641 818	0,02	0,37
Nasdaq	XNGS	8 763	5 332 896	USD	6 189 542	856 646	0,01	0,05
National Australia Bank	XASX	87 061	15 037 144	AUD	12 774 610	-2 262 533	0,00	0,10
National Bank of Canada	XTSE	64 346	19 018 173	CAD	22 865 743	3 847 571	0,02	0,18
Nomura Holdings	XTKS	72 500	3 404 820	JPY	2 407 814	-997 006	0,00	0,02
Nordea Bank	XSTO	12 538	1 075 759	SEK	913 283	-162 475	0,00	0,01
Old National Bancorp/IN	XNGS	16 264	2 323 072	USD	2 168 819	-154 253	0,01	0,02
Old Republic International	XNYS	15 674	2 568 044	USD	2 791 833	223 789	0,01	0,02
OneSavings Bank	XLON	61 158	2 666 542	GBP	2 360 639	-305 903	0,03	0,02
Oritani Financial	XNGS	23 004	3 238 397	USD	2 938 128	-300 270	0,05	0,02
ORIX	XTKS	154 200	19 041 881	JPY	19 539 072	497 192	0,01	0,15
Oversea-Chinese Banking	XSES	444 156	28 865 274	SGD	31 772 642	2 907 368	0,01	0,24
Paragon Banking Group	XLON	54 644	2 546 385	GBP	2 326 152	-220 233	0,02	0,02
Pargesa Holding	XSWX	4 600	3 159 638	CHF	2 862 755	-296 883	0,01	0,02
Piper Jaffray Cos	XNYS	4 629	2 599 063	USD	2 639 078	40 016	0,03	0,02
PNC Financial Services Group	XNYS	2 741	1 992 241	USD	2 774 827	782 586	0,00	0,02
Popular	XNGS	6 924	2 456 612	USD	2 831 120	374 508	0,01	0,02
Power Corp of Canada	XTSE	63 900	12 315 569	CAD	9 937 716	-2 377 854	0,02	0,08
Power Financial	XTSE	55 900	11 902 281	CAD	9 154 284	-2 747 998	0,01	0,07
Primerica	XNYS	2 876	1 921 256	USD	2 433 342	512 086	0,01	0,02
Principal Financial Group	XNGS	2 245	878 765	USD	858 656	-20 110	0,00	0,01
Progressive	XNYS	4 684	1 484 716	USD	2 446 952	962 236	0,00	0,02
Prudential	XLON	12 255	2 023 716	GBP	1 894 827	-128 888	0,00	0,01
Prudential Financial	XNYS	58 060	41 929 795	USD	40 999 283	-930 512	0,01	0,32
QBE Insurance Group	XASX	6 306	431 380	AUD	388 261	-43 120	0,00	0,00
Radian Group	XNYS	17 380	2 486 570	USD	2 462 115	-24 455	0,01	0,02
Regions Financial	XNYS	162 017	15 915 437	USD	18 771 197	2 855 760	0,02	0,14
Resona Holdings	XTKS	12 500	437 844	JPY	521 589	83 745	0,00	0,00
Royal Bank of Canada	XTSE	54 100	27 733 992	CAD	32 049 278	4 315 286	0,00	0,25
Royal Bank of Scotland Group	XLON	11 938	372 731	GBP	285 298	-87 432	0,00	0,00
S&P Global	XNYS	31 597	38 279 387	USD	46 496 121	8 266 734	0,01	0,36
Sampo A	XHEL	2 298	793 195	EUR	873 721	80 526	0,00	0,01
SEB A	XSTO	59 724	5 471 365	SEK	5 022 349	-449 016	0,00	0,04
SEI Investments	XNGS	28 627	12 568 694	USD	11 452 310	-1 116 384	0,02	0,09
Shizuoka Bank	XTKS	8 000	625 117	JPY	543 629	-81 488	0,00	0,00
Signature Bank/New York NY	XNGS	20 633	23 661 810	USD	18 368 471	-5 293 348	0,04	0,14
Simmons First National	XNGS	12 188	2 796 070	USD	2 546 625	-249 444	0,01	0,02
Societe Generale	XPAR	28 332	9 959 867	EUR	7 802 124	-2 157 743	0,00	0,06
Sompo Holdings	XTKS	1 800	294 118	JPY	530 180	236 062	0,00	0,00
Standard Chartered	XLON	13 348	1 140 907	GBP	896 924	-243 983	0,00	0,01
Standard Life Aberdeen	XLON	15 735	647 818	GBP	445 539	-202 279	0,00	0,00
State Street	XNYS	18 151	14 068 815	USD	9 912 853	-4 155 963	0,00	0,08
Sterling Bancorp/DE	XNYS	16 299	3 032 199	USD	2 330 147	-702 052	0,01	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group	XTKS	74 000	23 014 995	JPY	21 288 179	-1 726 817	0,01	0,16
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	XTKS	1 500	457 990	JPY	476 149	18 159	0,00	0,00
Sun Life Financial	XTSE	2 500	601 105	CAD	717 845	116 739	0,00	0,01
Suncorp Group	XASX	5 813	453 309	AUD	447 560	-5 748	0,00	0,00
SVB Financial	XNGS	607	1 253 040	USD	998 239	-254 800	0,00	0,01
Svenska Handelsbanken A	XSTO	6 419	714 246	SEK	616 277	-97 969	0,00	0,00
Swedbank A	XSTO	48 717	9 389 915	SEK	9 409 183	19 268	0,00	0,07
Swiss Life Holding	XVIX	4 702	11 161 276	CHF	15 636 865	4 475 589	0,01	0,12
Swiss Re	XVIX	2 114	1 483 277	CHF	1 673 450	190 172	0,00	0,01
Sydbank	XCSE	15 053	3 949 328	DKK	3 096 944	-852 384	0,02	0,02
Synchrony Financial	XNYS	3 409	708 251	USD	692 517	-15 734	0,00	0,01
Synovus Financial	XNYS	8 739	2 996 639	USD	2 420 757	-575 882	0,01	0,02
T Rowe Price Group	XNGS	17 684	11 710 568	USD	14 136 815	2 426 246	0,01	0,11
T&D Holdings	XTKS	4 100	418 093	JPY	413 870	-4 223	0,00	0,00
Tokio Marine Holdings	XTKS	49 600	12 763 110	JPY	20 497 013	7 733 903	0,01	0,16
Torchmark	XNYS	1 032	455 046	USD	666 018	210 972	0,00	0,01
Toronto-Dominion Bank/The	XTSE	135 000	13 182 969	CAD	15 058 096	1 875 126	0,00	0,12
Travelers Cos	XNYS	19 609	20 339 746	USD	20 333 223	-6 523	0,01	0,16

10



Nordea Global II

Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
UBS Group	XVFX	14 339	1 597 081	CHF	1 541 024	-56 057	0,00	0,01
Umpqua Holdings	XNGS	17 165	2 601 154	USD	2 363 286	-237 868	0,01	0,02
UniCredit	MTAA	7 934	1 428 003	EUR	777 039	-650 964	0,00	0,01
Unipol Gruppo	MTAA	82 908	2 752 595	EUR	2 887 159	134 564	0,01	0,02
United Overseas Bank	XSES	251 509	33 517 866	SGD	39 258 897	5 741 031	0,02	0,30
Universal Insurance Holdings	XNYS	6 914	2 583 375	USD	2 270 246	-313 128	0,02	0,02
US Bancorp	XNYS	8 430	2 948 302	USD	3 335 946	387 644	0,00	0,03
Washington Federal	XNGS	10 964	2 917 035	USD	2 535 819	-381 216	0,01	0,02
Wells Fargo	XNYS	45 551	17 453 752	USD	18 375 470	721 718	0,00	0,14
Westpac Banking	XASX	164 372	30 868 609	AUD	25 090 544	-5 778 065	0,00	0,19
Willis Towers Watson	XNGS	1 004	788 305	USD	1 320 238	531 933	0,00	0,01
Zurich Insurance Group	XVFX	732	1 582 770	CHF	1 884 575	301 804	0,00	0,01
Sum			1 968 906 236		2 079 373 012	110 466 776		16,03
Forbruksvarer								
888 Holdings	XLON	122 875	3 363 162	GBP	2 371 428	-991 734	0,03	0,02
ABC-Mart	XTKS	3 900	1 788 797	JPY	1 871 447	82 650	0,00	0,01
adidas	XETR	8 155	13 600 430	EUR	14 724 050	1 123 620	0,00	0,11
Aisin Seiki	XTKS	1 100	307 637	JPY	331 639	24 002	0,00	0,00
Alibaba Group Holding ADR	XNYS	56 949	61 154 869	USD	67 593 320	6 438 451	0,00	0,52
Amazon.com	XNGS	5 790	50 461 925	USD	75 303 487	24 841 562	0,00	0,58
American Axle & Manufacturing Holdings	XNYS	17 631	2 486 848	USD	1 694 631	-792 216	0,02	0,01
Aptiv	XNYS	19 991	11 629 434	USD	10 658 079	-971 355	0,01	0,08
Aristocrat Leisure	XASX	39 828	5 798 989	AUD	5 302 602	-496 387	0,01	0,04
AutoZone	XNYS	7 135	39 022 589	USD	51 795 190	12 772 601	0,03	0,40
Bandai Namco Holdings	XTKS	12 300	4 011 691	JPY	4 781 020	769 330	0,01	0,04
Bayerische Motoren Werke	XETR	1 377	896 038	EUR	963 678	67 640	0,00	0,01
Berkeley Group Holdings	XLON	630	249 734	GBP	241 715	-8 019	0,00	0,00
Best Buy	XNYS	2 581	1 091 615	USD	1 183 617	92 002	0,00	0,01
Booking Holdings	XNGS	3 916	59 106 169	USD	58 405 938	-700 231	0,01	0,45
Boat Barn Holdings	XNYS	11 376	2 444 700	USD	1 677 566	-766 634	0,04	0,01
Bridgestone	XTKS	2 800	700 107	JPY	936 102	235 995	0,00	0,01
Bright Horizons Family Solutions	XNYS	3 043	7 011 350	USD	2 936 684	-925 335	0,01	0,02
BRP	XTSE	6 500	2 003 085	CAD	1 456 358	-546 728	0,02	0,01
Brunswick Corp/DE	XNYS	4 736	2 226 721	USD	1 904 902	-331 819	0,01	0,01
Burberry Group	XLON	3 491	559 026	GBP	668 164	109 138	0,00	0,01
Canadian Tire	XTSE	17 324	10 986 767	CAD	15 677 688	4 690 921	0,03	0,12
CarMax	XNYS	2 966	1 542 578	USD	1 611 097	68 519	0,00	0,01
Carnival	XLON	1 270	606 759	GBP	527 043	-79 715	0,00	0,00
Children's Place	XNGS	2 434	2 327 701	USD	1 898 770	-428 930	0,02	0,01
Chipotle Mexican Grill	XNYS	175	544 387	USD	654 314	109 926	0,00	0,01
CIE Automotive	XMAD	11 516	2 191 607	EUR	2 444 021	252 414	0,01	0,02
Cie Financiere Richemont	XVTX	2 128	1 301 699	CHF	1 177 602	-124 097	0,00	0,01
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	XPAR	9 962	10 979 530	EUR	8 549 567	-2 429 963	0,01	0,07
Compass Group	XLON	140 761	21 664 632	GBP	25 613 835	3 949 203	0,01	0,20
Conn's	XNGS	9 257	2 370 294	USD	1 511 775	-858 519	0,03	0,01
Continental	XETR	12 420	17 698 891	EUR	14 845 240	-2 853 651	0,01	0,11
Corporate Travel Management	XASX	13 175	1 738 527	AUD	1 721 961	-16 566	0,01	0,01
Daimler	XETR	3 811	2 324 787	EUR	1 731 908	-592 879	0,00	0,01
Dave & Buster's Entertainment	XNGS	4 954	2 160 184	USD	1 911 509	-248 675	0,01	0,01
Denso	XTKS	2 100	635 547	JPY	810 968	175 426	0,00	0,01
Dine Brands Global	XNYS	4 652	2 626 445	USD	2 712 615	86 170	0,03	0,02
Dollar General	XNYS	15 271	13 421 411	USD	14 291 838	870 427	0,01	0,11
Dollar Tree	XNGS	2 436	1 775 636	USD	1 905 182	129 546	0,00	0,01
DR Horton	XNYS	45 938	11 794 093	USD	13 787 195	1 993 102	0,01	0,11
eBay	XNGS	285 836	78 024 173	USD	69 475 967	-8 548 206	0,03	0,54
Eldorado Resorts	XNGS	7 332	2 607 527	USD	2 298 933	-308 594	0,01	0,02
EssilorLuxottica	XPAR	1 493	1 302 306	EUR	1 632 315	330 009	0,00	0,01
Etsy	XNGS	7 318	1 359 918	USD	3 014 400	1 654 481	0,01	0,02
Evolution Gaming	XSTO	5 094	2 581 793	SEK	2 534 884	-46 910	0,01	0,02
Expedia Group	XNGS	1 664	1 711 082	USD	1 623 154	-87 927	0,00	0,01
Fast Retailing	XTKS	900	2 759 768	JPY	4 004 053	1 244 285	0,00	0,03
Ferrari	MTAA	3 155	3 397 128	EUR	2 710 176	-686 952	0,00	0,02
Fiat Chrysler Automobiles	MTAA	7 399	718 581	EUR	928 836	210 255	0,00	0,01
Five Below	XNGS	2 941	1 352 354	USD	2 605 738	1 253 384	0,01	0,02
Fnac Darty	XPAR	4 694	3 545 782	EUR	2 653 125	-892 657	0,02	0,02



Nordea Global II

Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Ford Motor	XNYS	18 149	1 892 690	USD	1 202 235	-690 455	0,00	0,01
Galaxy Entertainment Group	XHKG	109 000	6 519 667	HKD	6 003 512	-516 154	0,00	0,05
Gap	XNYS	2 568	649 716	USD	572 817	-76 898	0,00	0,00
Garmin	XNGS	1 900	656 693	USD	1 041 765	385 072	0,00	0,01
General Motors	XNYS	7 031	1 939 565	USD	2 036 519	96 954	0,00	0,02
Grand Canyon Education	XNGS	3 137	2 426 764	USD	2 611 523	184 759	0,01	0,02
Groupon	XNGS	90 707	2 786 184	USD	2 513 426	-272 758	0,02	0,02
GrubHub	XNYS	2 322	1 611 832	USD	1 544 384	-67 448	0,00	0,01
Hatley-Davidson	XNYS	1 368	575 871	USD	404 176	-171 695	0,00	0,00
Haseko	XTKS	26 900	2 708 678	JPY	2 452 130	-256 548	0,01	0,02
Hennes & Mauritz B	XSTO	3 870	1 008 721	SEK	476 327	-532 394	0,00	0,00
Hermes International	XPAR	267	901 927	EUR	1 281 305	479 377	0,00	0,01
Hikari Tsushin	XTKS	1 800	2 599 497	JPY	2 439 226	-160 271	0,00	0,02
Hilton Worldwide Holdings	XNYS	50 859	32 296 428	USD	31 620 412	-676 016	0,02	0,24
Home Depot	XNYS	67 048	78 869 924	USD	99 755 030	20 885 107	0,01	0,77
Honda Motor	XTKS	6 800	1 570 496	JPY	1 553 430	-17 065	0,00	0,01
Inchcape	XLON	41 043	3 132 261	GBP	2 496 278	-635 983	0,01	0,02
Industria de Diseno Textil	XMAD	4 584	1 255 243	EUR	1 014 146	-241 096	0,00	0,01
InterContinental Hotels Group	XLON	2 015	718 884	GBP	941 547	222 663	0,00	0,01
Isuzu Motors	XTKS	3 200	236 653	JPY	391 084	154 431	0,00	0,00
Just Eat	XLON	43 086	3 455 834	GBP	2 788 269	-667 566	0,01	0,02
Kering	XPAR	1 007	4 162 870	EUR	4 102 828	-60 042	0,00	0,03
Kindred Group SDB	XSTO	28 918	2 516 212	SEK	2 304 694	-211 518	0,01	0,02
Kingfisher	XLON	197 387	6 954 150	GBP	4 516 947	-2 437 204	0,01	0,03
Kohl's	XNYS	1 654	598 909	USD	950 137	351 228	0,00	0,01
Koito Manufacturing	XTKS	3 400	2 004 404	JPY	1 524 181	-480 223	0,00	0,01
L Brands	XNYS	1 571	714 149	USD	349 202	-364 946	0,00	0,00
La-Z-Boy	XNYS	11 614	2 684 165	USD	2 786 722	102 557	0,02	0,02
Las Vegas Sands	XNYS	2 020	919 979	USD	910 432	-9 548	0,00	0,01
LCI Industries	XNYS	4 401	3 354 129	USD	2 545 676	-808 453	0,02	0,02
LGI Homes	XNGS	7 797	2 808 413	USD	3 053 046	244 634	0,03	0,02
LKQ	XNGS	154 386	38 637 279	USD	31 723 487	-6 913 793	0,05	0,24
Lowe's Cos	XNYS	4 845	3 137 858	USD	3 874 833	736 974	0,00	0,03
Lululemon Athletica	XNYS	8 515	8 789 888	USD	8 966 629	176 741	0,01	0,07
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	XPAR	3 716	6 923 852	EUR	9 497 525	2 573 673	0,00	0,07
Macy's	XNYS	2 012	529 581	USD	518 833	-10 747	0,00	0,00
Magna International	XTSE	1 900	710 978	CAD	746 489	35 511	0,00	0,01
Marriott International	XNGS	82 518	73 904 493	USD	77 570 000	3 665 507	0,02	0,60
Marriott Vacations Worldwide	XNYS	2 976	3 107 203	USD	1 817 017	-1 290 186	0,01	0,01
Mattel	XNGS	2 733	678 277	USD	236 418	-441 859	0,00	0,00
Mazda Motor	XTKS	2 800	356 096	JPY	250 821	-105 276	0,00	0,00
McDonald's	XNYS	24 867	32 103 178	USD	38 235 630	6 132 452	0,00	0,29
MercadoLibre	XNGS	697	2 047 475	USD	1 767 475	-280 000	0,00	0,01
MGM Resorts International	XNYS	2 704	513 907	USD	568 032	54 124	0,00	0,00
Michael Kors Holdings	XNYS	22 898	8 686 554	USD	7 518 672	-1 167 882	0,02	0,06
Michaels Cos	XNGS	22 735	3 600 720	USD	2 665 563	-935 158	0,01	0,02
Mohawk Industries	XNYS	6 807	12 708 631	USD	6 893 954	-5 814 677	0,01	0,05
Moneysupermarket.com Group	XLON	98 331	3 204 161	GBP	2 987 586	-216 576	0,02	0,02
Next	XLON	5 189	2 563 296	GBP	2 283 882	-279 414	0,00	0,02
NIKE	XNYS	33 368	19 591 965	USD	21 421 902	1 829 937	0,00	0,17
Nikon	XTKS	2 200	205 213	JPY	283 890	78 676	0,00	0,00
Nissan Motor	XTKS	182 100	14 781 204	JPY	12 651 730	-2 129 474	0,00	0,10
Nitori Holdings	XTKS	900	697 173	JPY	975 264	278 091	0,00	0,01
Noblia	XSTO	47 925	3 426 677	SEK	2 304 810	-1 121 867	0,03	0,02
Nutrisystem	XNGS	9 215	3 278 663	USD	3 501 364	222 701	0,03	0,03
NVR	XNYS	1 216	29 889 242	USD	25 660 351	-4 228 891	0,03	0,20
O'Reilly Automotive	XNGS	577	1 748 557	USD	1 720 386	-28 171	0,00	0,01
Oriental Land Co	XTKS	1 100	417 125	JPY	959 756	542 631	0,00	0,01
Paddy Power Betfair	XDUB	517	582 859	EUR	366 678	-216 180	0,00	0,00
Panasonic	XTKS	49 700	5 023 484	JPY	3 885 653	-1 137 832	0,00	0,03
Pandora	XCSE	563	571 902	DKK	198 127	-373 775	0,00	0,00
Persimmon	XLON	36 696	8 091 544	GBP	7 810 599	-280 945	0,01	0,06
Peugeot	XPAR	25 980	4 509 841	EUR	4 794 905	285 064	0,00	0,04
Porsche Automobil Holding	XETR	730	347 083	EUR	373 154	26 070	0,00	0,00
PulteGroup	XNYS	2 589	289 214	USD	582 658	293 444	0,00	0,00


Note 2. Verdipapirporteføje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Puma	XETR	79	105 187	EUR	122 576	17 389	0,00	0,00
Qurate Retail	XNGS	6 251	1 149 915	USD	1 056 585	-93 329	0,00	0,01
Rakuten	XTKS	3 600	305 651	JPY	209 117	-96 534	0,00	0,00
Redrow	XLON	48 575	3 019 191	GBP	2 632 427	-386 764	0,01	0,02
Ross Stores	XNGS	2 035	1 030 714	USD	1 466 098	435 384	0,00	0,01
Royal Caribbean Cruises	XNYS	964	785 288	USD	816 294	31 006	0,00	0,01
Ryohin Keikaku	XTKS	1 200	2 920 889	JPY	2 514 520	-406 369	0,00	0,02
Sally Beauty Holdings	XNYS	124 496	24 231 316	USD	18 380 404	-5 850 912	0,10	0,14
Sands China	XHKG	13 200	615 803	HKD	500 746	-115 056	0,00	0,00
Sekisui Chemical	XTKS	53 700	6 870 840	JPY	6 912 537	41 697	0,01	0,05
Sekisui House	XTKS	106 800	12 839 909	JPY	13 646 691	806 782	0,02	0,11
Service Corp International/US	XNYS	7 924	2 145 109	USD	2 762 444	617 335	0,00	0,02
Shimamura	XTKS	300	215 060	JPY	198 889	-16 171	0,00	0,00
Shimano	XTKS	400	482 550	JPY	489 960	7 411	0,00	0,00
Shutterstock	XNYS	8 164	2 789 141	USD	2 545 666	-243 475	0,02	0,02
Sony	XTKS	27 800	8 251 912	JPY	11 685 713	3 433 801	0,00	0,09
Starbucks	XNGS	18 955	9 942 920	USD	10 570 242	627 322	0,00	0,08
Stoneridge	XNYS	12 304	2 127 293	USD	2 626 265	498 971	0,04	0,02
Subaru	XTKS	2 000	584 017	JPY	372 521	-211 496	0,00	0,00
Sumitomo Electric Industries	XTKS	28 100	3 301 017	JPY	3 242 373	-58 644	0,00	0,02
Sumitomo Forestry	XTKS	21 900	2 594 844	JPY	2 488 948	-105 896	0,01	0,02
Super Retail Group	XASX	55 847	2 924 549	AUD	2 393 333	-531 216	0,03	0,02
Superdry	XLON	23 230	3 584 712	GBP	1 198 444	-2 386 268	0,03	0,01
Sushiro Global Holdings	XTKS	6 000	2 905 562	JPY	2 841 265	-64 297	0,02	0,02
Suzuki Motor	XTKS	32 100	12 955 232	JPY	14 103 779	1 148 548	0,01	0,11
Swatch Group	XVTX	182	557 026	CHF	458 338	-98 689	0,00	0,00
Tapestry	XNYS	1 647	551 579	USD	481 330	-70 249	0,00	0,00
Target	XNYS	26 014	14 533 637	USD	14 887 376	353 739	0,00	0,11
Taylor Wimpey	XLON	30 958	736 252	GBP	465 177	-271 076	0,00	0,00
Technogym	MTAA	25 092	1 978 978	EUR	2 324 821	345 843	0,01	0,02
Tesla	XNGS	799	1 993 772	USD	2 302 530	308 758	0,00	0,02
Thor Industries	XNYS	3 731	3 151 418	USD	1 679 979	-1 471 439	0,01	0,01
Thule Group AB	XSTO	13 244	1 978 076	SEK	2 096 800	118 724	0,01	0,02
Tiffany	XNYS	17 782	14 627 147	USD	12 396 689	-2 230 458	0,01	0,10
TJX Cos	XNYS	45 491	15 547 572	USD	17 623 685	2 076 114	0,00	0,14
TopBuild	XNYS	6 456	3 206 383	USD	2 515 656	-690 727	0,02	0,02
Toyota Industries	XTKS	1 100	396 195	JPY	441 896	45 700	0,00	0,00
Toyota Motor	XTKS	94 172	40 409 394	JPY	47 612 171	7 202 777	0,00	0,37
Tractor Supply	XNGS	12 925	9 829 221	USD	9 338 564	-490 656	0,01	0,07
TUI	XLON	79 117	14 371 803	GBP	9 820 274	-4 551 529	0,01	0,08
Under Armour	XNYS	848	688 183	USD	129 750	-558 432	0,00	0,00
Under Armour	XNYS	854	0	USD	119 576	119 576	0,00	0,00
Unipres	XTKS	17 500	3 145 036	JPY	2 570 358	-574 677	0,04	0,02
United Arrows	XTKS	8 400	2 740 734	JPY	2 330 311	-410 423	0,03	0,02
Vail Resorts	XNYS	6 777	13 057 042	USD	12 371 563	-685 480	0,02	0,10
VF	XNYS	2 222	1 080 182	USD	1 372 627	292 444	0,00	0,01
Wayfair	XNYS	1 446	1 302 605	USD	1 127 903	-174 701	0,00	0,01
Wendy's	XNGS	20 708	2 849 279	USD	2 799 087	-50 192	0,01	0,02
Wesfarmers	XASX	4 559	833 536	AUD	895 454	61 917	0,00	0,01
Whitbread	XNYS	650	840 894	USD	601 512	-239 382	0,00	0,00
Whitbread	XLON	1 391	728 753	GBP	702 435	-26 319	0,00	0,01
Winnipeg Industries	XNYS	9 998	3 053 284	USD	2 095 961	-957 323	0,03	0,02
Xinyi Glass Holdings	XHKG	256 000	2 204 134	HKD	2 451 926	247 793	0,01	0,02
Yue Yuen Industrial Holdings	XHKG	109 000	2 875 301	HKD	3 019 839	144 537	0,01	0,02
Yum! Brands	XNYS	2 016	958 167	USD	1 604 633	646 466	0,00	0,01
ZOZO	XTKS	3 200	622 783	JPY	507 639	-115 144	0,00	0,00
Sum			1 212 639 359		1 252 388 495	39 749 135		9,65
Forsyningsselskaper								
AGL Energy	XASX	141 229	19 165 934	AUD	17 735 320	-1 430 614	0,02	0,14
Algonquin Power & Utilities	XTSE	48 300	4 216 184	CAD	4 204 417	-11 767	0,01	0,03
American Water Works	XNYS	2 985	1 865 934	USD	2 346 183	480 250	0,00	0,02
Centrica	XLON	30 149	943 006	GBP	448 532	-494 474	0,00	0,00
China Longyuan Power Group	XHKG	243 000	1 720 944	HKD	1 432 462	-288 482	0,01	0,01
Chubu Electric Power	XTKS	4 000	434 041	JPY	493 275	59 234	0,00	0,00
CK Infrastructure Holdings	XHKG	13 000	927 479	HKD	852 604	-74 875	0,00	0,01



Nordea Global II

Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Consolidated Edison	XNYS	3 896	2 480 614	USD	2 579 458	98 844	0,00	0,02
Dominion Energy	XNYS	3 410	1 877 109	USD	2 110 050	232 940	0,00	0,02
E.ON	XETR	12 328	936 730	EUR	1 052 764	116 034	0,00	0,01
Edison International	XNYS	2 738	1 584 752	USD	1 345 946	-238 806	0,00	0,01
Enel	MTAA	550 341	22 459 322	EUR	27 478 020	5 018 697	0,01	0,21
Engie	XPAR	64 428	9 144 723	EUR	7 987 868	-1 156 855	0,00	0,06
Exelon	XNYS	154 658	48 964 756	USD	60 398 228	11 433 472	0,02	0,47
Fortis Inc./Canada	XTSE	55 600	15 090 110	CAD	16 042 416	952 306	0,01	0,12
Hong Kong & China Gas	XHKG	43 412	519 110	HKD	777 812	258 701	0,00	0,01
Huaneng Renewables	XHKG	2 058 000	5 982 665	HKD	4 779 849	-1 202 816	0,04	0,04
Iren	MTAA	134 024	2 797 029	EUR	2 780 688	-16 341	0,01	0,02
Italgas	MTAA	371 806	14 592 777	EUR	18 387 272	3 794 495	0,05	0,14
Kansai Electric Power Co	XTKS	119 000	12 265 978	JPY	15 496 733	3 230 755	0,01	0,12
Kyushu Electric Power	XTKS	6 700	483 505	JPY	692 187	208 683	0,00	0,01
MDU Resources Group	XNYS	11 629	2 588 041	USD	2 400 623	-187 418	0,01	0,02
National Fuel Gas	XNYS	9 417	4 384 358	USD	4 173 382	-210 976	0,01	0,03
National Grid	XLON	21 218	1 857 598	GBP	1 788 215	-69 383	0,00	0,01
NextEra Energy	XNYS	22 756	32 075 452	USD	34 250 817	2 175 365	0,00	0,26
NextEra Energy Partners	XNYS	10 419	4 143 764	USD	3 883 957	-259 807	0,02	0,03
Osaka Gas	XTKS	4 200	560 672	JPY	665 945	105 274	0,00	0,01
PG&E	XNYS	68 804	21 999 474	USD	14 149 874	-7 849 600	0,01	0,11
Power Assets Holdings	XHKG	11 500	830 850	HKD	693 177	-137 674	0,00	0,01
PPL	XNYS	234 868	58 335 838	USD	57 616 343	-719 496	0,03	0,44
Public Service Enterprise Group	XNYS	44 540	16 651 096	USD	20 074 568	3 423 472	0,01	0,15
Red Electrica Corp	XMAD	137 226	21 902 946	EUR	26 481 228	4 578 283	0,03	0,20
RWE	XETR	6 126	1 285 877	EUR	1 150 028	-135 849	0,00	0,01
SCANA	XNYS	3 588	1 954 924	USD	1 484 478	-470 446	0,00	0,01
Sempra Energy	XNYS	1 525	1 439 595	USD	1 428 671	-10 924	0,00	0,01
Severn Trent	XLON	22 872	4 819 861	GBP	4 579 481	-240 459	0,01	0,04
Southern	XNYS	66 432	23 823 481	USD	25 264 745	1 441 264	0,01	0,19
Southwest Gas Holdings	XNYS	6 184	4 008 527	USD	4 096 436	87 909	0,01	0,03
Spark Energy	XNGS	28 125	2 888 159	USD	1 809 492	-1 078 667	0,21	0,01
SSE	XLON	375 658	56 603 015	GBP	44 805 103	-11 797 912	0,04	0,35
Terna Rete Elettrica Nazionale	MTAA	60 104	2 696 076	EUR	2 946 797	250 720	0,00	0,02
Tokyo Gas	XTKS	2 700	511 399	JPY	593 576	82 177	0,00	0,00
Ørsted	XCSE	2 341	1 153 032	DKK	1 352 968	199 936	0,00	0,01
Sum			434 966 735		445 111 908	10 145 173		3,43
Helsevern								
Abbott Laboratories	XNYS	6 904	2 451 050	USD	4 374 088	1 873 038	0,00	0,03
AbbVie	XNYS	6 337	2 719 847	USD	5 058 745	2 338 898	0,00	0,04
Abcam	XLON	16 827	2 048 105	GBP	2 022 747	-25 358	0,01	0,02
Acadia Healthcare	XNGS	9 057	2 876 258	USD	2 016 330	-859 928	0,01	0,02
Agilent Technologies	XNYS	2 083	742 527	USD	1 216 777	474 250	0,00	0,01
Ateion Pharmaceuticals	XNGS	1 068	1 187 086	USD	990 383	-286 703	0,00	0,01
Align Technology	XNGS	626	1 215 052	USD	1 135 242	-79 810	0,00	0,01
Allergan	XNYS	1 519	2 536 134	USD	1 758 063	-778 070	0,00	0,01
Amgen	XNGS	82 914	100 120 787	USD	139 766 200	39 645 413	0,01	1,08
AMN Healthcare Services	XNYS	6 760	2 686 093	USD	3 316 641	630 549	0,01	0,03
Amphastar Pharmaceuticals	XNGS	18 587	2 525 905	USD	3 202 858	676 952	0,04	0,02
AngioDynamics	XNGS	15 400	2 144 623	USD	2 684 354	539 731	0,04	0,02
Anthem	XNYS	45 158	47 069 337	USD	102 696 182	55 626 844	0,02	0,79
Assentio Therapeutics	XNGS	61 832	3 572 498	USD	1 932 839	-1 639 658	0,10	0,01
Astellas Pharma	XTKS	195 300	22 154 183	JPY	21 602 529	-551 654	0,01	0,17
AstraZeneca	XLON	5 977	3 098 211	GBP	3 871 253	773 042	0,00	0,03
athenahealth	XNGS	2 745	3 244 564	USD	3 135 893	-108 672	0,01	0,02
Bausch Health Cos	XTSE	1 200	934 103	CAD	192 102	-742 002	0,00	0,00
Baxter International	XNYS	37 757	19 344 900	USD	21 519 423	2 174 523	0,01	0,17
Bio-Techne	XNGS	1 727	1 890 924	USD	2 164 194	273 270	0,00	0,02
Biogen	XNGS	18 553	43 864 500	USD	48 343 764	4 479 264	0,01	0,37
BioMarin Pharmaceutical	XNGS	566	532 293	USD	417 327	-114 966	0,00	0,00
Boston Scientific	XNYS	7 386	956 479	USD	2 260 222	1 303 743	0,00	0,02
Bristol-Myers Squibb	XNYS	7 180	3 243 388	USD	3 231 737	-11 651	0,00	0,02
Cambrex	XNYS	4 791	2 071 340	USD	1 566 511	-504 829	0,01	0,01
Cantel Medical	XNYS	3 801	3 025 366	USD	2 450 405	-574 961	0,01	0,02
Catalent	XNYS	7 040	2 295 654	USD	1 900 746	-394 909	0,00	0,01



Nordea Global II

Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Celgene	XNGS	3 145	2 580 842	USD	1 745 365	-835 477	0,00	0,01
Charles River Laboratories International	XNYS	2 618	2 034 868	USD	2 565 752	530 883	0,01	0,02
Chemed	XNYS	1 093	1 787 449	USD	2 681 090	893 640	0,01	0,02
Cigna Holding NEW	XOAM	52 931	57 270 768	USD	87 047 452	29 776 684	0,01	0,67
CSL	XASX	12 479	9 242 808	AUD	14 085 585	4 842 777	0,00	0,11
CVS Health	XNYS	178 089	104 526 848	USD	101 038 350	-3 488 498	0,01	0,78
Daiichi Sankyo	XTKS	3 200	634 769	JPY	886 727	251 958	0,00	0,01
Danaher	XNYS	100 740	74 853 784	USD	89 953 924	15 100 140	0,01	0,69
DiaSorin	MTAA	3 066	2 145 912	EUR	2 145 705	-207	0,01	0,02
Eisai	XTKS	1 300	547 095	JPY	872 316	325 221	0,00	0,01
Eli Lilly	XNYS	22 333	13 207 002	USD	22 378 489	9 171 486	0,00	0,17
Emergent BioSolutions	XNYS	5 330	1 584 302	USD	2 735 966	1 151 663	0,01	0,02
Encompass Health	XNYS	4 530	2 008 574	USD	2 420 241	411 668	0,00	0,02
Eurofins Scientific	XPAR	232	980 048	EUR	748 659	-231 389	0,00	0,01
Exelixis	XNGS	19 772	3 519 714	USD	3 367 675	-152 039	0,01	0,03
Fresenius	XETR	14 287	9 181 898	EUR	5 993 500	-3 188 398	0,00	0,05
Fresenius Medical Care	XETR	11 958	9 793 637	EUR	6 704 406	-3 089 231	0,00	0,05
Galenica	XSWX	6 224	2 886 637	CHF	2 366 156	-520 482	0,01	0,02
Genomic Health	XNYS	5 194	1 524 759	USD	2 896 880	1 372 121	0,01	0,02
Genresheimer	XETR	4 114	2 590 645	EUR	2 331 408	-259 237	0,01	0,02
Gilead Sciences	XNGS	23 646	14 979 199	USD	12 807 379	-2 171 820	0,00	0,10
GlaxoSmithKline	XLON	156 413	25 798 655	GBP	25 722 730	-75 926	0,00	0,20
Globus Medical	XNYS	6 569	2 874 730	USD	2 461 851	-412 879	0,01	0,02
GN Store Nord	XCSE	7 265	1 677 628	DKK	2 344 640	667 012	0,00	0,02
HCA Healthcare	XNYS	1 966	1 311 385	USD	2 118 623	807 238	0,00	0,02
Hill-Rom Holdings	XNYS	3 743	2 179 264	USD	2 870 012	690 748	0,01	0,02
Horizon Pharma	XNGS	19 057	2 516 862	USD	3 224 440	707 579	0,01	0,07
Hoya	XTKS	2 500	929 225	JPY	1 305 206	375 981	0,00	0,01
Humana	XNYS	562	913 271	USD	1 394 138	480 867	0,00	0,01
Illumina	XNGS	4 004	9 506 550	USD	10 398 944	892 394	0,00	0,08
Incyte	XNGS	1 133	935 163	USD	623 870	-311 293	0,00	0,00
Indivior	XLON	120 548	3 626 188	GBP	1 493 624	-2 132 563	0,02	0,01
Integra LifeSciences Holdings	XNGS	5 567	2 730 524	USD	2 177 115	-558 409	0,01	0,02
Intuitive Surgical	XNGS	555	938 057	USD	2 301 607	1 363 550	0,00	0,02
Ionis Pharmaceuticals	XNGS	7 114	2 830 744	USD	3 330 161	499 416	0,01	0,03
IQVIA Holdings	XNYS	32 761	23 986 475	USD	32 955 386	8 968 911	0,02	0,25
Johnson & Johnson	XNYS	133 385	114 063 767	USD	149 052 843	34 989 076	0,00	1,15
Koninklijke Philips	XAMS	4 905	1 219 834	EUR	1 501 749	281 915	0,00	0,01
Laboratory Corp of America	XNYS	51 527	44 338 684	USD	56 379 308	12 040 623	0,05	0,43
Ligand Pharmaceuticals	XNMS	1 169	1 113 447	USD	1 373 630	260 182	0,01	0,01
Lonza Group	XVTX	2 167	4 924 826	CHF	4 848 131	-76 695	0,00	0,04
Masimo	XNGS	2 599	1 980 202	USD	2 416 376	436 174	0,00	0,02
McKesson	XNYS	48 704	60 361 264	USD	46 589 092	-13 772 172	0,02	0,36
MEDNAX	XNYS	33 021	15 576 626	USD	9 435 815	-6 140 810	0,04	0,07
Medtronic	XNYS	83 140	42 480 487	USD	65 484 081	23 003 594	0,01	0,50
Merck	XNYS	123 114	61 002 055	USD	81 457 843	20 455 788	0,00	0,63
Merck KGaA	XETR	808	648 743	EUR	719 674	70 931	0,00	0,01
Mettler-Toledo International	XNYS	9 410	42 129 781	USD	46 084 930	3 955 149	0,04	0,36
Mitsubishi Tanabe Pharma	XTKS	35 400	5 213 463	JPY	4 417 173	-796 290	0,01	0,03
Myriad Genetics	XNGS	7 210	1 580 861	USD	1 814 912	234 050	0,01	0,01
NeoGenomics	XNMC	24 590	1 839 735	USD	2 685 028	845 294	0,03	0,02
Neurocrine Biosciences	XNGS	2 674	1 202 925	USD	1 653 468	450 542	0,00	0,01
Nichi-iko Pharmaceutical	XTKS	23 800	2 938 456	JPY	3 026 089	87 634	0,04	0,02
Nipro	XTKS	24 900	2 574 221	JPY	2 643 205	68 985	0,01	0,02
NMC Health	XLON	4 487	1 738 040	GBP	1 353 881	-384 159	0,00	0,01
Novartis	XVTX	28 873	17 416 703	CHF	21 313 973	3 897 270	0,00	0,16
Novo Nordisk B	XCSE	28 445	10 839 945	DKK	11 240 222	400 277	0,00	0,09
Olympus	XTKS	1 300	373 325	JPY	346 279	-27 046	0,00	0,00
Ono Pharmaceutical	XTKS	2 200	532 720	JPY	389 806	-142 915	0,00	0,00
Otsuka Holdings	XTKS	2 300	776 720	JPY	815 593	38 873	0,00	0,01
Paramount Bed Holdings	XTKS	7 000	2 601 889	JPY	2 516 493	-85 396	0,02	0,02
Perrigo Co	XNYS	10 998	7 882 958	USD	3 690 292	-4 192 666	0,01	0,03
Pfizer	XNYS	235 473	52 023 392	USD	89 002 177	36 978 785	0,00	0,69
Premier	XNGS	6 812	1 797 932	USD	2 203 132	405 200	0,01	0,02
Prestige Consumer Healthcare	XNYS	9 395	3 434 418	USD	2 512 172	-922 247	0,02	0,02



Nordea Global II

Note 2. Verdipapirporteføje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Quest Diagnostics	XNYS	1 552	746 202	USD	1 119 066	372 863	0,00	0,01
Ramsay Health Care	XASX	6 206	2 794 837	AUD	2 184 043	-610 793	0,00	0,07
Regeneron Pharmaceuticals	XNGS	442	1 311 471	USD	1 429 513	118 042	0,00	0,01
Roche Holding	XVIX	59 558	109 914 614	CHF	127 334 805	17 420 191	0,01	0,98
Sangamo Therapeutics	XNGS	23 774	3 144 516	USD	2 363 303	-781 213	0,02	0,02
Sanofi	XPAR	36 363	22 891 874	EUR	27 233 567	4 341 693	0,00	0,21
Santen Pharmaceutical	XTKS	39 400	4 925 247	JPY	4 931 836	6 590	0,01	0,04
Shionogi	XTKS	21 000	8 722 454	JPY	10 393 584	1 671 131	0,01	0,08
Shire	XLON	18 114	8 179 484	GBP	9 129 329	949 845	0,00	0,07
Sinopharm Group	XHKG	48 800	1 892 378	HKD	1 775 682	-116 697	0,00	0,01
Smith & Nephew	XLON	16 101	2 155 156	GBP	2 599 574	444 418	0,00	0,02
STERIS	XNYS	3 163	2 036 763	USD	2 926 503	889 740	0,00	0,02
Stryker	XNYS	2 113	1 838 918	USD	2 868 021	1 029 103	0,00	0,02
Syneos Health	XNGS	7 141	2 285 968	USD	2 433 207	147 239	0,01	0,02
Sysmex	XTKS	1 000	554 283	JPY	416 403	-137 880	0,00	0,00
Takeda Pharmaceutical	XTKS	43 700	14 096 333	JPY	12 778 471	-1 317 861	0,01	0,10
Terumo	XTKS	2 000	552 553	JPY	982 446	429 893	0,00	0,01
Teva Pharmaceutical Industries	XTAE	4 267	1 688 586	ILS	579 925	-1 108 661	0,00	0,00
Teva Pharmaceutical Industries ADR	XNYS	189	36 755	USD	25 236	-11 519	0,00	0,00
Thermo Fisher Scientific	XNYS	13 801	18 493 205	USD	26 744 008	8 250 803	0,00	0,21
Tsumura	XTKS	10 000	2 707 680	JPY	2 411 129	-296 551	0,01	0,02
UCB	XBRU	14 885	9 588 434	EUR	10 505 503	917 069	0,01	0,08
UDG Healthcare	XLON	40 241	2 986 488	GBP	2 649 424	-337 065	0,02	0,02
United Laboratories International Holdings	XHKG	404 000	3 385 753	HKD	1 858 764	-1 526 989	0,02	0,01
UnitedHealth Group	XNYS	77 003	99 245 638	USD	166 108 365	66 862 727	0,01	1,28
Universal Health Services	XNYS	25 508	22 951 325	USD	25 745 493	2 794 168	0,03	0,20
Varex Imaging	XNGS	11 419	3 206 700	USD	2 341 451	-865 249	0,03	0,02
Varian Medical Systems	XNYS	1 212	910 346	USD	1 189 176	278 830	0,00	0,01
Vertex Pharmaceuticals	XNGS	1 189	947 059	USD	1 706 105	759 046	0,00	0,01
Zimmer Biomet Holdings	XNYS	66 038	50 042 545	USD	59 310 513	9 267 968	0,03	0,46
Zoetis	XNYS	2 905	1 025 839	USD	2 151 744	1 125 906	0,00	0,02
Sum			1 591 054 312		1 980 371 479	389 317 167		15,27
Industri								
3M	XNYS	3 073	4 129 792	USD	5 070 187	940 395	0,00	0,04
A.P. Møller - Maersk A	XCSE	51	660 469	DKK	520 906	-139 563	0,00	0,00
ABB	XVIX	10 544	2 007 939	CHF	1 731 479	-276 459	0,00	0,01
ABM Industries	XNYS	10 810	3 150 340	USD	3 005 670	-144 670	0,02	0,02
ACCO Brands	XNYS	27 502	2 815 108	USD	1 614 616	-1 200 492	0,03	0,01
Acuity Brands	XNYS	407	654 119	USD	405 115	-249 004	0,00	0,00
Adeco Group	XVIX	20 629	10 485 049	CHF	8 322 639	-2 162 409	0,01	0,06
Aena SME	XMAD	5 523	8 748 624	EUR	7 421 529	-1 327 095	0,00	0,06
AGC	XTKS	10 700	3 029 121	JPY	2 896 593	-132 531	0,00	0,02
Ahlsett	XSTO	62 121	3 152 737	SEK	3 161 048	8 311	0,01	0,02
Alfa Laval	XSTO	17 011	2 331 145	SEK	3 150 921	819 776	0,00	0,02
Altra Industrial Motion	XNGS	7 544	2 745 320	USD	1 642 914	-1 102 406	0,01	0,01
AMETEK	XNYS	2 593	976 368	USD	1 520 080	543 712	0,00	0,01
Applus Services	XMAD	21 229	2 333 482	EUR	2 036 253	-297 229	0,01	0,02
Arconic	XNYS	8 334	1 247 750	USD	1 216 708	-31 042	0,00	0,01
Argan	XNYS	8 441	3 863 874	USD	2 765 797	-1 098 077	0,05	0,02
Ashtead Group	XLON	41 053	7 246 764	GBP	7 411 428	164 664	0,01	0,06
Assa Abloy B	XSTO	160 648	25 364 780	SEK	24 814 150	-550 630	0,02	0,19
Atlantia	MTAA	3 393	735 811	EUR	606 905	-128 907	0,00	0,00
Atlas Air Worldwide Holdings	XNGS	4 938	2 338 943	USD	1 803 997	-534 945	0,02	0,01
Atlas Copco	XSTO	178 962	41 010 109	SEK	36 793 221	-4 216 888	0,02	0,28
Aurizon Holdings	XASX	14 418	402 675	AUD	376 181	-26 495	0,00	0,00
BBA Aviation	XLON	105 972	3 641 023	GBP	2 550 082	-1 090 941	0,01	0,02
Bombardier	XTSE	56 100	831 049	CAD	722 016	-109 032	0,00	0,01
Bossard Holding	XSWX	1 777	2 859 129	CHF	2 182 132	-676 997	0,03	0,02
Bouygues	XPAR	3 758	1 204 161	EUR	1 165 827	-38 334	0,00	0,01
Brambles	XASX	23 657	1 611 957	AUD	1 463 773	-148 185	0,00	0,01
Brenntag	XETR	1 536	678 761	EUR	573 206	-105 555	0,00	0,00
CAE	XTSE	17 100	2 270 236	CAD	2 720 100	449 864	0,03	0,02
Canadian National Railway	XTSE	3 300	2 091 668	CAD	2 115 418	23 750	0,00	0,02
Canadian Pacific Railway	XTSE	700	824 736	CAD	1 075 058	250 323	0,00	0,01
Caterpillar	XNYS	19 600	22 724 369	USD	21 566 237	-1 158 132	0,00	0,17



Nordea Global II

Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Central Japan Railway	XTKS	15 700	22 697 916	JPY	28 703 920	6 006 004	0,01	0,22
CK Hutchison Holdings	XHKG	459 820	40 226 825	HKD	38 243 291	-1 983 534	0,01	0,29
CKD	XTKS	28 600	3 360 415	JPY	2 108 250	-1 252 165	0,04	0,02
Cleanaway Waste Management	XASX	262 563	2 716 546	AUD	2 664 991	-51 555	0,01	0,02
CNH Industrial	MTAA	8 092	563 631	EUR	628 628	64 997	0,00	0,00
Columbus McKinnon Corp/NY	XNGS	9 143	2 752 518	USD	2 386 202	-366 316	0,04	0,02
Crane	XNYS	3 168	2 004 348	USD	1 980 055	-24 293	0,01	0,02
CSX	XNGS	5 441	1 947 359	USD	2 927 220	979 861	0,00	0,02
Cummins	XNYS	35 938	37 508 464	USD	41 587 770	4 079 306	0,02	0,32
Dai Nippon Printing	XTKS	2 100	335 893	JPY	380 706	44 813	0,00	0,00
Daikin Industries	XTKS	1 100	692 072	JPY	1 015 318	323 246	0,00	0,01
Dassault Aviation	XPAR	239	3 568 414	EUR	2 862 607	-705 807	0,00	0,02
DCC	XLON	1 200	896 216	GBP	792 052	-104 164	0,00	0,01
Deere	XNYS	2 259	2 203 198	USD	2 917 917	714 719	0,00	0,02
Delta Air Lines	XNYS	28 086	11 040 794	USD	12 135 724	1 094 930	0,00	0,09
Deutsche Post	XETR	5 096	1 400 542	EUR	1 206 117	-194 431	0,00	0,01
Dover	XNYS	1 636	745 893	USD	1 005 104	259 211	0,00	0,01
DSV	XNSE	17 254	8 598 246	DKK	9 823 086	1 224 841	0,01	0,08
Duerr	XETR	7 579	3 075 383	EUR	2 290 431	-784 950	0,01	0,02
East Japan Railway	XTKS	73 400	44 468 633	JPY	56 256 054	11 787 422	0,02	0,43
easyJet	XLON	3 242	599 072	GBP	395 079	-203 994	0,00	0,00
Eaton Corp	XNYS	2 957	1 555 001	USD	1 758 047	203 045	0,00	0,01
Eiffage	XPAR	12 452	8 976 018	EUR	8 992 955	16 937	0,01	0,07
Elis	XPAR	17 482	2 541 473	EUR	2 517 866	-23 607	0,01	0,02
Emerson Electric	XNYS	9 774	5 151 547	USD	5 056 913	-94 633	0,00	0,04
Exponent	XNGS	6 686	1 834 177	USD	2 935 859	1 101 682	0,01	0,02
FANUC	XTKS	800	1 188 739	JPY	1 052 531	-136 208	0,00	0,01
Fastenal	XNGS	2 267	742 529	USD	1 026 468	283 939	0,00	0,01
FedEx	XNYS	25 601	44 015 697	USD	35 764 102	-8 251 595	0,01	0,28
Ferrovial	XMAD	6 957	895 817	EUR	1 218 572	322 754	0,00	0,01
Finnish International	XTSE	40 400	7 682 743	CAD	6 096 021	-1 586 721	0,02	0,05
Flughafen Zurich	XSWX	1 693	2 876 608	CHF	2 416 555	-460 052	0,01	0,02
Fortune Brands Home & Security	XNYS	22 547	11 694 025	USD	7 417 086	-4 276 938	0,02	0,06
FTI Consulting	XNYS	4 336	2 465 785	USD	2 502 070	36 285	0,01	0,02
G4S	XLON	19 888	578 375	GBP	431 972	-146 403	0,00	0,00
GATX	XNYS	4 058	2 172 728	USD	2 488 181	315 453	0,01	0,02
GEA Group	XETR	2 103	752 440	EUR	468 382	-284 058	0,00	0,00
Geberit	XVTX	351	1 226 824	CHF	1 178 685	-48 139	0,00	0,01
General Electric	XNYS	41 124	8 799 865	USD	2 695 669	-6 104 197	0,00	0,02
Georg Fischer	XSWX	300	2 388 608	CHF	2 072 557	-316 051	0,01	0,02
Global Brass & Copper Holdings	XNYS	8 724	2 348 132	USD	1 899 892	-448 240	0,04	0,01
Graco	XNYS	7 593	2 713 415	USD	2 751 593	38 177	0,00	0,02
Grafton Group	XLON	34 739	2 646 164	GBP	2 463 409	-182 754	0,01	0,02
Hankyu Hanshin Holdings	XTKS	1 500	322 988	JPY	432 109	109 121	0,00	0,00
Harsco	XNYS	12 781	1 932 123	USD	2 197 958	265 835	0,02	0,02
Hawaiian Holdings	XNGS	9 317	3 037 529	USD	2 130 688	-906 842	0,02	0,02
Hays	XLON	158 945	2 810 848	GBP	2 454 049	-356 800	0,01	0,02
HEICO	XNYS	3 841	2 782 702	USD	2 576 969	-205 733	0,01	0,02
Hexcel	XNYS	5 361	2 679 121	USD	2 661 820	-17 301	0,01	0,02
Hilti/Brand	XNYS	7 472	2 622 189	USD	2 454 115	-168 073	0,01	0,02
Hino Motors	XTKS	56 500	5 177 715	JPY	4 637 576	-540 139	0,01	0,04
Hitachi Transport System	XTKS	11 400	2 145 543	JPY	2 807 170	661 627	0,01	0,02
HOCHTIEF	XETR	440	482 996	EUR	512 634	29 638	0,00	0,00
Illinois Tool Works	XNYS	2 549	2 353 886	USD	2 796 324	442 438	0,00	0,02
Ingersoll-Rand	XNYS	2 672	1 468 398	USD	2 110 811	642 413	0,00	0,02
Inspirety	XNYS	2 767	940 753	USD	2 236 893	1 296 140	0,01	0,02
Intertek Group	XLON	19 806	8 369 526	GBP	10 484 466	2 114 940	0,01	0,08
ITOCHU	XTKS	171 500	19 424 058	JPY	25 270 725	5 846 666	0,01	0,19
iT	XNYS	5 765	2 542 863	USD	2 409 638	-133 225	0,01	0,02
Japan Airlines	XTKS	18 300	5 184 088	JPY	5 619 809	435 722	0,01	0,04
Jardine Strategic Holdings	XSES	1 800	609 527	USD	572 179	-37 347	0,00	0,00
JGC	XTKS	1 200	243 313	JPY	146 515	-96 798	0,00	0,00
Johnson Controls International	XNYS	5 884	1 587 388	USD	1 510 681	-76 707	0,00	0,01
Johnson Electric Holdings	XHKG	124 500	3 334 029	HKD	2 197 616	-1 136 413	0,01	0,02
Jungheinrich	XETR	9 322	2 626 773	EUR	2 107 578	-519 195	0,02	0,02



Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Kamigumi	XTKS	2 000	302 335	JPY	356 105	53 770	0,00	0,00
Kanamoto	XTKS	9 100	2 678 739	JPY	2 074 905	-603 834	0,02	0,02
Kandenko	XTKS	30 800	2 577 136	JPY	2 593 728	16 592	0,02	0,02
KAR Auction Services	XNYS	6 089	2 605 849	USD	2 516 064	-89 785	0,00	0,02
Keihan Holdings	XTKS	1 400	382 522	JPY	494 459	111 937	0,00	0,00
Keppel	XSES	185 900	8 192 701	SGD	6 979 853	-1 212 847	0,01	0,05
Kintetsu Group Holdings	XTKS	2 200	668 676	JPY	828 229	159 553	0,00	0,01
Komatsu	XTKS	26 400	6 324 862	JPY	4 928 743	-1 396 119	0,00	0,04
Kone B	XHEL	1 634	485 947	EUR	673 506	187 558	0,00	0,01
Konecranes	XHEL	9 219	3 104 243	EUR	2 400 251	-695 992	0,01	0,02
Krones	XETR	3 322	3 283 799	EUR	2 219 637	-1 064 162	0,01	0,02
Kubota	XTKS	4 900	615 547	JPY	603 875	-11 672	0,00	0,00
LG	XKRX	6 196	4 211 772	KRW	3 361 071	-850 701	0,00	0,03
LIXIL Group	XTKS	1 500	251 218	JPY	161 242	-89 976	0,00	0,00
Maeda	XTKS	31 500	2 628 670	JPY	2 553 232	-75 438	0,02	0,02
Makino Milling Machine	XTKS	8 200	2 823 775	JPY	2 517 519	-306 257	0,03	0,02
Makita	XTKS	1 300	259 191	JPY	400 658	141 467	0,00	0,00
Marubeni	XTKS	15 600	737 154	JPY	950 990	213 836	0,00	0,01
Masco	XNYS	44 274	12 597 482	USD	11 209 891	-1 387 591	0,01	0,09
Masonite International	XNYS	5 110	2 868 292	USD	1 983 649	-884 643	0,02	0,02
MasTec	XNYS	8 045	2 879 608	USD	2 825 526	-54 082	0,01	0,02
Maxar Technologies	XTSE	10 100	3 890 308	CAD	1 044 397	-2 845 916	0,02	0,01
Melrose Industries	XLON	56 395	1 206 713	GBP	1 019 050	-187 664	0,00	0,01
Metsu	XHEL	8 030	1 932 193	EUR	1 820 244	-111 950	0,01	0,01
MINEBEA MITSUMI	XTKS	16 500	2 107 984	JPY	2 070 572	-37 412	0,00	0,02
Mitsubishi	XTKS	6 500	1 023 865	JPY	1 549 279	525 414	0,00	0,01
Mitsubishi Electric	XTKS	38 700	4 171 095	JPY	3 715 629	-455 466	0,00	0,03
Mitsui	XTKS	84 500	10 473 446	JPY	11 274 081	800 635	0,00	0,09
MTU Aero Engines	XETR	3 799	6 188 274	EUR	5 956 662	-231 562	0,01	0,05
Nabtesco	XTKS	13 300	3 933 656	JPY	2 515 056	-1 418 599	0,01	0,02
Nachi-Fujikoshi	XTKS	7 300	2 984 007	JPY	2 203 756	-780 250	0,03	0,02
NCI Building Systems	XNYS	20 208	2 526 543	USD	1 268 635	-1 257 909	0,02	0,01
Nichias	XTKS	12 500	2 189 253	JPY	1 855 701	-333 552	0,02	0,01
Nidec	XTKS	1 000	380 913	JPY	984 577	593 665	0,00	0,01
Nielsen Holdings	XNYS	2 730	829 003	USD	551 509	-277 494	0,00	0,00
Nishimatsu Construction	XTKS	14 200	2 917 581	JPY	2 805 165	-112 415	0,03	0,02
Norfolk Southern	XNYS	27 726	26 591 317	USD	35 902 100	9 310 783	0,01	0,28
Norma Group	XETR	5 190	2 260 591	EUR	2 218 342	-42 249	0,02	0,02
NSK	XTKS	106 700	10 272 236	JPY	7 991 713	-2 280 523	0,02	0,06
Obayashi	XTKS	228 300	18 691 727	JPY	17 910 246	-781 481	0,03	0,14
Odakyu Electric Railway	XTKS	2 300	269 215	JPY	438 747	169 531	0,00	0,00
Oshkosh	XNYS	4 936	2 945 857	USD	2 620 485	-325 372	0,01	0,02
PACCAR	XNGAR	54 121	29 721 726	USD	26 778 196	-2 943 530	0,02	0,21
Pagegroup	XLON	45 993	2 789 444	GBP	2 286 567	-502 877	0,01	0,02
Parker-Hannifin	XNYS	43 106	60 998 703	USD	55 668 193	-5 330 510	0,03	0,43
Patrick Industries	XNGS	5 559	2 405 348	USD	1 425 313	-980 035	0,02	0,01
Recruit Holdings	XTKS	3 600	683 000	JPY	756 487	73 487	0,00	0,01
RELX	XLON	11 924	2 118 388	GBP	2 125 720	7 331	0,00	0,02
Retrotek Initial	XLON	80 842	2 907 957	GBP	3 006 304	98 347	0,00	0,02
Rexel	XPAR	4 972	660 852	EUR	457 712	-203 139	0,00	0,00
Rexnord	XNYS	11 545	2 237 085	USD	2 294 309	57 224	0,01	0,02
Rockwell Automation	XNYS	9 937	14 012 452	USD	12 948 198	-1 064 253	0,01	0,10
Rockwool International B	XNSE	809	1 426 222	DKK	1 824 298	398 076	0,01	0,01
Roper Technologies	XNYS	42 023	80 195 951	USD	96 982 220	16 786 269	0,04	0,75
Ryder System	XNYS	4 421	2 739 288	USD	1 843 283	-896 005	0,01	0,01
Sandvik	XSTO	65 229	9 065 434	SEK	8 049 536	-1 015 898	0,01	0,06
Sankyu	XTKS	6 500	1 957 001	JPY	2 552 206	595 205	0,00	0,02
Schneider Electric	XPAR	14 169	9 779 124	EUR	8 376 016	-1 403 108	0,00	0,06
Secom	XTKS	1 100	571 190	JPY	791 245	220 055	0,00	0,01
Seino Holdings	XTKS	23 800	3 126 507	JPY	2 708 641	-417 866	0,01	0,02
Sembcorp Industries	XSES	34 600	606 707	SGD	558 328	-48 380	0,00	0,00
Seven Group Holdings	XASX	28 405	2 807 857	AUD	2 455 381	-352 476	0,01	0,02
SGS	XVIX	38	577 713	CHF	737 670	159 957	0,00	0,01
Shimizu	XTKS	69 600	5 463 275	JPY	4 916 336	-546 939	0,01	0,04
Siemens	XETR	30 047	30 652 386	EUR	28 963 389	-1 688 997	0,00	0,22



Nordea Global II

Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Singapore Airlines	XSES	10 200	645 867	SGD	610 422	-35 444	0,00	0,00
SK Holdings	KKRX	831	1 526 017	KRW	1 676 731	150 715	0,00	0,01
Skanska B	XSTO	4 384	624 622	SEK	603 732	-20 889	0,00	0,00
SKF B	XSTO	26 025	4 045 149	SEK	3 417 484	-627 666	0,01	0,03
SMC	XTKS	200	446 591	JPY	524 687	78 096	0,00	0,00
SNC-Lavalin Group	XTSE	1 300	418 048	CAD	378 472	-39 576	0,00	0,00
Southwest Airlines	XNYS	4 081	1 569 639	USD	1 642 510	72 870	0,00	0,01
Spirit AeroSystems Holdings	XNYS	31 541	21 539 861	USD	19 689 095	-1 850 766	0,03	0,15
Stanley Black & Decker	XNYS	10 271	11 105 407	USD	10 649 452	-455 955	0,01	0,08
Sumitomo	XTKS	8 800	908 916	JPY	1 084 511	175 595	0,00	0,01
Sumitomo Mitsui Construction	XTKS	47 700	2 602 499	JPY	2 514 804	-87 695	0,03	0,02
Sydney Airport	XASX	11 598	398 863	AUD	475 824	76 961	0,00	0,00
Teleperformance	XPAR	1 447	2 031 885	EUR	1 999 551	-32 335	0,00	0,02
Terex	XNYS	8 960	2 783 127	USD	2 139 046	-644 082	0,01	0,02
Tetra Tech	XNGS	5 021	1 910 157	USD	2 250 035	340 678	0,01	0,02
TFI International	XTSE	9 800	2 097 265	CAD	2 193 254	95 989	0,01	0,02
THK	XTKS	31 600	9 540 129	JPY	5 044 982	-4 495 147	0,02	0,04
Thomson Reuters	XTSE	1 543	533 889	CAD	644 967	111 078	0,00	0,00
TKH Group	XAMS	5 589	2 893 317	EUR	2 251 682	-641 636	0,01	0,02
Tokyu	XTKS	3 000	229 559	JPY	425 006	195 447	0,00	0,00
Toro	XNYS	6 001	2 964 574	USD	2 903 724	-60 851	0,01	0,02
Toshiba	XTKS	1 800	431 057	JPY	440 396	9 339	0,00	0,00
TransDigm Group	XNYS	1 250	3 009 453	USD	3 680 788	671 335	0,00	0,03
Transurban	XASX	23 577	1 462 779	AUD	1 674 412	211 633	0,00	0,01
Trelleborg B	XSTO	19 467	2 579 605	SEK	2 649 481	69 877	0,01	0,02
Trex	XNYS	4 711	1 623 167	USD	2 421 488	798 321	0,01	0,02
Union Pacific	XNYS	3 672	3 192 194	USD	4 395 216	1 203 022	0,00	0,03
United Parcel Service	XNYS	3 184	2 583 690	USD	2 688 974	105 284	0,00	0,02
Verisk Analytics	XNGS	1 511	940 758	USD	1 426 677	485 919	0,00	0,01
Vestas Wind Systems	XNSE	22 986	15 465 502	DKK	15 004 282	-461 221	0,01	0,12
Vinci	XPAR	125 186	72 508 499	EUR	89 245 713	16 737 214	0,02	0,69
Volvo B	XSTO	85 214	9 549 522	SEK	9 650 206	100 684	0,01	0,07
Wabash National	XNYS	17 317	2 745 692	USD	1 960 786	-784 906	0,03	0,02
Waste Connections	XNYS	4 513	2 651 153	USD	2 901 597	250 444	0,00	0,02
Waste Management	XNYS	112 860	65 106 007	USD	86 967 406	21 861 398	0,03	0,67
Watts Water Technologies	XNYS	4 436	2 433 970	USD	2 478 726	44 755	0,02	0,02
Weir Group	XLON	3 091	672 798	GBP	441 037	-231 762	0,00	0,00
West Japan Railway	XTKS	82 200	37 797 053	JPY	50 349 916	12 552 864	0,04	0,39
Wolters Kluwer	XAMS	16 250	6 286 900	EUR	8 309 717	2 022 818	0,01	0,06
Woodward	XNGS	4 523	2 968 418	USD	2 909 593	-58 825	0,01	0,02
Wärtsilä	XHEL	2 852	364 479	EUR	392 271	27 792	0,00	0,00
Yamato Holdings	XTKS	2 100	264 964	JPY	501 199	236 235	0,00	0,00
Sum			1 288 676 744		1 324 739 680	36 062 936		10,21

Informasjonsteknologi

Accenture	XNYS	79 474	86 085 737	USD	97 039 879	10 954 143	0,01	0,75
Adobe	XNGS	45 907	68 240 671	USD	89 933 929	21 693 258	0,01	0,69
Akamai Technologies	XNYS	11 956	6 511 318	USD	6 323 539	-187 779	0,01	0,05
Alps Electric	XTKS	14 800	3 223 582	JPY	2 493 842	-729 741	0,01	0,02
Amadeus IT Group	XMAD	17 667	9 125 484	EUR	10 639 727	1 514 243	0,00	0,08
Amdocs	XNGS	54 276	21 917 568	USD	27 531 664	5 614 096	0,04	0,21
Analog Devices	XNGS	2 257	1 171 049	USD	1 677 436	506 387	0,00	0,01
ANSYS	XNGS	1 058	603 431	USD	1 309 528	706 097	0,00	0,01
Apple	XNYS	166 687	145 785 910	USD	227 676 827	81 890 916	0,00	1,76
Applied Materials	XNGS	70 462	23 377 392	USD	19 976 017	-3 401 374	0,01	0,15
Arista Networks	XNYS	434	759 715	USD	791 826	32 111	0,00	0,01
ASML Holding	XAMS	6 236	8 343 944	EUR	8 466 659	122 715	0,00	0,07
Aspen Technology	XNGS	3 162	1 605 273	USD	2 250 107	644 834	0,00	0,02
Autodesk	XNGS	1 429	1 302 499	USD	1 591 411	288 911	0,00	0,01
Automatic Data Processing	XNGS	2 648	1 724 353	USD	3 006 507	1 282 154	0,00	0,02
BE Semiconductor Industries	XAMS	15 446	3 645 932	EUR	2 825 202	-820 730	0,02	0,02
BLACK KNIGHT INC	XNYS	6 636	2 964 484	USD	2 589 243	-375 241	0,00	0,02
Blackbaud	XNGS	3 136	2 483 971	USD	1 708 055	-775 915	0,01	0,01
BlackBerry	XTSE	33 200	2 611 947	CAD	2 043 833	-568 114	0,01	0,02
Broadcom	XNGS	1 693	2 854 119	USD	3 727 730	873 611	0,00	0,03
Canon	XTKS	4 400	1 039 046	JPY	1 042 144	3 098	0,00	0,01



Nordea Global II

Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Cappgemini	XPAR	1 241	847 407	EUR	1 066 277	218 869	0,00	0,01
Carbonite	XNMS	9 429	1 994 417	USD	2 062 406	67 989	0,03	0,02
CGI Group	XTSE	103 760	45 235 136	CAD	54 897 604	9 662 467	0,04	0,42
Check Point Software Technologies	XNGS	6 006	4 778 117	USD	5 338 504	560 386	0,00	0,04
Cisco Systems	XNGS	284 517	67 271 024	USD	106 751 054	39 480 030	0,01	0,82
Citrix Systems	XNGS	1 519	882 740	USD	1 347 682	464 942	0,00	0,01
Cognizant Technology Solutions	XNGS	137 899	73 604 230	USD	75 800 714	2 196 484	0,02	0,58
Coherent	XNGS	1 796	2 660 174	USD	1 643 984	-1 016 190	0,01	0,01
Corning	XNYS	7 540	1 220 471	USD	1 972 411	753 939	0,00	0,02
CyberArk Software	XNGS	4 676	2 100 422	USD	3 001 947	901 520	0,01	0,02
Diodes	XNGS	10 390	2 431 389	USD	2 902 386	470 997	0,02	0,02
DXC Technology	XNYS	1 681	981 636	USD	773 944	-207 692	0,00	0,01
Ericsson B	XSTO	12 656	721 293	SEK	963 164	241 871	0,00	0,01
F5 Networks	XNGS	498	344 476	USD	698 715	354 239	0,00	0,01
Fidelity National Information Services	XNYS	1 729	1 255 398	USD	1 535 345	279 946	0,00	0,01
First Solar	XNGS	7 004	3 438 545	USD	2 574 840	-863 705	0,01	0,02
Fiserv	XNGS	3 908	1 430 232	USD	2 486 899	1 056 667	0,00	0,02
Five9	XNMS	8 417	1 810 573	USD	3 186 491	1 375 918	0,01	0,02
FUJIFILM Holdings	XTKS	2 300	495 362	JPY	775 113	279 751	0,00	0,01
Fujitsu	XTKS	18 100	9 015 580	JPY	9 781 110	765 530	0,01	0,08
Halma	XLON	298 576	39 160 933	GBP	44 913 570	5 752 638	0,08	0,35
Hamamatsu Photonics	XTKS	8 200	2 363 090	JPY	2 391 319	28 229	0,00	0,02
Hewlett Packard Enterprise	XNYS	5 905	730 113	USD	675 457	-54 655	0,00	0,01
Hexagon B	XSTO	1 115	376 357	SEK	444 314	67 957	0,00	0,00
Hitachi	XTKS	58 100	15 646 423	JPY	13 460 695	-2 185 729	0,01	0,10
HubSpot	XNYS	2 391	1 708 162	USD	2 603 117	894 955	0,01	0,02
Imperva	XNGS	7 798	3 185 280	USD	3 760 414	575 135	0,02	0,03
Infineon Technologies	XETR	113 787	17 773 458	EUR	19 558 967	1 785 509	0,01	0,15
Infosys	XNSE	80 320	5 579 214	INR	6 564 516	985 302	0,00	0,05
Infosys ADR	XNYS	71 209	5 040 733	USD	5 870 122	829 388	0,00	0,05
Insight Enterprises	XNGS	6 963	2 879 402	USD	2 456 967	-422 435	0,02	0,02
Intel	XNGS	137 305	33 002 323	USD	55 797 170	22 794 847	0,00	0,43
International Business Machines	XNYS	57 548	66 131 027	USD	56 643 667	-9 487 361	0,01	0,44
Intuit	XNGS	1 537	1 266 145	USD	2 619 899	1 353 754	0,00	0,02
i2 Global	XNGS	25 311	17 387 748	USD	15 206 136	-2 181 612	0,05	0,12
Juniper Networks	XNYS	3 021	460 050	USD	703 947	243 897	0,00	0,01
Keyence	XTKS	1 700	6 030 150	JPY	7 470 633	1 440 483	0,00	0,06
Konica Minolta	XTKS	3 200	1 811 169	JPY	250 789	69 620	0,00	0,00
Kyocera	XTKS	14 600	6 892 852	JPY	6 346 818	-546 034	0,00	0,05
Lam Research	XNGS	29 278	20 641 269	USD	34 522 172	13 880 903	0,02	0,27
Logitech International	XVTX	9 311	2 808 196	CHF	2 528 845	-279 350	0,01	0,02
LogMein	XNGS	3 962	3 366 607	USD	2 798 467	-568 140	0,01	0,02
Lumentum Holdings	XNGS	5 081	2 109 350	USD	1 848 320	-261 030	0,01	0,01
MACOM Technology Solutions Holdings	XNGS	17 563	4 039 838	USD	2 206 690	-1 833 148	0,03	0,02
Marvell Technology Group	XNGS	39 097	4 946 337	USD	5 481 072	534 736	0,01	0,04
Mastercard	XNYS	23 591	22 406 926	USD	38 537 046	16 130 120	0,00	0,30
Maxim Integrated Products	XNGS	2 617	645 250	USD	1 152 312	507 061	0,00	0,01
MAXIMUS	XNYS	5 451	2 764 856	USD	3 072 315	307 459	0,01	0,02
Micron Technology	XNGS	4 822	801 561	USD	1 324 868	523 306	0,00	0,01
Microsoft	XNGS	221 737	112 876 461	USD	195 019 879	82 143 418	0,00	1,50
Monolithic Power Systems	XNGS	2 812	2 315 841	USD	2 830 633	514 792	0,01	0,02
Murata Manufacturing	XTKS	1 800	2 125 541	JPY	2 124 556	-985	0,00	0,02
NEC	XTKS	1 300	233 466	JPY	334 993	101 527	0,00	0,00
NET One Systems	XTKS	16 100	1 525 354	JPY	2 457 489	932 135	0,02	0,02
NetApp	XNGS	3 213	802 352	USD	1 660 130	857 778	0,00	0,01
New Relic	XNYS	3 923	3 144 471	USD	2 749 136	-395 335	0,01	0,02
NIC	XNGS	23 951	3 304 944	USD	2 588 293	-716 650	0,04	0,02
Nihon Unisys	XTKS	14 400	1 888 330	JPY	2 785 576	897 247	0,01	0,02
Nokia	XHEL	27 446	1 310 496	EUR	1 366 550	56 054	0,00	0,01
Nomura Research Institute	XTKS	111 470	36 330 699	JPY	35 850 471	-480 227	0,04	0,28
NTT Data	XTKS	4 800	399 286	JPY	456 497	57 211	0,00	0,00
Nutanix	XNGS	8 130	2 355 274	USD	2 927 890	572 616	0,01	0,02
NVIDIA	XNGS	13 440	19 766 458	USD	15 536 593	-4 229 864	0,00	0,12
NXP Semiconductors	XNGS	1 168	1 008 138	USD	741 146	-266 993	0,00	0,01
Omron	XTKS	6 100	2 350 997	JPY	1 925 746	-425 251	0,00	0,01



Nordea Global II

Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Oracle	XNYS	215 747	65 974 911	USD	84 348 581	18 373 671	0,01	0,65
Orbotech	XNGS	5 903	3 046 819	USD	2 890 040	-156 779	0,01	0,02
Paychex	XNGS	3 062	1 039 960	USD	1 727 408	687 447	0,00	0,01
Paylocity Holding	XNGS	4 108	1 596 008	USD	2 142 299	546 291	0,01	0,02
PayPal Holdings	XNGS	4 748	1 557 415	USD	3 457 246	1 899 831	0,00	0,03
Proofpoint	XNMS	3 407	2 414 815	USD	2 472 539	57 725	0,01	0,02
QUALCOMM	XNGS	6 791	3 304 142	USD	3 346 552	42 410	0,00	0,03
Red Hat	XNYS	2 395	2 669 763	USD	3 642 539	972 776	0,00	0,03
Reply	MTAA	4 918	2 213 663	EUR	2 145 896	-67 767	0,01	0,02
Ricoh	XTKS	3 700	253 467	JPY	314 504	61 038	0,00	0,00
Sage Group	XLON	207 971	13 216 633	GBP	13 793 501	576 868	0,02	0,11
salesforce.com	XNYS	3 503	2 327 486	USD	4 154 711	1 827 226	0,00	0,03
SAP	XETR	15 243	10 672 926	EUR	13 116 520	2 443 593	0,00	0,10
SCREEN Holdings	XTKS	5 000	2 700 809	JPY	1 817 226	-883 584	0,01	0,01
Seagate Technology	XNGS	1 700	550 092	USD	568 066	17 974	0,00	0,00
Semtech	XNGS	6 257	1 968 305	USD	2 485 250	516 945	0,01	0,02
ServiceNow	XNYS	10 436	15 423 926	USD	16 089 825	665 899	0,01	0,12
Shimadzu	XTKS	7 200	1 356 541	JPY	1 235 382	-121 159	0,00	0,01
Shopify	XTSE	600	651 558	CAD	718 155	66 598	0,00	0,01
Sittronic	XETR	3 037	3 232 672	EUR	2 170 503	-1 062 169	0,01	0,02
SimCorp	XCSE	4 966	2 925 321	DKK	2 698 855	-226 466	0,01	0,02
SK Hynix	KRX	14 808	9 219 639	KRW	6 952 499	-2 267 140	0,00	0,05
Skyworks Solutions	XNGS	5 724	4 767 702	USD	3 321 845	-1 445 857	0,00	0,03
Software	XETR	7 065	2 388 981	EUR	2 209 227	-179 754	0,01	0,02
Splunk	XNGS	7 164	6 125 323	USD	6 504 281	378 957	0,00	0,05
SS&C Technologies Holdings	XNGS	46 215	19 323 227	USD	18 052 238	-1 270 989	0,02	0,14
STMicroelectronics	XPAR	50 620	6 646 611	EUR	6 255 891	-390 720	0,01	0,05
Sykes Enterprises	XNGS	11 458	2 620 285	USD	2 453 625	-166 660	0,00	0,02
Symantec	XNGS	3 234	555 698	USD	529 130	-26 568	0,00	0,00
SYNHX	XNYS	4 103	3 521 680	USD	2 872 123	-649 557	0,01	0,02
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	XNYS	21 210	4 656 522	USD	6 778 912	2 122 390	0,00	0,05
TDK	XTKS	700	190 841	JPY	426 505	235 665	0,00	0,00
TE Connectivity	XNYS	41 474	23 576 567	USD	27 160 971	3 584 404	0,01	0,21
Temens	XVIX	41 767	38 845 586	CHF	43 254 723	4 409 137	0,06	0,33
Teradyne	XNYS	9 495	2 523 098	USD	2 580 021	56 922	0,01	0,02
Texas Instruments	XNGS	87 983	59 603 802	USD	71 995 580	12 391 779	0,01	0,55
TIS	XTKS	6 600	1 435 821	JPY	2 252 886	817 065	0,01	0,02
Tokyo Electron	XTKS	24 500	25 767 806	JPY	24 199 489	-1 568 318	0,01	0,19
Trade Desk	XNMS	2 629	1 644 503	USD	2 642 095	997 592	0,01	0,02
Trimble	XNGS	2 041	429 551	USD	581 629	152 078	0,00	0,00
TTM Technologies	XNGS	19 702	2 665 338	USD	1 659 963	-1 005 375	0,02	0,01
Tyler Technologies	XNYS	18 350	28 379 304	USD	29 525 944	1 146 640	0,05	0,23
Ultimate Software Group	XNGS	1 337	2 365 598	USD	2 834 929	469 331	0,00	0,02
Ulvac	XTKS	9 400	3 263 530	JPY	2 366 616	-996 914	0,02	0,02
Varonis Systems	XNGS	5 168	2 820 224	USD	2 367 301	-452 923	0,02	0,02
Visa	XNYS	67 133	67 048 944	USD	76 698 664	9 649 719	0,00	0,59
Vishay Intertechnology	XNYS	16 916	2 565 676	USD	2 638 072	72 396	0,01	0,02
Western Digital	XNGS	17 128	11 165 087	USD	5 483 166	-5 681 921	0,01	0,04
Wirecard	XETR	2 844	3 705 690	EUR	3 738 575	32 886	0,00	0,03
WiseTech Global	XASX	21 041	2 031 769	AUD	2 167 709	135 940	0,01	0,02
Wix.com	XNGS	1 682	1 286 203	USD	1 315 774	29 571	0,00	0,01
Xerox	XNYS	1 662	311 740	USD	284 376	-27 363	0,00	0,00
Yokogawa Electric	XTKS	7 900	1 239 913	JPY	1 185 273	-54 640	0,00	0,01
Zebra Technologies	XNGS	2 023	1 919 675	USD	2 789 305	869 630	0,00	0,02
Zendesk	XNYS	5 820	2 702 299	USD	2 941 629	239 330	0,01	0,02
Sum			1 586 470 437		1 941 128 457	354 658 020		14,96
Kommunikasjonstjenester								
Activision Blizzard	XNGS	3 644	1 778 742	USD	1 469 467	-309 275	0,00	0,01
Alphabet	XNGS	9 805	61 628 711	USD	87 926 360	26 297 650	0,00	0,68
Alphabet	XNGS	20 900	138 452 025	USD	189 112 927	50 660 901	0,01	1,46
AMC Networks	XNGS	4 981	2 277 050	USD	2 367 942	89 992	0,01	0,02
AT&T	XNYS	369 294	101 449 786	USD	91 264 417	-10 185 369	0,01	0,70
Auto Trader Group	XLON	149 839	6 055 953	GBP	7 515 427	1 459 474	0,02	0,06
BCE	XTSE	1 300	386 585	CAD	444 490	57 905	0,00	0,00
Boingo Wireless	XNGS	11 150	2 138 938	USD	1 986 024	-152 915	0,03	0,02



Nordea Global II

Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
BT Group	XLON	246 956	9 879 693	GBP	6 484 661	-3 395 037	0,00	0,05
Capcom	XTKS	15 000	2 652 775	JPY	2 571 345	-81 430	0,01	0,02
CBS	XNYS	2 633	1 112 577	USD	996 796	-115 782	0,00	0,01
CenturyLink	XNYS	6 104	1 147 638	USD	800 760	-346 878	0,00	0,01
Charter Communications	XNGS	790	2 032 062	USD	1 949 402	-82 660	0,00	0,02
Cineplex	XTSE	16 200	2 896 397	CAD	2 612 885	-283 512	0,03	0,02
Cineworld Group	XLON	79 113	2 116 371	GBP	2 296 371	180 001	0,01	0,02
Comcast	XNGS	285 422	78 814 673	USD	84 154 981	5 340 307	0,01	0,65
Dentsu	XTKS	1 300	394 618	JPY	503 259	108 641	0,00	0,00
Discovery	XNGS	2 269	512 116	USD	453 467	-58 649	0,00	0,00
DNA Oyj	XHEL	15 916	3 018 119	EUR	2 690 917	-327 202	0,01	0,02
Electronic Arts	XNGS	9 012	5 992 736	USD	6 157 841	165 105	0,00	0,05
Facebook	XNGS	104 994	114 495 362	USD	119 181 626	4 686 265	0,00	0,92
Freenet	XETR	15 418	3 091 120	EUR	2 586 117	-505 004	0,01	0,02
Glu Mobile	XNGS	46 939	1 739 930	USD	3 280 066	1 540 136	0,03	0,03
Hakuhodo DY Holdings	XTKS	19 800	2 146 701	JPY	2 461 246	314 545	0,01	0,02
Iliad	XPAR	490	1 062 707	EUR	594 897	-467 810	0,00	0,00
IMAX	XNYS	16 294	2 773 668	USD	2 653 944	-119 724	0,03	0,02
ITV	XLON	33 444	720 325	GBP	460 485	-259 841	0,00	0,00
Kakaku.com	XTKS	1 500	129 752	JPY	229 906	100 153	0,00	0,00
KDDI	XTKS	435 602	71 464 309	JPY	90 211 717	18 747 408	0,02	0,70
Konami Holdings	XTKS	2 400	791 766	JPY	910 152	118 386	0,00	0,01
Koninklijke KPN	XAMS	29 087	720 211	EUR	737 085	16 874	0,00	0,01
Liberty Global	XNGS	1 700	203 242	USD	314 137	110 895	0,00	0,00
Liberty Global	XNGS	2 200	648 652	USD	393 195	-255 457	0,00	0,00
Marcus	XNYS	8 192	2 866 685	USD	2 801 962	-64 723	0,04	0,02
Netflix	XNGS	9 968	16 332 657	USD	23 102 914	6 770 257	0,00	0,18
Nexon	XTKS	9 800	830 626	JPY	1 092 893	262 266	0,00	0,01
Nexstar Media Group	XNGS	4 325	2 561 974	USD	2 945 133	383 159	0,01	0,02
Nintendo	XTKS	1 900	3 979 424	JPY	4 391 451	412 027	0,00	0,03
Nippon Telegraph & Telephone	XTKS	264 400	62 725 422	JPY	93 528 196	30 802 774	0,01	0,72
NTT DOCOMO	XTKS	76 800	15 771 794	JPY	14 986 726	-785 068	0,00	0,12
Ornicom Group	XNYS	1 776	1 227 548	USD	1 126 332	-101 216	0,00	0,01
Orange	XPAR	12 994	1 666 438	EUR	1 820 670	154 232	0,00	0,01
PCCW	XHKG	420 678	2 025 183	HKD	2 098 340	73 158	0,01	0,02
Pearson	XLON	6 495	647 393	GBP	672 164	24 771	0,00	0,01
ProSiebenSat.1 Media	XETR	2 101	750 249	EUR	323 396	-426 853	0,00	0,00
Publicis Groupe	XPAR	49 552	25 946 543	EUR	24 564 277	-1 382 266	0,02	0,19
Rightmove	XLON	55 434	2 474 834	GBP	2 642 528	167 694	0,01	0,02
Rogers Communications	XTSE	1 700	445 594	CAD	754 027	308 433	0,00	0,01
SES	XPAR	1 680	350 914	EUR	277 884	-73 030	0,00	0,00
Shaw Communications	XTSE	2 207	315 168	CAD	345 751	30 583	0,00	0,00
Singapore Telecommunications	XSES	1 198 500	27 362 291	SGD	22 309 255	-5 053 036	0,01	0,17
Sirius XM Holdings	XNGS	191 343	8 511 368	USD	9 460 715	949 347	0,00	0,07
SmarTone Telecommunications Holdings	XHKG	254 000	2 630 441	HKD	2 438 389	-192 052	0,02	0,02
SoftBank Group	XTKS	15 900	8 980 693	JPY	9 166 987	186 294	0,00	0,07
Spark New Zealand	XNZE	225 867	4 833 189	NZD	5 442 611	609 422	0,01	0,04
Sprint	XNYS	7 522	254 535	USD	379 081	124 545	0,00	0,00
Square Enix Holdings	XTKS	8 900	3 261 867	JPY	2 098 140	-1 163 727	0,01	0,02
Swisscom	XVTX	2 957	10 871 530	CHF	12 199 958	1 328 428	0,01	0,09
Telecom Italia SpA/Milano	MTAA	89 038	624 562	EUR	425 962	-198 600	0,00	0,00
Telecom Italia SpA/Milano	MTAA	357 718	2 149 363	EUR	1 476 574	-672 789	0,01	0,01
Telefonica	XMAD	187 477	16 233 685	EUR	13 619 569	-2 614 116	0,00	0,10
Telenor	XOSL	4 278	680 211	NOK	716 565	36 354	0,00	0,01
Telia Company	XSTO	16 535	708 335	SEK	677 956	-30 379	0,00	0,01
Telstra	XASX	23 013	596 382	AUD	399 821	-196 561	0,00	0,00
TELUS - Non-Canadian customer	XTSE	84 407	23 591 036	CAD	24 215 041	624 005	0,06	0,19
Tencent Holdings	XHKG	16 400	2 261 444	HKD	5 695 385	3 433 941	0,00	0,04
TripAdvisor	XNGS	612	310 183	USD	285 850	-24 333	0,00	0,00
Twenty-First Century Fox	XNGS	5 724	1 443 651	USD	2 385 067	941 415	0,00	0,02
Twitter	XNYS	4 550	1 199 897	USD	1 132 331	-67 566	0,00	0,01
Verizon Communications	XNYS	204 211	78 617 585	USD	99 413 471	20 795 886	0,00	0,77
Viacom	XNGS	1 914	859 866	USD	425 942	-433 925	0,00	0,00
Vivendi	XPAR	5 927	1 015 995	EUR	1 248 490	232 495	0,00	0,01
Vodafone Group	XLON	716 118	16 534 818	GBP	12 075 368	-4 459 450	0,00	0,09



Nordea Global II

Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Walt Disney	XNYS	86 121	70 698 545	USD	81 769 805	11 071 260	0,01	0,63
WPP	XLON	232 265	39 629 111	GBP	21 685 545	-17 943 566	0,02	0,17
Yahoo Japan	XTKS	8 800	271 856	JPY	190 302	-81 555	0,00	0,00
Sum			1 089 776 198		1 226 582 234	136 806 036		9,46
Konsumentvarer								
Aeon	XTKS	4 700	335 714	JPY	797 342	461 628	0,00	0,01
Ajinomoto	XTKS	4 000	471 310	JPY	617 817	146 508	0,00	0,00
Alimentation Couche-Tard	XTSE	128 800	50 566 890	CAD	55 454 622	4 887 732	0,03	0,43
Anheuser-Busch InBev	XBRU	3 604	3 208 631	EUR	2 058 444	-1 150 187	0,00	0,02
Archer-Daniels-Midland	XNYS	49 582	18 987 748	USD	17 589 977	-1 397 771	0,01	0,14
Ariake Japan	XTKS	3 200	2 192 664	JPY	1 803 256	-389 408	0,01	0,01
Asahi Group Holdings	XTKS	94 300	31 380 466	JPY	31 772 186	391 720	0,02	0,24
Associated British Foods	XLON	62 497	17 040 131	GBP	14 081 076	-2 959 055	0,01	0,11
Axfood	XSTO	18 002	2 461 238	SEK	2 667 235	205 997	0,01	0,02
Beiersdorf	XETR	4 825	4 478 411	EUR	4 353 917	-124 495	0,00	0,03
Britvic	XLON	33 444	2 588 859	GBP	2 948 798	359 939	0,01	0,02
Brown-Forman	XNYS	3 518	1 170 129	USD	1 449 424	379 295	0,00	0,01
Bunge	XNYS	1 797	969 741	USD	831 553	-138 188	0,00	0,01
Calavo Growers	XNGS	3 296	2 551 493	USD	2 082 319	-469 174	0,02	0,02
Carlsberg B	XCSE	833	571 402	DKK	765 290	193 888	0,00	0,01
Carrefour	XPAR	4 379	957 973	EUR	646 295	-311 677	0,00	0,00
Casino Guichard Perrachon	XPAR	771	553 724	EUR	277 343	-276 381	0,00	0,00
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	XSWX	2	1 307 873	CHF	1 287 717	-20 156	0,00	0,01
Clorox	XNYS	1 440	1 477 792	USD	1 921 999	444 207	0,00	0,01
Coca-Cola	XNYS	16 907	5 553 432	USD	6 932 052	1 378 619	0,00	0,05
Coca-Cola Amatil	XASX	21 626	1 157 745	AUD	1 079 712	-78 033	0,00	0,01
Coca-Cola HBC	XLON	4 713	1 004 031	GBP	1 274 460	270 429	0,00	0,01
Coles Group Ltd	XOAM	4 559	325 849	AUD	326 276	428	0,00	0,00
Colgate-Palmolive	XNYS	4 524	2 546 908	USD	2 331 636	-215 272	0,00	0,02
Conagra Brands	XNYS	4 851	962 859	USD	897 238	-65 621	0,00	0,01
Constellation Brands	XNYS	1 273	1 885 129	USD	1 772 735	-112 394	0,00	0,01
Costco Wholesale	XNGS	2 469	2 884 817	USD	4 355 206	1 470 389	0,00	0,03
Danone	XPAR	21 891	13 635 025	EUR	13 328 762	-306 263	0,00	0,10
Diageo	XLON	114 387	31 568 458	GBP	35 258 741	3 690 283	0,00	0,27
elf Beauty	XNYS	23 666	3 358 744	USD	1 774 672	-1 584 072	0,05	0,01
Essity B	XSTO	2 000	395 009	SEK	425 054	30 044	0,00	0,00
Estee Lauder Cos	XNYS	1 442	1 182 851	USD	1 624 493	441 642	0,00	0,01
FamilyMart UNY Holdings	XTKS	700	287 192	JPY	768 483	481 291	0,00	0,01
Fresh Del Monte Produce	XNYS	10 692	3 269 892	USD	2 617 339	-652 553	0,02	0,02
Fuji Oil Holdings	XTKS	11 000	2 341 192	JPY	3 047 257	706 065	0,01	0,02
General Mills	XNYS	20 285	8 557 392	USD	6 839 844	-1 717 548	0,00	0,05
George Weston	XTSE	208	112 009	CAD	118 750	6 742	0,00	0,00
Health & Happiness H&H International Holdings	XHKG	56 500	3 286 433	HKD	2 793 222	-493 210	0,01	0,02
Heineken Holding	XAMS	1 678	1 142 928	EUR	1 224 990	82 062	0,00	0,01
Henkel	XETR	17 098	15 834 072	EUR	14 513 024	-1 321 047	0,01	0,11
Henkel	XETR	1 218	868 572	EUR	1 150 202	281 630	0,00	0,01
Hershey	XNYS	20 039	16 504 534	USD	18 597 949	2 093 416	0,01	0,14
Ingredion	XNYS	15 422	15 465 665	USD	12 205 685	-3 259 980	0,02	0,09
Kao	XTKS	29 800	14 614 371	JPY	19 177 687	4 563 316	0,01	0,15
Kellogg	XNYS	77 123	39 000 813	USD	38 072 397	-928 416	0,02	0,29
Kerry Group	XDUB	4 026	1 942 476	EUR	3 447 215	1 504 739	0,00	0,03
Kikkoman	XTKS	3 000	710 857	JPY	1 399 323	688 466	0,00	0,01
Kimberly-Clark	XNYS	17 966	15 006 951	USD	17 725 679	2 718 728	0,01	0,14
Kirin Holdings	XTKS	40 900	6 368 194	JPY	7 419 542	1 051 347	0,00	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize	XAMS	197 467	35 046 274	EUR	43 149 297	8 103 023	0,02	0,33
Kraft Heinz	XNGS	50 736	25 542 511	USD	18 908 791	-6 633 721	0,00	0,15
Kroger	XNYS	43 180	11 326 563	USD	10 282 308	-1 044 256	0,01	0,08
L'Oréal	XPAR	1 135	1 544 723	EUR	2 260 489	715 766	0,00	0,02
Loblaw Cos	XTSE	1 547	448 035	CAD	599 364	151 329	0,00	0,00
Matsumotokiyoshi Holdings	XTKS	8 700	2 175 845	JPY	2 310 540	134 695	0,01	0,02
McCormick & Co	XNYS	38 226	31 990 257	USD	46 089 090	14 098 833	0,03	0,36
MEIJI Holdings	XTKS	1 100	590 526	JPY	777 875	187 349	0,00	0,01
Metro	XTSE	71 900	19 085 884	CAD	21 579 695	2 493 811	0,03	0,17
Molson-Coors Brewing	XNYS	26 997	20 364 107	USD	13 128 583	-7 235 524	0,01	0,10


Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Mondelez International	XNGS	55 770	19 479 465	USD	19 331 319	-148 146	0,00	0,15
Monster Beverage	XNGS	20 969	9 054 856	USD	8 937 058	-117 798	0,00	0,07
Nestle	XVTX	164 868	106 917 149	CHF	115 564 837	8 647 688	0,01	0,89
Nippon Suisan Kaisha	XTKS	50 600	2 579 814	JPY	2 452 043	-127 771	0,02	0,02
North West Co	XTSE	15 900	3 037 553	CAD	3 167 316	129 764	0,03	0,02
Orkla	XOSL	166 708	13 150 405	NOK	11 342 812	-1 807 593	0,02	0,09
PepsiCo	XNGS	34 627	28 214 067	USD	33 126 366	4 912 298	0,00	0,26
Pernod Ricard	XPAR	1 503	1 599 349	EUR	2 131 983	532 634	0,00	0,02
Procter & Gamble	XNYS	10 592	7 287 998	USD	8 430 693	1 142 695	0,00	0,06
Reckitt Benckiser Group	XLON	30 400	21 149 622	GBP	20 159 191	-990 431	0,00	0,16
Seven & i Holdings	XTKS	24 500	8 154 504	JPY	9 248 594	1 094 090	0,00	0,07
Shiseido	XTKS	24 700	14 275 442	JPY	13 435 427	-840 015	0,01	0,10
Sonae SGPS	XLIS	328 244	2 746 851	EUR	2 631 845	-115 006	0,02	0,02
Sprouts Farmers Market	XNGS	11 384	2 525 893	USD	2 317 516	-208 377	0,01	0,02
Sugi Holdings	XTKS	6 800	2 508 695	JPY	2 331 889	-176 806	0,01	0,02
Sysco	XNYS	4 560	1 384 995	USD	2 474 175	1 089 181	0,00	0,02
Tate & Lyle	XLON	37 880	2 409 496	GBP	2 757 162	347 666	0,01	0,02
Tesco	XLON	38 115	861 343	GBP	799 073	-62 271	0,00	0,01
Treasury Wine Estates	XASX	39 879	4 071 224	AUD	3 597 940	-473 284	0,01	0,03
Tyson Foods	XNYS	26 843	15 258 500	USD	12 412 166	-2 846 334	0,01	0,10
Unicharm	XTKS	1 700	193 906	JPY	477 514	283 608	0,00	0,00
Unilever	XLON	37 060	15 311 312	GBP	16 791 791	1 480 479	0,00	0,13
Unilever	XAMS	43 213	19 253 523	EUR	20 284 040	1 030 517	0,00	0,16
United Natural Foods	XNGS	10 400	2 862 342	USD	953 684	-1 908 658	0,02	0,01
US Foods Holding	XNYS	11 438	2 679 583	USD	3 133 732	454 149	0,01	0,02
USANA Health Sciences	XNYS	2 579	2 671 863	USD	2 629 140	-42 722	0,01	0,02
Walgreens Boots Alliance	XNGS	101 077	66 645 725	USD	59 805 211	-6 840 514	0,01	0,46
WH Group	XHKG	671 500	4 715 314	HKD	4 478 297	-237 017	0,00	0,03
Wm Morrison Supermarkets	XLON	132 169	3 309 836	GBP	3 108 329	-201 507	0,01	0,02
Woolworths Group	XASX	5 447	915 755	AUD	976 895	61 140	0,00	0,01
Sum			888 337 694		914 280 306	25 942 613		7,05
Materialer								
Air Liquide	XPAR	2 000	1 663 367	EUR	2 147 030	483 662	0,00	0,02
Air Products & Chemicals	XNYS	1 415	1 160 173	USD	1 961 044	800 871	0,00	0,02
Akzo Nobel	XAMS	1 098	690 713	EUR	765 162	74 450	0,00	0,01
Alumina	XASX	69 768	941 114	AUD	978 210	37 096	0,00	0,01
Amcor	XASX	12 643	1 044 760	AUD	1 021 207	-23 553	0,00	0,01
Anglo American	XLON	228 225	30 599 065	GBP	43 990 942	13 391 877	0,02	0,34
Antofagasta	XLON	13 074	1 192 248	GBP	1 129 248	-63 000	0,00	0,01
APERAM	XAMS	8 291	2 910 124	EUR	1 891 718	-1 018 407	0,01	0,01
ArceorMittal	XAMS	3 279	654 815	EUR	588 786	-66 029	0,00	0,00
Asahi Kasei	XTKS	8 000	576 816	JPY	713 473	136 657	0,00	0,01
Aurubis	XETR	5 379	2 962 086	EUR	2 301 255	-660 831	0,01	0,02
Avery Dennison	XNYS	15 632	10 243 334	USD	12 159 374	1 916 040	0,02	0,09
Ball	XNYS	4 503	1 093 572	USD	1 792 859	699 288	0,00	0,01
BASF	XETR	48 007	35 918 759	EUR	28 702 517	-7 216 242	0,01	0,22
Boral	XASX	128 686	5 660 785	AUD	3 875 308	-1 785 478	0,01	0,03
Bradespar	BVMF	24 685	1 066 282	BRL	1 747 732	681 450	0,01	0,01
Canfor	XTSE	23 000	3 311 561	CAD	2 410 398	-901 162	0,02	0,02
Celanese	XNYS	15 704	10 372 457	USD	12 234 417	1 861 960	0,01	0,09
Centerra Gold	XTSE	86 900	3 721 917	CAD	3 228 535	-493 382	0,03	0,02
CF Industries Holdings	XNYS	2 350	738 339	USD	885 385	147 046	0,00	0,01
Cleveland-Cliffs	XNYS	25 753	1 627 881	USD	1 714 863	86 983	0,01	0,01
Coeur Mining	XNYS	78 332	4 639 073	USD	3 031 950	-1 607 123	0,04	0,02
Commercial Metals	XNYS	17 790	2 874 993	USD	2 467 821	-407 171	0,02	0,02
Covestro	XETR	16 145	8 441 145	EUR	6 900 796	-1 540 349	0,01	0,05
CRH	XDUB	3 373	702 076	EUR	771 271	69 195	0,00	0,01
Crown Holdings	XNYS	78 409	32 845 664	USD	28 224 172	-4 620 892	0,06	0,22
Daicel	XTKS	15 000	1 529 269	JPY	1 338 946	-190 323	0,00	0,01
DIC	XTKS	9 700	2 646 233	JPY	2 579 948	-66 286	0,01	0,02
Domtar	XNYS	7 494	2 578 270	USD	2 279 644	-298 625	0,01	0,02
DowDuPont	XNYS	75 597	32 338 419	USD	35 008 316	2 669 897	0,00	0,27
DS Smith	XLON	60 184	2 892 644	GBP	1 986 534	-906 110	0,00	0,02
Eastman Chemical	XNYS	11 415	7 868 008	USD	7 226 499	-641 509	0,01	0,06
Ecolab	XNYS	1 796	1 583 949	USD	2 291 563	707 614	0,00	0,02



Nordea Global II

Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Eldorado Gold NEW	XOAM	69 440	3 376 148	CAD	1 760 994	-1 615 154		0,01
First Quantum Minerals	XTSE	10 400	1 142 228	CAD	727 932	-414 296	0,00	0,01
Fletcher Building	XNZE	14 979	666 704	NZD	424 433	-242 271	0,00	0,00
Fortescue Metals Group	XASX	63 994	2 001 549	AUD	1 634 561	-366 987	0,00	0,01
Franco-Nevada	XTSE	1 900	974 891	CAD	1 153 161	178 270	0,00	0,01
Givaudan	XVTX	76	1 097 801	CHF	1 519 401	421 600	0,00	0,01
Glencore	XLON	59 007	1 805 703	GBP	1 895 789	90 087	0,00	0,01
Grupo Mexico	XMEX	60 642	1 567 013	MXN	1 078 280	-488 734	0,00	0,01
Hexpol B	XSTO	32 768	2 642 715	SEK	2 241 883	-400 832	0,01	0,02
Huntsman	XNYS	11 877	2 475 969	USD	1 983 875	-492 094	0,00	0,02
International Paper	XNYS	20 438	7 482 659	USD	7 142 740	-339 919	0,01	0,06
Israel Chemicals	XTAE	11 399	492 750	ILS	559 995	67 244	0,00	0,00
JFE Holdings	XTKS	31 600	4 525 597	JPY	4 381 957	-143 640	0,01	0,03
Johnson Matthey	XLON	35 269	11 539 657	GBP	10 886 903	-652 754	0,02	0,08
Kinross Gold	XTSE	10 100	343 404	CAD	281 749	-61 655	0,00	0,00
Koninklijke DSM	XAMS	12 486	10 193 680	EUR	8 829 645	-1 364 035	0,01	0,07
Koppers Holdings	XNYS	9 982	3 154 219	USD	1 472 863	-1 681 356	0,05	0,01
Kuraray	XTKS	104 500	10 918 688	JPY	12 783 720	1 865 032	0,03	0,10
LafargeHolcim	XVTX	2 199	998 767	CHF	782 288	-216 479	0,00	0,01
LANXESS	XETR	1 116	594 803	EUR	444 088	-150 715	0,00	0,00
Lenzing	XWBO	3 116	3 507 522	EUR	2 450 585	-1 056 937	0,01	0,02
Linde	XNYS	2 365	2 609 694	USD	3 195 526	585 832		0,02
Louisiana-Pacific	XNYS	13 796	2 693 413	USD	2 654 437	-38 976	0,01	0,02
LyondellBasell Industries	XNYS	63 655	50 008 170	USD	45 837 642	-4 170 528	0,02	0,35
Methanex	XTSE	800	295 498	CAD	333 027	37 529	0,00	0,00
Mitsubishi Chemical Holdings	XTKS	8 800	300 595	JPY	578 267	277 672	0,00	0,00
Mondi	XLON	3 840	787 193	GBP	691 765	-95 428	0,00	0,01
Newcrest Mining	XASX	9 575	1 110 971	AUD	1 272 457	161 486	0,00	0,01
Newmont Mining	XNYS	73 066	18 670 497	USD	21 922 690	3 252 193	0,01	0,17
Nippon Light Metal Holdings	XTKS	151 500	3 193 048	JPY	2 666 409	-526 640	0,02	0,02
Nippon Steel & Sumitomo Metal	XTKS	58 900	10 902 062	JPY	8 797 524	-2 104 538	0,01	0,07
Nitto Denko	XTKS	1 300	620 867	JPY	568 719	-52 148	0,00	0,00
Northern Star Resources	XASX	50 358	1 477 635	AUD	2 836 536	1 358 902	0,01	0,02
Novozymes B	KCSE	1 159	425 434	DKK	447 225	21 790	0,00	0,00
Nucor	XNYS	2 604	958 865	USD	1 168 234	209 369	0,00	0,01
OceanaGold	XTSE	114 200	2 872 915	CAD	3 605 650	732 736	0,02	0,03
Olin	XNYS	12 769	3 098 406	USD	2 223 536	-874 870	0,01	0,02
Orica	XASX	3 235	378 691	AUD	340 182	-38 509	0,00	0,00
Orora	XASX	153 274	3 188 033	AUD	2 868 500	-319 533	0,01	0,02
PPG Industries	XNYS	26 399	23 319 662	USD	23 369 052	49 390	0,01	0,18
Randgold Resources	XLON	870	574 161	GBP	628 064	53 903	0,00	0,00
Reliance Steel & Aluminum	XNYS	4 160	2 651 004	USD	2 563 690	-87 314	0,01	0,02
Sherwin-Williams	XNYS	28 633	80 003 983	USD	97 553 466	17 549 483	0,03	0,75
Shin-Etsu Chemical	XTKS	12 200	7 423 681	JPY	8 219 085	795 404	0,00	0,06
Showa Denko	XTKS	3 100	1 024 692	JPY	800 053	-224 639	0,00	0,01
Smurfit Kappa Group	XDUB	9 621	3 171 953	EUR	2 215 177	-956 776	0,00	0,02
Solvay	XBRU	6 315	6 987 029	EUR	5 458 403	-1 528 626	0,01	0,04
South32	XLON	122 119	1 991 120	GBP	2 478 046	486 926	0,00	0,02
South32	XASX	412 443	6 993 348	AUD	8 422 803	1 429 456	0,01	0,06
SSAB B	XSTO	99 368	3 000 516	SEK	2 418 519	-581 997	0,01	0,02
Sumitomo Metal Mining	XTKS	3 000	721 323	JPY	697 886	-23 437	0,00	0,01
Symrise	XETR	965	585 091	EUR	616 120	31 030	0,00	0,00
thyssenkrupp	XETR	3 765	694 248	EUR	558 284	-135 964	0,00	0,00
Tokuyama	XTKS	12 800	3 362 753	JPY	2 445 761	-916 992	0,02	0,02
Toray Industries	XTKS	7 300	505 924	JPY	444 784	-61 139	0,00	0,00
Trinseo	XNYS	4 625	2 571 097	USD	1 833 423	-737 674	0,01	0,01
Tronox	XNYS	26 942	3 685 551	USD	1 815 034	-1 870 517	0,03	0,01
United States Steel	XNYS	14 352	3 691 302	USD	2 266 796	-1 424 506	0,01	0,02
UPM-Kymmene	XHEL	3 565	483 862	EUR	781 649	297 787	0,00	0,01
Vulcan Materials	XNYS	962	994 197	USD	823 014	-171 183	0,00	0,01
Western Forest Products	XTSE	199 500	2 815 148	CAD	2 390 523	-424 625	0,05	0,02
Wheaton Precious Metals	XTSE	2 866	374 247	CAD	484 741	109 994	0,00	0,00
Yara International	XDSL	3 008	974 991	NOK	1 003 168	28 177	0,00	0,01
Zeon	XTKS	32 100	2 815 219	JPY	2 548 662	-266 548	0,01	0,02
Sum			555 599 852		559 627 793	4 027 941		4,31

25



Nordea
FUNDS

Nordea Global II

Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Sum verdipapirportefølje			11 668 120 760		12 755 354 160	1 087 233 399		98,33
Bankinnskudd					218 051 582			1,68
Opptjente renter					66 660			0,00
Fordringer/gjeld					-1 023 525			-0,01
Fondets verdi					12 972 448 877			100,00



Nordea Global II

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

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

Opplysningene under er basert på data per 2018-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

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

Derivater (NOK)

Underliggende eksponering gjennom valutaterminer

Valuta	
AUD	-136 705
CAD	-430 527
CHF	-361 488
DKK	-41 000
EUR	-860 138
GBP	-567 136
HKD	-246 227
ILS	-1 830
JPY	-992 832
NOK	10 451 563
NZD	-6 808
SEK	-113 164
SGD	-97 429
USD	-6 731 610

Motparter i derivattransaksjoner

Goldman Sachs International
JPMorgan Chase Bank NA
Merrill Lynch International
Nordea Bank Abp

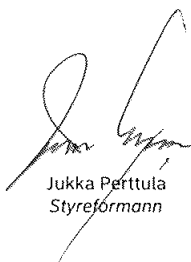


Nordea
FUNDS

Årsrapport 2018

Nordea Global II

Helsinki, 7. februar 2019
Styret i Nordea Funds Ltd



Jukka Perttula
Styrefórmann



Cecilia Marlow
Styrets nestleder



Torolf Aadnesen



Vesa Ollikainen



Petri Nikkilä



Marianne Philip



Ellen Ploger



Reima Rytsojä



Katja Bergqvist

Oslo, 7. februar 2019
Nordea Funds, Norwegian Branch



Petter Buer Hermansen
Daglig Leder