



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 920 672 183  
Organisasjonsform: Verdipapirfond  
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL  
MER SAMFUNNSANSVAR  
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 10  
0191 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Tone Lise Vinje Berteig  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 24.02.2021

### Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 28.06.2022



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter		-12 495	111 916
Utbytte		41 358 555	17 309 784
Gevinst/tap ved realisasjon		161 245 114	42 316 883
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		175 178 346	121 983 739
Andre porteføljeinntekter		100 369	24 908
<b>Porteføljerresultat</b>		<b>377 869 890</b>	<b>181 747 231</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b>			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler			6 860
Kostnader ved salg og innløsning av andeler		571 349	298 980
Forvaltningshonorar		4 048 768	1 917 243
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-4 620 117</b>	<b>-2 209 363</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>373 249 773</b>	<b>179 537 868</b>
Skattekostnad	3	7 743 909	3 131 271
<b>Årsresultat</b>		<b>365 505 864</b>	<b>176 406 597</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>365 505 864</b>	<b>176 406 597</b>
<b>Anvendelse av årsresultatet</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital		365 505 864	176 406 597
<b>Sum anvendelse</b>		<b>365 505 864</b>	<b>176 406 597</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Verdipapirportefølje</b>			
Fondets verdipapirportefølje			
<b>Sum verdipapirportefølje</b>	4, 5, 6	<b>3 399 394 785</b>	<b>1 403 343 941</b>
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer		36 251 851	9 082 919
<b>Sum fordringer</b>		<b>36 251 851</b>	<b>9 082 919</b>
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd		136 577 875	22 038 674
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>3 572 224 511</b>	<b>1 434 465 534</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende		2 370 535 333	1 126 198 462
Overkurs/underkurs		641 793 791	143 317 861
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>3 012 329 124</b>	<b>1 269 516 322</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital		522 791 771	157 285 907
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>522 791 771</b>	<b>157 285 907</b>
<b>Sum egenkapital</b>	2	<b>3 535 120 895</b>	<b>1 426 802 229</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		37 103 616	7 663 306
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>37 103 616</b>	<b>7 663 306</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>3 572 224 511</b>	<b>1 434 465 534</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
---------------------	-------------	-------------	-------------

---

**POSTER UTENOM BALANSEN**

## Note 1 Regnskapsprinsipper

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

### Verdipapirer

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

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

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

### Finansielle derivater

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

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

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

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

**Renteswapper** – Benyttes for å justere renterisikoen i fondet.

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

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



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

## **Transaksjoner i utenlandsk valuta**

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

## **Kostnader ved salg og innløsning av andeler**

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

## **Andre porteføljeinntekter**

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

## **Skatt**

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

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

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

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

Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

## **Egenkapital**

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



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

## Forvaltningshonorar

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

## Svingprising

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

## Godtgjørelsesordning

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

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



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

## ÅRSBERETNING 2020

KLP-fondene

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

### Makroøkonomiske forhold i 2020

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

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

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

### Verdipapirmarkedene i 2020

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

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



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

## **Om KLP-fondene i 2020**

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



Avkastning pr. 31.12.2020 for KLP-fondene

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



Avkastning pr. 31.12.2020 for KLP-fondene

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



Avkastning pr. 31.12.2020 for KLP-fondene

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

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

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

### **Ansvarlige investeringer**

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

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

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

### **Risikoforhold**

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

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



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

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

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

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

## Regnskap

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

## Rapportering

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

## Andelseierne

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



## Det norske fondsmarkedet

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

## Selskapet

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

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



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

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

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



## Resultat i verdipapirfondene i 2020

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



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

\* Fondet startet opp i løpet av året.

\*\* Resultatet vises i USD

## Veien fremover

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

Oslo, 24. februar 2021

SVERRE THORNES  
Styrets leder

LEIF OLA RØD

INGVILD DINGSTAD

JORUNN YGRE STORJOHANN

MAGNE VALEN-SENDSTAD

GRO MYKING

HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør



Til styret i forvaltningsselskapet KLP Kapitalforvaltning AS

## Uavhengig revisors beretning

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

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

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

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo  
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no  
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



## Uavhengig revisors beretning - KLP verdipapirfond



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

Årsregnskapene for verdipapirfond består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er de medfølgende årsregnskapene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2020, og av deres resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### *Grunnlag for konklusjonen*

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

### *Øvrig informasjon*

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

(2)

## Uavhengig revisors beretning - KLP verdipapirfond



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

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

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

---

*Styrets ansvar for årsregnskapet*

Styret og daglig leder i forvaltningsselskapet (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskaper i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

---

*Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

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

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

---

*Uttalelse om andre lovmessige krav*

---

*Konklusjon om årsberetningen*

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

---

*Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsregnskaper som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig

(3)



Uavhengig revisors beretning - KLP verdipapirfond



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

Oslo, 24. februar 2021  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Erik Andersen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

(4)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning fond

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Andersen, Erik	BANKID_MOBILE	2021-02-23 05:49

**This document package contains:**

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



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



## Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar

### Årsregnskap 2020

#### Resultatregnskap

NOTE	Resultatregnskap	2020	2019
	<b>PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	-12 495	111 916
	Utbytte	41 358 555	17 309 784
	Gevinst / tap ved realisasjon	161 245 114	42 316 883
	Netto endring urealiserte gevinster	175 178 346	121 983 739
	Andre porteføljeginntekter	100 369	24 908
	<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>377 869 890</b>	<b>181 747 231</b>
	<b>FORVALTNINGSINNETEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	0	6 860
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-571 349	-298 980
	Forvaltningshonorar	-4 048 768	-1 917 243
	<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-4 620 117</b>	<b>-2 209 363</b>
	<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>373 249 773</b>	<b>179 537 868</b>
3	Skattekostnad	-7 743 909	-3 131 271
	<b>Årsresultat</b>	<b>365 505 864</b>	<b>176 406 597</b>
	<b>Anvendelse av resultat</b>		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	365 505 864	176 406 597
	<b>SUM ANVENDT ÅRSRESULTAT</b>	<b>365 505 864</b>	<b>176 406 597</b>



## Balanse

NOTE	Balanse	2020	2019
	<b>EIENDELER</b>		
4,5,6	Fondets verdipapirportefølje	3 399 394 785	1403 343 941
	Andre fordringer	36 251 851	9 082 919
	Bankinnskudd	135 699 157	22 038 674
	Sum eiendeler	3 571 345 792	1 434 465 534
	<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
	Andelskapital til pålydende	2 370 535 333	1 126 198 462
	Over- / underkurs	641 793 791	143 317 861
	Sum innskutt egenkapital	3 012 329 124	1 269 516 322
	Opptjent egenkapital	522 791 771	157 285 907
2	Sum egenkapital	3 535 120 895	1 426 802 229
	<b>Gjeld</b>		
	Annen gjeld	36 224 897	7 663 306
	Sum gjeld	36 224 897	7 663 306
	Sum egenkapital og gjeld	3 571 345 792	1 434 465 534

Oslo, 24. februar 2021

SVERRE THORNES  
Styrets leder

LEIF OLA RØD

INGVILD DINGSTAD

JORUNN YGRE STORJOHANN

MAGNE VALEN-SENDSTAD

GRO MYKING

HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør



## Note 1 **Regnskapsprinsipper**

Se Regnskapsprinsipper

## Note 2 **Opplysninger om fondet**

KRONER	2020	2019
Egenkapital ved starten av året	1 426 802 229	502 767 988
Tegninger	2 286 300 505	779 346 874
Innløsninger	-54 3 487 704	-31 719 231
Overført til/fra opptjent egenkapital	365 505 864	176 406 597
Egenkapital ved slutten av året	3 535 120 895	1 426 802 229

	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
31.12.2020	2 370 535.33	1 491.28
31.12.2019	1 126 198.46	1 266.84
31.12.2018	521 524.71	964.00

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

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



## Note 3 Skatt

KRONER	2020	2019
<b>Betalbar skatt</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	373 249 773	179 537 868
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-167 096 991	-45 685 147
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-175 159 255	-121 946 626
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	253 431	130 891
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>31 246 957</b>	<b>12 036 986</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	31 246 957	12 036 986
<b>Beregnet skatt</b>	<b>6 874 330</b>	<b>2 648 137</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	4 432 402	1 656 235
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>2 441 928</b>	<b>991 902</b>
<b>Skattekostnad</b>		
Betalbar skatt i år	2 441 928	991 902
Kildeskatt	5 043 626	2 133 970
Endring utsatt skatt	253 969	5 399
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	4 385	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>7 743 909</b>	<b>3 131 271</b>
<b>Utsatt skatt</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	1 178 944	24 539
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>1 178 944</b>	<b>24 539</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>-259 368</b>	<b>-5 399</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	0
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>-259 368</b>	<b>-5 399</b>



## Note 4 Verdpapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ACCOR	EUR	7 830	2 280 974	2 428 002	147 028	0,07 %	0,00 %
ADIDAS	EUR	3 514	9 640 836	10 966 493	1 325 657	0,31 %	0,00 %
BEST BUY CO	USD	6 500	5 586 148	5 553 580	-32 568	0,16 %	0,00 %
BMW STAMM	EUR	8 112	5 432 509	6 138 200	705 691	0,17 %	0,00 %
BMW VORZUG	EUR	1 290	693 000	745 975	52 975	0,02 %	0,00 %
BORGWARNER INC	USD	3 200	1 134 951	1 058 668	-76 283	0,03 %	0,00 %
BURBERRY GROUP	GBP	6 908	1 440 118	1 446 803	6 684	0,04 %	0,00 %
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	600	5 698 991	7 123 765	1 424 774	0,20 %	0,00 %
DARDEN RESTAURANTS	USD	2 800	2 736 733	2 855 719	116 986	0,08 %	0,00 %
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	3 000	2 489 840	3 348 609	858 770	0,09 %	0,00 %
DENSO CORP	JPY	20 000	9 521 656	10 173 665	652 009	0,29 %	0,00 %
EBAY	USD	19 600	8 514 447	8 432 665	-81 782	0,24 %	0,00 %
ELECTROLUX B	SEK	3 667	624 719	731 533	106 814	0,02 %	0,00 %
FAST RETAILING CO	JPY	700	3 837 176	5 367 877	1 530 701	0,15 %	0,00 %
GENUINE PARTS CO	USD	4 000	3 387 290	3 439 507	52 216	0,10 %	0,00 %
GILDAN ACTIVEWEAR	CAD	2 600	573 047	621 877	48 830	0,02 %	0,00 %
HASBRO	USD	1 800	1 470 945	1 441 593	-29 352	0,04 %	0,00 %
HENNES & MAURITZ B	SEK	16 106	2 664 467	2 888 091	223 623	0,08 %	0,00 %
HOME DEPOT	USD	14 300	32 540 488	32 521 420	-19 069	0,92 %	0,00 %
HUSQVARNA B	SEK	7 239	614 809	803 753	188 944	0,02 %	0,00 %
INDITEX	EUR	21 355	5 819 960	5 825 538	5 578	0,16 %	0,00 %
INTERCONTINENTAL HOTELS	GBP	7 055	3 617 690	3 872 533	254 844	0,11 %	0,00 %
ISUZU MOTORS	JPY	25 500	2 151 557	2 072 382	-79 174	0,06 %	0,00 %
KINGFISHER	GBP	40 994	1 147 633	1 297 336	149 703	0,04 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	V valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LKO CORP	USD	8 100	2 471 625	2 443 957	-27 667	0,07 %	0,00 %
LOWES COS	USD	15 500	20 381 448	21 301 318	919 871	0,60 %	0,00 %
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	1 600	4 289 085	4 767 705	478 619	0,13 %	0,00 %
MAGNA INTERNATIONAL A	CAD	3 100	1 540 795	1 877 318	336 524	0,05 %	0,00 %
MARUI GROUP CO LTD	JPY	2 500	451 432	375 666	-75 766	0,01 %	0,00 %
MAZDA MOTOR CORP	JPY	26 200	1 731 768	1 503 526	-228 241	0,04 %	0,00 %
MICHELIN	EUR	4 535	4 700 314	4 986 034	285 720	0,14 %	0,00 %
MOHAWK INDUSTRIES	USD	900	996 674	1 086 126	89 452	0,03 %	0,00 %
NEWELL RUBBERMAID	USD	5 900	925 136	1 072 444	146 309	0,03 %	0,00 %
NEXT	GBP	2 645	1 550 792	2 193 573	642 781	0,06 %	0,00 %
NGK SPARK PLUG CO	JPY	7 100	1 169 507	1 038 041	-131 466	0,03 %	0,00 %
NIKE B	USD	16 000	15 028 248	19 380 145	4 351 897	0,55 %	0,00 %
ORIENTAL LAND CO	JPY	5 000	7 117 385	7 065 506	-51 859	0,20 %	0,00 %
PANASONIC CORP	JPY	23 100	2 054 950	2 280 579	225 629	0,06 %	0,00 %
PEUGEOT SA	EUR	15 270	2 608 080	3 578 496	970 416	0,10 %	0,00 %
PPR	EUR	1 398	7 612 535	8 705 254	1 092 719	0,25 %	0,00 %
RENAULT	EUR	4 780	1 848 462	1 790 692	-57 770	0,05 %	0,00 %
RICHEMONT (FIN) UNIT A	CHF	9 635	6 187 733	7 473 444	1 285 711	0,21 %	0,00 %
SEKISUI CHEMICAL CO	JPY	4 300	658 859	696 782	37 923	0,02 %	0,00 %
SEKISUI HOUSE	JPY	6 000	1 057 417	1 044 899	-12 519	0,03 %	0,00 %
SONY CORP	JPY	13 900	8 641 328	11 855 579	3 214 251	0,34 %	0,00 %
STANLEY ELECTRIC CO	JPY	6 000	1 648 207	1 654 423	6 216	0,05 %	0,00 %
STARBUCKS CORP	USD	24 500	19 301 809	22 440 957	3 139 148	0,63 %	0,00 %
TARGET CORP	USD	13 200	18 082 445	19 951 022	1 868 577	0,56 %	0,00 %
TIFFANY & CO	USD	3 100	3 570 865	3 488 952	-81 913	0,10 %	0,00 %
TJX COS	USD	32 900	18 291 008	19 236 484	945 476	0,54 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	V valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	3 200	3 789 585	3 851 645	62 080	0,11 %	0,00 %
USS CO	JPY	2 000	296 815	345 978	49 162	0,01 %	0,00 %
VF CORP	USD	4 200	2 870 411	3 071 360	200 949	0,09 %	0,00 %
WHITREAD	GBP	8 206	2 725 636	2 977 272	251 636	0,08 %	0,00 %
YAMADA DENKI CO	JPY	8 900	4 06 946	4 04 459	-2 487	0,01 %	0,00 %
YAMAHA CORP	JPY	1 200	533 564	604 051	70 487	0,02 %	0,00 %
YAMAHA MOTOR CO	JPY	12 900	2 189 590	2 250 811	61 222	0,06 %	0,00 %
PROSUS NV	EUR	6 286	5 956 489	5 800 182	-156 287	0,16 %	0,00 %
BRIDGESTONE CORP	JPY	24 700	7 303 341	6 931 560	-371 781	0,20 %	0,00 %
VALEO SA	EUR	6 060	1 841 282	2 049 282	207 999	0,06 %	0,00 %
TESLA MOTORS INC	USD	7 900	16 245 616	47 731 099	31 485 483	1,35 %	0,00 %
PANDORA A/S	DKK	1 761	787 835	1 687 818	899 983	0,05 %	0,00 %
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	5 900	4 598 237	5 620 355	1 022 118	0,16 %	0,00 %
ARAMARK	USD	5 600	1 554 475	1 844 997	290 523	0,05 %	0,00 %
BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	18 281	1 299 919	1 433 508	133 595	0,04 %	0,00 %
TAYLOR WIMPEY	GBP	65 801	1 009 705	1 276 857	267 152	0,04 %	0,00 %
WESFARMERS	AUD	13 553	3 576 262	4 512 934	936 672	0,19 %	0,00 %
START TODAY CO LTD	JPY	600	111 057	126 831	15 774	0,00 %	0,00 %
BERKELEY GROUP HOLDINGS	GBP	2 197	1 090 919	1 219 318	128 398	0,03 %	0,00 %
DOMINO'S PIZZA INC	USD	800	2 300 481	2 626 532	326 052	0,07 %	0,00 %
MERCADOLIBRE INC	USD	1 300	16 043 562	18 646 095	2 602 533	0,53 %	0,00 %
JD SPORTS FASHION PLC	GBP	8 154	676 409	820 719	144 310	0,02 %	0,00 %
POOL CORP	USD	1 100	3 397 488	3 508 259	110 771	0,10 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	V valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ETSY INC	USD	3 300	5 113 764	5 026 747	-87 018	0,14 %	0,00 %
VAIL RESORTS INC	USD	800	1 699 607	1 910 753	211 146	0,05 %	0,00 %
PUMA	EUR	1 888	1 428 746	1 805 843	377 097	0,05 %	0,00 %
MERCARI INC	JPY	900	295 571	341 458	45 887	0,01 %	0,00 %
<b>Forbrukervarer Total</b>			<b>356 684 195</b>	<b>422 869 224</b>	<b>66 185 090</b>	<b>11,96 %</b>	
AEON CO	JPY	8 500	1 821 979	2 386 059	564 080	0,07 %	0,00 %
AHOLD (KON)	EUR	9 370	2 477 869	2 268 480	-209 388	0,06 %	0,00 %
AJINOMOTO CO	JPY	12 000	1 996 311	2 326 144	330 833	0,07 %	0,00 %
ARCHER-DANIELS-MIDLAND	USD	9 400	3 599 385	4 057 114	457 749	0,11 %	0,00 %
ASSOCIATED BRITISH FOODS	GBP	5 859	1 393 976	1 552 477	158 501	0,04 %	0,00 %
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	42	881 149	855 933	-25 216	0,02 %	0,00 %
BEIERSDORF	EUR	2 085	2 187 240	2 043 015	-144 225	0,06 %	0,00 %
BUNGE	USD	2 200	1 018 282	1 235 284	217 022	0,03 %	0,00 %
CAMPBELL SOUP CO (US)	USD	3 100	1 292 233	1 283 308	-8 925	0,04 %	0,00 %
CARREFOUR	EUR	4 904	800 560	720 781	-79 779	0,02 %	0,00 %
CLOROX CO	USD	4 400	7 894 875	7 606 847	-288 027	0,22 %	0,00 %
COCA-COLA CO	USD	61 900	29 433 247	29 064 361	-368 885	0,82 %	0,00 %
COLGATE-PALMOLIVE	USD	24 800	17 506 156	18 156 882	650 726	0,51 %	0,00 %
CONAGRA FOODS INC	USD	8 300	2 578 788	2 576 787	-2 001	0,07 %	0,00 %
DANONE	EUR	9 663	6 306 735	5 442 103	-864 632	0,15 %	0,00 %
GENERAL MILLS	USD	10 400	5 273 107	5 235 604	-37 503	0,15 %	0,00 %
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	3 405	2 983 304	3 292 413	309 109	0,09 %	0,00 %
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	2 207	1 720 237	1 823 054	102 817	0,05 %	0,00 %
J.M. SMUCKER	USD	1 900	1 885 563	1 880 547	-5 017	0,05 %	0,00 %
JERONIMO MARTINS SGPS	EUR	3 339	611 594	483 415	-128 179	0,01 %	0,00 %
KAO CORP	JPY	5 000	3 500 872	3 304 700	-196 172	0,09 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	V valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KELLOGG CO	USD	4.400	2 577 025	2 344 365	-232 661	0,07 %	0,00 %
KERRY GROUP A	EUR	2.486	3 004 166	3 086 135	81 970	0,09 %	0,00 %
KESKO B	EUR	2.193	508 677	483 370	-25 307	0,01 %	0,00 %
KIKKOMAN CORP	JPY	3.800	1 718 754	2 259 469	540 715	0,06 %	0,00 %
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	11.800	13 892 678	13 622 011	-270 667	0,39 %	0,00 %
LAWSON	JPY	300	149 358	119 541	-29 816	0,00 %	0,00 %
LOREAL	EUR	4.969	13 808 448	16 178 770	2 370 322	0,46 %	0,00 %
MARINE HARVEST	NOK	7.182	1 310 305	1 371 762	61 457	0,04 %	0,00 %
METRO A	CAD	20.200	7 996 167	7 710 863	-285 304	0,22 %	0,01 %
MORRISON WM SUPERMARKETS	GBP	31.751	755 164	659 043	-96 121	0,02 %	0,00 %
NESTLE	CHF	36.475	38 271 440	36 834 774	-1 436 667	1,04 %	0,00 %
NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	JPY	1.500	1 084 641	1 099 632	14 991	0,03 %	0,00 %
ORKLA	NOK	13.025	1 144 324	1 133 175	-11 149	0,03 %	0,00 %
PEPSICO	USD	21.900	26 632 996	27 807 244	1 174 248	0,79 %	0,00 %
SAINSBURY (J)	GBP	21.961	580 728	579 594	-134	0,02 %	0,00 %
SHISEIDO CO	JPY	4.100	2 521 100	2 426 288	-94 812	0,07 %	0,00 %
TESCO	GBP	84.657	2 360 257	2 292 723	-67 534	0,06 %	0,00 %
TOYO SUSAN KAISHA	JPY	2.600	1 309 922	1 062 382	-227 540	0,03 %	0,00 %
UNI-CHARM CORP	JPY	3.900	1 356 759	1 582 176	225 417	0,04 %	0,00 %
WALGREEN CO	USD	44.500	15 951 237	15 194 550	-756 687	0,43 %	0,01 %
WESTON (GEORGE)	CAD	6.200	4 133 872	3 961 723	-172 149	0,11 %	0,00 %
WILMAR INTERNATIONAL	SGD	52.100	1 473 680	1 569 448	95 768	0,04 %	0,00 %
WOOLWORTHS LTD	AUD	16.210	3 815 327	4 209 971	394 644	0,12 %	0,00 %
YAKULT HONSHA CO	JPY	3.600	1 818 184	1 582 421	-235 763	0,04 %	0,00 %
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	JPY	3.800	1 382 603	1 150 218	-232 385	0,03 %	0,00 %
COCA-COLA HBC AG-GDI	GBP	3.550	1 055 249	987 604	-67 645	0,03 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	V valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	14.300	6 338 923	6 036 262	-302 661	0,17 %	0,00 %
ICA GRUPPEN AB	SEK	1 053	455 553	451 086	-4 468	0,01 %	0,00 %
SUNDRUG CO LTD	JPY	800	262 301	273 332	11 031	0,01 %	0,00 %
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	USD	3 200	1 475 259	1 365 254	-110 005	0,04 %	0,00 %
LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	2 500	1 472 054	1 685 420	213 366	0,05 %	0,00 %
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	12 289	3 448 831	3 388 729	-60 102	0,10 %	0,00 %
A2 MILK CO LTD	NZD	19 955	2 129 619	1 484 787	-644 832	0,04 %	0,00 %
KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO	JPY	600	531 789	627 437	95 668	0,02 %	0,00 %
COLES GROUP LTD	AUD	17 119	1 831 110	2 051 676	220 566	0,06 %	0,00 %
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>265 720 905</b>	<b>266 258 745</b>	<b>537 840</b>	<b>753 %</b>	
3I GROUP PLC	GBP	17 978	2 130 491	2 436 550	306 059	0,07 %	0,00 %
ACE	USD	6 100	7 833 897	8 038 918	205 021	0,23 %	0,00 %
AEGON	EUR	16 701	624 619	565 995	-58 624	0,02 %	0,00 %
AFLAC	USD	9 100	3 379 454	3 464 824	85 370	0,10 %	0,00 %
AIA GROUP LTD	HKD	115 400	10 326 944	12 105 555	1 778 611	0,34 %	0,00 %
ALLIANZ	EUR	4 749	9 377 737	9 964 930	607 194	0,28 %	0,00 %
ALLSTATE CORP	USD	4 200	3 934 449	3 953 104	18 654	0,11 %	0,00 %
AMERICAN EXPRESS	USD	15 200	15 167 680	15 735 426	567 746	0,45 %	0,00 %
AMERIPRISE FINANCIAL	USD	2 700	3 585 886	4 492 378	906 492	0,13 %	0,00 %
ANZ BANKING GROUP	AUD	46 528	6 798 323	6 978 037	179 714	0,20 %	0,00 %
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	13 321	2 048 073	1 989 994	-58 079	0,06 %	0,00 %
ASSURANT	USD	700	765 890	816 416	50 526	0,02 %	0,00 %
ASX	AUD	2 505	1 233 060	1 191 608	-41 452	0,03 %	0,00 %
AVIVA	GBP	44 374	1 869 058	1 688 902	-180 156	0,05 %	0,00 %
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	105 349	4 212 371	4 453 172	240 801	0,13 %	0,00 %
BANK MONTREAL	CAD	16 800	10 412 927	10 928 930	514 003	0,31 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	V valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BANK NEW YORK MELLON	USD	17 700	6 814 128	6 431 634	-382 494	0,18 %	0,00 %
BANK NOVA SCOTIA	CAD	31 700	14 252 849	14 657 198	404 349	0,41 %	0,00 %
BLACKROCK INC	USD	3 400	17 491 881	21 004 484	3 512 603	0,59 %	0,00 %
BNP PARIBAS	EUR	16 935	5 897 238	7 647 304	1 750 066	0,22 %	0,00 %
BOC HONG KONG HOLDINGS	HKD	60 500	1 716 695	1 569 924	-146 772	0,04 %	0,00 %
CAIXABANK	EUR	56 764	1 413 721	1 249 380	-164 341	0,04 %	0,00 %
CANADIAN IMPERIAL BANK	CAD	11 700	8 564 207	8 548 670	-15 537	0,24 %	0,00 %
CI FINANCIAL INCOME FUND	CAD	5 400	577 864	572 669	-5 194	0,02 %	0,00 %
CNP ASSURANCES	EUR	853	157 255	117 777	-39 478	0,00 %	0,00 %
CREDIT AGRICOLE	EUR	15 650	1 796 809	1 691 958	-104 851	0,05 %	0,00 %
DAI-CHI LIFE INSURANCE	JPY	9 400	1 152 964	1 209 827	56 863	0,03 %	0,00 %
DBS GROUP HOLDINGS	SGD	29 416	4 794 572	4 771 711	-22 860	0,13 %	0,00 %
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	3 510	5 119 275	5 120 328	1 053	0,14 %	0,00 %
DNB ASA	NOK	13 503	1 611 207	2 268 504	657 297	0,06 %	0,00 %
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	4 314	1 185 050	1 127 125	-57 925	0,03 %	0,00 %
EURAZEO	EUR	898	546 111	522 113	-23 997	0,01 %	0,00 %
FRANKLIN RESOURCES	USD	7 100	1 555 257	1 519 138	-36 119	0,04 %	0,00 %
GREAT WEST LIFE CO	CAD	3 500	734 456	713 888	-20 568	0,02 %	0,00 %
HANG SENG BANK	HKD	12 500	2 065 632	1 845 426	-220 205	0,05 %	0,00 %
HONG KONG EXCH.&CLEARING	HKD	14 100	6 194 788	6 617 034	422 247	0,19 %	0,00 %
IGM FINANCIAL	CAD	2 400	574 827	556 621	-18 206	0,02 %	0,00 %
ING GROEP	EUR	56 720	5 166 263	4 540 272	-645 991	0,13 %	0,00 %
INSURANCE AUSTRALIA GRP.	AUD	31 698	1 413 578	984 289	-429 288	0,03 %	0,00 %
INTACT FINANCIAL CORP	CAD	2 000	1 980 565	2 025 835	45 270	0,06 %	0,00 %
INTESA SANPAOLO ORD	EUR	255 390	5 319 515	5 117 096	-202 420	0,14 %	0,00 %
INVECO LTD	USD	7 900	1 099 655	1 178 955	79 300	0,03 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	V valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefolje	Eierandel i selskapet
JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	3 778	1 436 236	1 866 281	430 045	0,05 %	0,00 %
KBC GROUPE	EUR	3 656	2 316 526	2 193 839	-122 687	0,06 %	0,00 %
KEYCORP	USD	25 600	3 790 356	3 596 841	-193 515	0,10 %	0,00 %
LEGAL & GENERAL GROUP	GBP	62 372	1 809 471	1 943 225	133 754	0,05 %	0,00 %
LINCOLN NATIONAL CORP	USD	2 300	1 192 958	990 729	-202 229	0,03 %	0,00 %
MACQUARIE BANK	AUD	4 022	3 235 416	3 679 783	444 367	0,10 %	0,00 %
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	26 353	4 010 307	4 011 451	1 144	0,11 %	0,00 %
MARSH AND MCLENNAN COS	USD	6 800	6 712 853	6 811 887	99 035	0,19 %	0,00 %
METLIFE	USD	10 400	3 667 692	4 180 629	512 937	0,12 %	0,00 %
MITSUBISHI UFJ LEASE FIN	JPY	3 300	189 179	135 464	-53 715	0,00 %	0,00 %
MIZUHO FINANCIAL GROUP	JPY	39 530	4 613 437	4 286 197	-327 239	0,12 %	0,00 %
MOODY'S CORP	USD	3 800	8 577 471	9 443 077	865 607	0,27 %	0,00 %
MORGAN STANLEY	USD	30 100	14 011 886	17 661 188	3 649 303	0,50 %	0,00 %
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	JPY	4 700	1 350 508	1 224 248	-126 259	0,03 %	0,00 %
MUENCHENER RUECKVERSICH.	EUR	1 595	3 710 781	4 056 999	346 218	0,11 %	0,00 %
NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	8 800	4 048 685	4 236 835	188 149	0,12 %	0,00 %
NATIXIS	EUR	14 594	470 122	426 401	-43 721	0,01 %	0,00 %
NKSJ HOLDINGS INC	JPY	3 100	1 074 685	1 072 788	-1 897	0,03 %	0,00 %
NORTHERN TRUST CORP	USD	4 400	3 663 530	3 508 824	-154 706	0,10 %	0,00 %
OCBC BANK	SGD	54 208	3 446 788	3 532 788	86 000	0,10 %	0,00 %
ORIX CORP	JPY	16 700	2 295 349	2 194 383	-100 966	0,06 %	0,00 %
PNC FINL SERVICES GROUP	USD	11 100	13 373 269	14 160 609	787 340	0,40 %	0,00 %
POWER CORP OF CANADA	CAD	7 500	1 240 697	1 473 307	232 610	0,04 %	0,00 %
PRICE (T. ROWE) GROUP	USD	5 000	5 781 925	6 480 968	699 043	0,18 %	0,00 %
PRINCIPAL FINANCIAL GRP	USD	3 800	1 709 479	1 614 082	-95 397	0,05 %	0,00 %
PROGRESSIVE CORP	USD	7 900	5 935 055	6 688 184	753 129	0,19 %	0,00 %



	V valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefolje	Eierandel i selskapet
<b>VERDIPAPIRER</b>							
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	5 300	3 793 628	3 542 667	-250 941	0,10 %	0,00 %
QBE INSURANCE GROUP	AUD	11 663	798 536	657 283	-141 253	0,02 %	0,00 %
REGIONS FINANCIAL (NEW)	USD	25 200	3 467 898	3 478 070	10 171	0,10 %	0,00 %
RESONA HOLDINGS	JPY	32 500	1 142 206	971 341	-170 864	0,03 %	0,00 %
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	30 200	20 774 071	21 227 574	453 503	0,60 %	0,00 %
ROYAL BANK OF SCOTLAND	GBP	64 966	864 604	1 274 721	410 117	0,04 %	0,00 %
RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	10 263	513 127	813 663	300 536	0,02 %	0,00 %
SCHRODERS	GBP	2 309	806 809	901 790	94 981	0,03 %	0,00 %
SHIZUOKA BANK	JPY	4 800	309 885	300 931	-8 954	0,01 %	0,00 %
SINGAPORE EXCHANGE	SGD	12 200	673 326	733 439	60 113	0,02 %	0,00 %
SKANDENSKILDA BANKEN A	SEK	27 038	2 409 007	2 381 913	-27 094	0,07 %	0,00 %
SOCIETE GENERALE	EUR	13 665	2 329 972	2 436 777	106 805	0,07 %	0,00 %
STANDARD CHARTERED	GBP	40 242	2 822 424	2 194 308	-628 116	0,06 %	0,00 %
STANDARD LIFE	GBP	41 496	1 270 564	1 366 159	95 595	0,04 %	0,00 %
STATE STREET CORP	USD	7 800	4 928 459	4 860 462	-67 977	0,14 %	0,00 %
SUMITOMO MITSUI FINL GRP	JPY	21 400	6 030 248	5 657 646	-372 602	0,16 %	0,00 %
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS	JPY	5 500	1 620 853	1 449 051	-171 803	0,04 %	0,00 %
SUN LIFE FINANCIAL	CAD	7 852	3 014 900	2 866 758	-28 143	0,06 %	0,00 %
SWEDBANK	SEK	12 593	1 548 244	1 892 118	343 873	0,05 %	0,00 %
SWISS RE LTD	CHF	3 174	2 531 759	2 562 155	30 396	0,07 %	0,00 %
T&D HOLDINGS	JPY	7 100	757 431	716 560	-40 871	0,02 %	0,00 %
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	6 100	2 513 709	2 665 124	171 415	0,06 %	0,00 %
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	42 502	19 805 181	20 542 926	737 745	0,56 %	0,00 %
TRAVELERS COS	USD	3 400	3 928 769	4 066 259	157 490	0,12 %	0,00 %
TRYG A/S	DKK	2 014	536 108	544 510	6 402	0,02 %	0,00 %
UBS NAMEN	CHF	67 730	7 269 011	8 180 739	911 728	0,23 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	V valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefolje	Eierandel i selskapet
UNICREDIT SPA	EUR	34 309	2 901 066	2 748 852	-152 214	0,06 %	0,00 %
WENDEL	EUR	396	420 634	406 345	-14 289	0,01 %	0,00 %
WESTPAC BANKING	AUD	59 757	7 878 947	7 647 359	-231 588	0,22 %	0,00 %
ZURICH FINL SERVICES	CHF	1 713	5 685 372	6 197 164	511 792	0,18 %	0,00 %
Klimatek AB ser. B	SEK	4 080	618 336	1 787 363	1 149 027	0,05 %	0,00 %
AXA SA	EUR	21 187	4 418 173	4 330 786	-85 387	0,12 %	0,00 %
NN GROUP NV	EUR	3 295	1 129 757	1 226 439	96 683	0,03 %	0,00 %
ALLY FINANCIAL INC	USD	8 300	2 209 172	2 534 149	324 977	0,07 %	0,00 %
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	28 700	2 405 998	2 887 269	481 272	0,08 %	0,00 %
ING US INC	USD	2 800	1 360 932	1 409 879	48 947	0,04 %	0,00 %
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	24 320	2 229 456	2 094 297	-135 159	0,06 %	0,00 %
ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	2 600	2 396 051	2 753 977	357 866	0,08 %	0,00 %
ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	9 782	1 143 095	1 297 701	154 606	0,04 %	0,00 %
ONEX CORPORATION	CAD	1 700	876 035	834 703	-41 332	0,02 %	0,00 %
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	USD	1 000	987 052	992 330	5 278	0,03 %	0,00 %
S&P GLOBAL INC	USD	5 400	14 366 190	15 198 677	832 487	0,43 %	0,00 %
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	900	2 562 929	2 562 164	-765	0,07 %	0,00 %
TMX GROUP LTD	CAD	1 100	1 050 691	939 892	-110 798	0,03 %	0,00 %
TOKYO CENTURY CORP	JPY	500	231 295	339 177	107 882	0,01 %	0,00 %
AMUNDI SA	EUR	1 006	671 259	703 996	32 736	0,02 %	0,00 %
SVB FINANCIAL GROUP	USD	14 000	3 165 409	4 648 814	1 483 404	0,13 %	0,00 %
AXA EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	9 000	1 962 921	1 971 903	8 982	0,06 %	0,00 %
<b>Finans Total</b>			<b>443 713 811</b>	<b>467 841 064</b>	<b>24 127 683</b>	<b>13,23 %</b>	



VERDIPAPIRER	V valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	3 500	2 808 773	3 550 769	741 997	0,10 %	0,00 %
ALFRESA HOLDINGS	JPY	4 100	800 077	642 273	-157 805	0,02 %	0,00 %
AMERISOURCEBERGEN	USD	4 500	4 014 120	3 766 573	-247 547	0,11 %	0,00 %
AMGEN	USD	6 700	13 388 627	13 189 376	-199 251	0,37 %	0,00 %
ASTELLAS PHARMA	JPY	22 700	3 228 516	3 000 867	-225 649	0,08 %	0,00 %
ASTRAZENECA	GBP	25 383	23 818 761	21 757 881	-2 060 879	0,62 %	0,00 %
BECTON/DICKINSON	USD	8 600	19 648 991	18 424 392	-1 224 599	0,52 %	0,00 %
BOGEN IDEC	USD	1 800	4 432 681	3 773 662	-659 018	0,11 %	0,00 %
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	25 900	13 853 888	13 755 432	-98 456	0,39 %	0,00 %
CARDINAL HEALTH	USD	8 500	3 978 886	3 897 913	-80 973	0,11 %	0,00 %
CERNER CORP	USD	8 900	5 925 168	5 980 282	55 115	0,17 %	0,00 %
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO	JPY	8 100	2 809 371	3 696 479	887 108	0,10 %	0,00 %
CIGNA CORP	USD	10 800	18 562 474	19 250 209	687 734	0,54 %	0,00 %
COCHLEAR	AUD	1 591	2 086 598	1 986 667	-99 931	0,06 %	0,00 %
COLOPLAST B	DKK	2 330	2 949 320	3 048 395	99 074	0,09 %	0,00 %
CSL LIMITED	AUD	4 924	8 727 775	9 212 419	484 644	0,26 %	0,00 %
DAIICHI SANKYO CO	JPY	18 500	4 389 605	5 423 315	1 053 710	0,15 %	0,00 %
DAIPPON SUMITOMO PHARM	JPY	1 200	161 674	151 560	-10 114	0,00 %	0,00 %
DAVITA	USD	2 300	1 821 296	2 311 898	490 601	0,07 %	0,00 %
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	18 100	13 116 224	14 138 031	1 021 807	0,40 %	0,00 %
EISAI CO	JPY	2 500	1 807 046	1 528 372	-278 675	0,04 %	0,00 %
GILEAD SCIENCES	USD	14 400	8 789 053	7 182 997	-1 606 057	0,20 %	0,00 %
GLAXOSMITHKLINE	GBP	100 958	18 224 082	15 856 910	-2 367 172	0,45 %	0,00 %
HCA HOLDINGS INC	USD	7 900	9 846 082	11 123 977	1 277 895	0,31 %	0,00 %
HENRY SCHEIN INC	USD	4 200	2 408 580	2 404 298	-4 282	0,07 %	0,00 %
HOLOGIC INC	USD	7 500	4 033 488	4 676 751	643 263	0,13 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	V valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HUMANA	USD	3 900	14 293 784	13 699 574	-594 210	0,39 %	0,00 %
ILLUMINA INC	USD	1 700	5 357 166	5 385 467	28 301	0,15 %	0,00 %
JOHNSON & JOHNSON	USD	30 500	40 661 330	41 098 131	436 801	1,16 %	0,00 %
KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	JPY	2 300	550 039	536 730	-13 309	0,02 %	0,00 %
LABORATORY CORP OF AMER	USD	2 800	4 686 253	4 879 798	193 545	0,14 %	0,00 %
LILLY (ELD) AND CO	USD	10 042	12 445 404	14 516 712	2 071 307	0,41 %	0,00 %
LONZA GROUP	CHF	1 498	6 980 230	8 253 086	1 272 856	0,23 %	0,00 %
MERCK AND CO	USD	29 500	22 240 109	20 660 842	-1 579 268	0,58 %	0,00 %
MERCK KGAA STAMM	EUR	2 601	3 284 311	3 824 267	539 956	0,11 %	0,00 %
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	34 648	20 846 092	20 805 066	-41 027	0,59 %	0,00 %
ONO PHARMACEUTICAL CO	JPY	3 800	872 363	979 418	107 055	0,03 %	0,00 %
ORION-YHTYMAE B	EUR	2 263	897 919	889 731	-8 188	0,03 %	0,00 %
QUEST DIAGNOSTICS	USD	3 900	4 045 781	3 979 278	-66 504	0,11 %	0,00 %
RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	4 099	1 707 200	1 663 921	-23 279	0,05 %	0,00 %
RESMED INC	USD	4 200	6 858 664	7 643 698	785 034	0,22 %	0,00 %
SHIONOGI & CO	JPY	2 600	1 308 720	1 214 985	-93 735	0,03 %	0,00 %
SONOYA HOLDING	CHF	1 074	2 292 928	2 392 639	99 711	0,07 %	0,00 %
SYSMEX CORP	JPY	4 200	3 043 107	4 318 915	1 275 807	0,12 %	0,00 %
TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	14 800	4 750 642	4 608 667	-141 975	0,13 %	0,00 %
TERUMO CORP	JPY	14 400	4 923 378	5 149 261	225 883	0,15 %	0,00 %
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	4 600	18 174 982	18 344 731	169 749	0,52 %	0,00 %
UCB (GRUPE)	EUR	2 544	2 195 679	2 251 472	55 793	0,06 %	0,00 %
VARIAN MEDICAL SYSTEMS	USD	2 600	3 440 010	3 895 910	455 900	0,11 %	0,00 %
VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	3 000	6 335 818	6 070 594	-265 225	0,17 %	0,00 %
WATERS CORP	USD	700	1 390 378	1 482 878	92 501	0,04 %	0,00 %
WILLIAM DEMAMT HOLDING	DKK	2 124	642 549	719 233	76 684	0,02 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	V valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ALCON INC	CHF	9 643	5 314 037	5 495 786	181 749	0,16 %	0,00 %
RYMAN HEALTHCARE LTD	NZD	9 411	749 944	881 249	131 305	0,02 %	0,00 %
PERRIGO CO PLC	USD	1 900	859 217	727 492	-131 725	0,02 %	0,00 %
ABBVIE INC	USD	20 600	16 624 413	18 898 707	2 274 294	0,53 %	0,00 %
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	2 100	1 865 636	1 576 875	-288 962	0,04 %	0,00 %
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	300	2 424 020	2 927 365	503 345	0,08 %	0,00 %
ZOETIS INC	USD	5 500	6 998 196	7 793 515	795 319	0,22 %	0,00 %
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	800	942 478	1 130 520	188 042	0,03 %	0,00 %
GENMAB	DKK	1 316	3 762 018	4 561 834	799 816	0,13 %	0,00 %
H LUNDBECK A/S	DKK	808	250 090	237 444	-12 646	0,01 %	0,00 %
DENTSPLY SIRONA INC	USD	6 400	2 859 174	2 869 144	9 970	0,08 %	0,00 %
DEXCOM INC	USD	2 800	9 559 403	8 863 468	-695 935	0,25 %	0,00 %
IDEXX LABORATORIES INC	USD	2 500	8 558 755	10 699 655	2 140 900	0,30 %	0,00 %
GN STORE NORD A/S	DKK	2 511	1 554 302	1 721 762	167 461	0,05 %	0,00 %
ABIOMED INC	USD	1 300	2 691 564	3 608 519	916 955	0,10 %	0,00 %
AMPLIFON SPA	EUR	2 272	804 961	810 202	5 241	0,02 %	0,00 %
CATALENT INC	USD	2 000	1 590 740	1 782 084	191 344	0,05 %	0,00 %
HORIZON PHARMA PLC	USD	2 500	1 490 401	1 565 767	75 366	0,04 %	0,00 %
INSULET CORP	USD	1 900	3 948 334	4 158 513	210 179	0,12 %	0,00 %
NMC HEALTH PLC	GBP	1 854	4 314 430	0	-4 314 429	0,00 %	0,00 %
ORPEA	EUR	1 014	1 142 031	1 142 468	436	0,03 %	0,00 %
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	556	1 569 056	1 696 140	127 083	0,05 %	0,00 %
STERIS PLC	USD	2 500	3 715 143	4 057 080	341 937	0,11 %	0,00 %
TELADOC INC	USD	3 300	5 695 208	5 649 757	-45 451	0,16 %	0,00 %
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	2 200	4 561 108	5 336 509	775 401	0,15 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	V valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	14 979	2 435 842	3 044 437	608 594	0,09 %	0,00 %
BIOMERIEUX	EUR	812	1 016 726	981 651	-35 075	0,03 %	0,00 %
IPSEN	EUR	901	708 652	640 900	-67 752	0,02 %	0,00 %
STRAUMANN HOLDING	CHF	203	1 763 819	2 028 198	264 378	0,06 %	0,00 %
<b>Helser Total</b>			<b>4 855 740 671</b>	<b>4 979 903 337</b>	<b>12 162 666</b>	<b>14,08 %</b>	
3M CO	USD	13 300	20 154 852	19 904 025	-250 826	0,56 %	0,00 %
ABB LTD	CHF	23 157	4 904 716	5 542 428	637 711	0,16 %	0,00 %
ADECCO	CHF	1 467	679 450	840 627	161 177	0,02 %	0,00 %
ADP	EUR	541	601 631	601 323	-308	0,02 %	0,00 %
ALFA LAVAL	SEK	3 953	852 550	932 623	80 073	0,03 %	0,00 %
AP MOLLER MAERSK A	DKK	46	587 362	818 969	231 607	0,02 %	0,00 %
AP MOLLER MAERSK B	DKK	85	975 720	1 626 362	650 643	0,05 %	0,00 %
ATLAS COPCO A	SEK	8 438	2 947 752	3 704 413	756 662	0,10 %	0,00 %
AUCKLAND INT'L AIRPORT	NZD	15 601	666 348	728 999	62 651	0,02 %	0,00 %
BOUYGUES ORD	EUR	2 384	767 748	840 401	72 654	0,02 %	0,00 %
BRAMBLES	AUD	34 826	2 475 920	2 438 948	-36 972	0,07 %	0,00 %
BRENNTAG AG	EUR	2 045	1 062 285	1 356 959	294 675	0,04 %	0,00 %
BUREAU VERITAS SA	EUR	2 273	453 989	518 148	64 159	0,01 %	0,00 %
CANADIAN NAT'L RAILWAY	CAD	14 300	12 746 140	13 448 727	702 586	0,38 %	0,00 %
CATERPILLAR	USD	12 500	16 489 099	19 480 577	2 991 478	0,55 %	0,00 %
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	1 600	2 042 453	1 935 882	-106 570	0,05 %	0,00 %
CH ROBINSON WORLDWIDE	USD	2 700	2 208 155	2 170 018	-38 137	0,06 %	0,00 %
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	13 409	1 299 460	1 450 381	150 921	0,04 %	0,00 %
CP RAILWAY	CAD	2 800	7 186 488	8 308 479	1 109 990	0,23 %	0,00 %
CSX CORP	USD	15 400	10 749 921	11 965 753	1 215 832	0,34 %	0,00 %
CUMMINS	USD	3 400	5 787 474	6 611 024	823 550	0,19 %	0,00 %



	V valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
<b>VERDIPAPIRER</b>							
DAI NIPPON PRINTING CO	JPY	6 200	1 239 820	953 760	-286 060	0,03 %	0,00 %
DAIKIN INDUSTRIES	JPY	6 400	9 887 236	12 164 612	2 277 375	0,34 %	0,00 %
DEERE & CO	USD	6 900	11 917 431	15 894 789	3 977 358	0,45 %	0,00 %
DEUTSCHE POST	EUR	14 317	5 192 455	6 074 388	881 933	0,17 %	0,00 %
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	2 900	2 141 599	1 655 791	-485 808	0,05 %	0,00 %
EIFFAGE	EUR	882	785 606	730 316	-35 290	0,02 %	0,00 %
EXPEDITORS INTL WASH.	USD	3 600	2 729 886	2 931 577	201 691	0,08 %	0,00 %
FASTENAL CO	USD	13 200	4 835 778	5 518 656	682 878	0,16 %	0,00 %
FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	3 600	1 037 583	1 109 085	71 502	0,03 %	0,00 %
GEBERIT	CHF	485	2 227 795	2 496 114	268 319	0,07 %	0,00 %
GRAINGER (WW)	USD	1 100	3 326 217	3 845 805	519 588	0,11 %	0,00 %
HANKYU HANSHIN HLDG	JPY	2 000	703 278	568 889	-134 388	0,02 %	0,00 %
HITACHI CONSTR. MACHINE.	JPY	2 100	549 383	510 259	-39 104	0,01 %	0,00 %
HOCHTIEF	EUR	218	172 348	181 674	9 326	0,01 %	0,00 %
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	7 300	11 962 617	12 742 956	780 338	0,36 %	0,00 %
INGERSOLL-RAND PLC	USD	5 500	4 687 626	6 835 690	2 148 063	0,19 %	0,00 %
INTERTEK GROUP	GBP	1 521	1 056 495	1 005 424	-51 071	0,03 %	0,00 %
KAJIMA CORP	JPY	12 600	1 443 009	1 444 050	1 041	0,04 %	0,00 %
KANSAS CITY SOUTHERN	USD	2 000	3 128 113	3 495 502	367 389	0,10 %	0,00 %
KEIKYU CORP	JPY	2 100	302 609	308 071	5 462	0,01 %	0,00 %
KEIO CORP	JPY	1 000	566 146	663 428	97 282	0,02 %	0,00 %
KINTETSU CORP	JPY	1 500	591 200	562 255	-28 945	0,02 %	0,00 %
KOMATSU	JPY	22 400	4 570 469	5 233 782	663 313	0,15 %	0,00 %
KUBOTA CORP	JPY	26 500	4 005 417	4 946 808	941 391	0,14 %	0,00 %
KUEHNE & NAGEL INT'L	CHF	782	1 246 173	1 520 952	274 779	0,04 %	0,00 %
KURITA WATER INDUSTRIES	JPY	2 400	662 039	785 167	123 127	0,02 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LEGRAND	EUR	3 093	2 265 720	2 365 366	99 645	0,07 %	0,00 %
MASCO CORP	USD	6 000	2 539 921	2 821 847	281 926	0,08 %	0,00 %
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	4 660	5 732 783	6 016 975	284 192	0,17 %	0,00 %
MTR CORP	HKD	16 875	827 475	807 771	-19 704	0,02 %	0,00 %
NABTESCO CORP	JPY	2 600	777 842	974 575	196 734	0,03 %	0,00 %
NGK INSULATORS	JPY	7 500	1 077 604	990 166	-87 438	0,03 %	0,00 %
NIPPON YUSEN K.K	JPY	800	129 837	159 355	29 519	0,00 %	0,00 %
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	5 300	9 774 659	10 782 346	1 007 687	0,30 %	0,00 %
NSK	JPY	10 800	802 852	802 482	-370	0,02 %	0,00 %
OBAYASHI CORP	JPY	15 900	1 427 383	1 173 521	-253 862	0,03 %	0,00 %
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	JPY	3 600	824 518	967 278	142 760	0,03 %	0,00 %
OR NATIONAL LTD	AUD	18 282	572 757	471 066	-101 691	0,01 %	0,00 %
RANDSTAD HOLDING	EUR	1 427	680 088	795 898	115 810	0,02 %	0,00 %
REED ELSEVIER (GB)	GBP	19 858	4 308 903	4 166 007	-142 896	0,12 %	0,00 %
ROBERT HALF INT'L	USD	2 000	1 050 750	1 069 901	19 151	0,03 %	0,00 %
ROCKWELL-AUTOMATION	USD	2 700	4 961 067	5 798 041	836 974	0,16 %	0,00 %
ROPER INDUSTRIES	USD	2 400	8 506 313	8 858 330	352 017	0,25 %	0,00 %
SAINT-GOBAIN	EUR	6 594	2 411 098	2 590 453	179 355	0,07 %	0,00 %
SANDVIK	SEK	14 456	2 466 630	3 033 797	567 167	0,09 %	0,00 %
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	6 789	6 725 620	8 388 895	1 663 275	0,24 %	0,00 %
SECOM CO	JPY	4 900	3 967 585	3 867 228	-100 357	0,11 %	0,00 %
SGS	CHF	61	1 403 850	1 577 561	173 711	0,04 %	0,00 %
SHIMIZU CORP	JPY	13 600	1 108 167	845 870	-262 296	0,02 %	0,00 %
SIEMENS	EUR	9 612	9 869 726	11 833 713	1 963 987	0,33 %	0,00 %
SINGAPORE AIRLINES	SGD	13 700	392 010	379 857	-12 153	0,01 %	0,00 %
SKANSKA B	SEK	4 064	783 431	888 478	105 047	0,03 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	V valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SKFB	SEK	4 551	796 471	1 012 502	216 031	0,03 %	0,00 %
SMITHS GROUP	GBP	4 262	718 991	750 466	31 475	0,02 %	0,00 %
SYDNEY AIRPORT	AUD	13 357	538 178	565 866	27 488	0,02 %	0,00 %
TAISEI CORP	JPY	5 100	1 678 209	1 503 535	-174 674	0,04 %	0,00 %
TOBU RAILWAY CO	JPY	2 500	804 669	637 513	-167 156	0,02 %	0,00 %
TOKYU CORP	JPY	6 200	965 813	658 635	-307 179	0,02 %	0,00 %
TOTO	JPY	4 200	1 697 048	2 159 457	462 409	0,06 %	0,00 %
TRANSURBAN GROUP	AUD	28 821	2 557 831	2 601 075	43 243	0,07 %	0,00 %
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	USD	3 000	4 465 173	5 332 126	866 953	0,15 %	0,00 %
VOLVO B	SEK	17 893	2 724 474	3 615 194	890 720	0,10 %	0,00 %
WARTSILA B	EUR	3 487	467 726	297 718	-170 008	0,01 %	0,00 %
WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	1 500	1 128 415	671 596	-456 819	0,02 %	0,00 %
WOLTERS KLUWER	EUR	2 967	2 091 144	2 146 543	55 399	0,06 %	0,00 %
XYLEM INC	USD	4 100	2 940 004	3 573 236	633 232	0,10 %	0,00 %
YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	6 000	2 076 154	2 552 538	476 384	0,07 %	0,00 %
KNORR-BREMSE AG	EUR	746	846 878	872 790	25 912	0,02 %	0,00 %
FERGUSON PLC	GBP	2 826	2 258 105	2 938 367	680 262	0,08 %	0,00 %
SG HOLDINGS COLTD	JPY	3 200	478 332	746 224	267 892	0,02 %	0,00 %
CARRIER GLOBAL CORP	USD	18 900	4 531 418	6 103 883	1 572 464	0,17 %	0,00 %
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	2 474	2 634 004	5 012 225	2 378 221	0,14 %	0,00 %
ALLEGION PLC	USD	2 100	1 969 030	2 092 523	123 494	0,06 %	0,00 %
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	5 110	1 447 600	1 962 083	514 482	0,06 %	0,00 %
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	3 196	712 841	898 633	185 792	0,03 %	0,00 %
ROCKWOOL INTL A/S-B SHS	DKK	91	293 900	291 752	-2 148	0,01 %	0,00 %
SEIBU HOLDINGS INC	JPY	14 000	171 836	117 377	-54 459	0,00 %	0,00 %
ASHTREAD GROUP PLC	GBP	5 646	1 803 907	2 271 810	467 903	0,06 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	V valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ASSA ABLØY AB-B	SEK	12 594	2 548 681	2 658 786	110 105	0,06 %	0,00 %
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	USD	3 200	1 998 938	2 348 577	349 639	0,07 %	0,00 %
HOSHIZAKI ELECTRIC CO LTD	JPY	1 200	934 698	942 399	7 701	0,03 %	0,00 %
SOHGO SECURITY SERVICES CO	JPY	1 800	817 136	798 601	-18 534	0,02 %	0,00 %
AMERCO	USD	200	681 623	777 357	95 733	0,02 %	0,00 %
IHS MARKIT LTD	USD	7 400	5 072 122	5 691 488	619 366	0,16 %	0,00 %
WASTE CONNECTIONS INC	USD	5 200	4 725 195	4 566 636	-158 559	0,13 %	0,00 %
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	17 100	6 182 801	6 821 211	638 410	0,19 %	0,00 %
COPART INC	USD	4 100	3 440 229	4 466 983	1 026 755	0,13 %	0,00 %
GENERAC HOLDINGS INC	USD	14 000	2 672 747	2 725 902	53 156	0,06 %	0,00 %
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	1 961	1 007 199	1 179 193	171 995	0,03 %	0,00 %
MIURA CO LTD	JPY	2 000	804 501	955 336	150 835	0,03 %	0,00 %
RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	16 188	975 575	965 490	-10 084	0,03 %	0,00 %
RITCHIE BROS. AUCTIONEER	CAD	2 500	1 126 709	1 486 580	359 872	0,04 %	0,00 %
SPRAX-SARCO ENGINEERING PLC	GBP	761	777 273	1 005 996	228 723	0,03 %	0,00 %
TOROMONT INDUSTRIES LTD	CAD	1 900	1 153 200	1 138 995	-14 205	0,03 %	0,00 %
WSP GLOBAL INC	CAD	2 600	1 615 188	2 107 113	491 945	0,06 %	0,00 %
DAIFUKU CO LTD	JPY	2 700	2 010 138	2 857 052	846 914	0,06 %	0,00 %
KYUSHU RAILWAY COMPANY	JPY	1 000	288 129	184 516	-103 613	0,01 %	0,00 %
ALSTOM	EUR	3 149	1 303 219	1 537 614	234 395	0,04 %	0,00 %
KION GROUP AG	EUR	742	610 005	553 140	-56 865	0,02 %	0,00 %
TELEPERFORMANCE	EUR	594	1 348 491	1 668 230	339 740	0,05 %	0,00 %
IDEX CORP	USD	1 700	2 612 696	2 899 419	286 723	0,06 %	0,00 %
LENNOX INTERNATIONAL INC	USD	800	1 728 348	1 876 574	148 226	0,05 %	0,00 %
OWENS CORNING	USD	2 500	1 470 180	1 621 633	151 454	0,05 %	0,00 %
TRANSUNION	USD	3 700	2 870 986	3 143 212	272 226	0,09 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	V valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	2 000	3 575 113	3 342 243	-232 870	0,09 %	0,00 %
EPIROC AB-A	SEK	8 619	1 076 073	1 344 709	268 636	0,04 %	0,00 %
EPIROC AB-B	SEK	5 040	605 478	730 365	124 887	0,02 %	0,00 %
SUNRUN INC	USD	2 700	1 597 778	1 603 876	6 098	0,05 %	0,00 %
<b>Industri Total</b>			<b>352 446 987</b>	<b>397 236 337</b>	<b>44 819 350</b>	<b>11,24 %</b>	
ACCENTURE PLC	USD	7 100	13 300 567	15 878 915	2 578 349	0,45 %	0,00 %
ADOBE SYSTEMS	USD	5 300	18 014 174	22 694 613	4 680 439	0,64 %	0,00 %
ADVANTEST CORP	JPY	2 400	1 430 097	1 538 489	108 392	0,04 %	0,00 %
AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	1 800	1 646 534	1 618 054	-28 479	0,05 %	0,00 %
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	EUR	5 449	3 285 226	3 399 907	114 680	0,10 %	0,00 %
ANALOG DEVICES	USD	5 400	6 708 847	6 830 227	121 380	0,19 %	0,00 %
ANSYS INC	USD	900	2 245 482	2 803 354	557 872	0,06 %	0,00 %
APPLIED MATERIALS	USD	13 400	7 268 716	9 901 210	2 632 494	0,28 %	0,00 %
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	HKD	1 800	212 975	203 331	-9 644	0,01 %	0,00 %
ASML HLDG	EUR	3 507	10 765 338	14 605 721	3 840 383	0,41 %	0,00 %
ATOS ORIGIN	EUR	1 072	789 474	839 800	50 326	0,02 %	0,00 %
AUTODESK	USD	2 400	4 420 436	6 274 334	1 853 898	0,18 %	0,00 %
AUTOMATIC DATA PROCESS	USD	4 700	6 499 648	7 090 493	590 846	0,20 %	0,00 %
CAP GEMINI SA	EUR	1 947	2 241 389	2 586 311	344 922	0,07 %	0,00 %
CGI GROUP A	CAD	2 500	1 619 126	1 696 765	77 638	0,05 %	0,00 %
CISCO SYSTEMS	USD	68 700	27 161 845	26 322 217	-839 629	0,74 %	0,00 %
CITRIX SYSTEMS	USD	1 300	1 389 713	1 448 083	58 369	0,04 %	0,00 %
COGNIZANT TECH SOLUTIONS	USD	5 900	4 086 324	4 139 746	53 422	0,12 %	0,00 %
COMPUTERSHARE	AUD	5 680	543 937	547 516	3 579	0,02 %	0,00 %
CORNING	USD	41 700	12 761 975	12 853 199	91 225	0,36 %	0,01 %
DASSAULT SYSTEMES	EUR	1 598	2 433 189	2 781 459	348 270	0,08 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	V valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EDENRED	EUR	3 187	1 438 622	1 549 491	110 870	0.04 %	0.00 %
ERICSSON (LM) B	SEK	35 983	3 649 893	3 663 874	13 981	0.10 %	0.00 %
FUJII FILM HOLDINGS CO	JPY	6 500	2 885 577	2 931 273	45 695	0.08 %	0.00 %
FUJITSU	JPY	3 000	2 857 544	3 708 147	850 602	0.10 %	0.00 %
HAMAMATSU PHOTONICS KK	JPY	2 500	1 218 199	1 223 195	5 056	0.03 %	0.00 %
IBIDEN CO	JPY	1 800	746 583	718 741	-27 842	0.02 %	0.00 %
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	11 046	2 427 513	3 632 385	1 204 871	0.10 %	0.00 %
INTEL CORP	USD	63 400	31 148 896	27 043 873	-4 105 223	0.76 %	0.00 %
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	9 700	11 357 882	10 454 449	-903 433	0.30 %	0.00 %
INTUIT	USD	2 900	7 550 895	9 431 544	1 880 650	0.27 %	0.00 %
KYOCERA CORP	JPY	5 800	3 098 245	3 042 712	-55 533	0.09 %	0.00 %
LAM RESEARCH CORP	USD	2 200	6 192 071	8 895 815	2 703 744	0.25 %	0.00 %
MARVELL TECHNOLOGY GROUP	USD	9 900	2 951 548	4 029 648	1 078 100	0.11 %	0.00 %
MASTERCARD A	USD	9 800	25 822 731	29 949 804	4 127 073	0.85 %	0.00 %
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	USD	4 000	2 387 887	3 036 067	668 200	0.09 %	0.00 %
MICROSOFT CORP	USD	63 300	101 643 150	120 545 287	18 902 137	3.41 %	0.00 %
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	9 300	13 485 045	13 541 221	76 176	0.38 %	0.01 %
MURATA MANUFACTURING CO	JPY	10 300	6 508 679	7 960 802	1 452 122	0.23 %	0.00 %
NEC CORP	JPY	3 800	1 593 161	1 745 810	152 649	0.05 %	0.00 %
NOKIA CORP	EUR	69 720	2 801 875	2 301 449	-300 427	0.07 %	0.00 %
NOMURA RESEARCH INST	JPY	5 000	1 128 403	1 532 104	403 701	0.04 %	0.00 %
NVIDIA	USD	7 800	25 326 644	34 874 192	9 547 548	0.99 %	0.00 %
OMRON CORP	JPY	3 300	2 204 077	2 517 708	313 631	0.07 %	0.00 %
OTSUKA CORP	JPY	1 700	720 384	768 332	47 948	0.02 %	0.00 %
PAYCHEX	USD	3 500	2 498 211	2 792 309	294 098	0.08 %	0.00 %
RESEARCH IN MOTION	CAD	3 900	160 308	221 213	60 904	0.01 %	0.00 %



VERDIPAPIRER	V valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ROHM CO	JPY	1 200	835 062	994 147	159 085	0,03 %	0,00 %
SAGE GROUP (THE)	GBP	11 356	930 123	773 524	-156 599	0,02 %	0,00 %
SALESFORCE.COM	USD	9 900	17 102 008	18 862 378	1 760 370	0,53 %	0,00 %
SAP STAMM	EUR	12 631	15 158 002	14 187 603	-970 399	0,40 %	0,00 %
SEAGATE TECHNOLOGY	USD	12 700	7 128 957	6 759 077	-369 880	0,19 %	0,00 %
SHIMADZU CORP	JPY	4 000	1 105 379	1 330 173	224 794	0,04 %	0,00 %
STMICROELECTRONICS NV	EUR	4 981	1 295 012	1 580 039	285 027	0,04 %	0,00 %
SYMANTEC CORP	USD	6 800	1 326 813	1 209 838	-116 975	0,03 %	0,00 %
TDK CORP	JPY	2 300	2 344 810	2 964 029	619 219	0,08 %	0,00 %
TE CONNECTIVITY LTD	USD	16 400	15 984 729	17 000 163	1 015 433	0,48 %	0,00 %
TEXAS INSTRUMENTS	USD	13 500	16 182 215	18 971 184	2 788 969	0,54 %	0,00 %
TOKYO ELECTRON	JPY	1 800	3 984 411	5 732 016	1 747 605	0,16 %	0,00 %
TRIMBLE NAVIGATION LTD	USD	13 700	7 479 499	7 832 035	352 536	0,22 %	0,01 %
VERISIGN	USD	1 100	2 165 890	2 038 087	-127 803	0,06 %	0,00 %
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	18 500	30 849 628	34 645 973	3 796 345	0,98 %	0,00 %
VMWARE INC-CLASS A	USD	1 000	1 299 068	1 200 899	-98 168	0,03 %	0,00 %
WESTERN UNION	USD	4 200	875 460	788 967	-86 493	0,02 %	0,00 %
XILINX	USD	3 600	3 388 109	4 369 780	981 671	0,12 %	0,00 %
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	4 800	778 503	817 608	39 105	0,02 %	0,00 %
TEAMVIEWER AG	AUD	1 763	1 757 955	1 710 136	-47 819	0,05 %	0,00 %
ENPHASE ENERGY INC	EUR	1 824	837 788	837 513	-275	0,02 %	0,00 %
OKTA INC	USD	1 300	2 057 701	2 830 050	772 349	0,08 %	0,00 %
ENPHASE ENERGY INC	USD	1 700	2 055 821	2 554 021	498 201	0,07 %	0,00 %
SLACK TECHNOLOGIES INC-CL A	USD	4 000	1 253 676	1 446 627	192 951	0,04 %	0,00 %
SERVICENOW INC	USD	2 100	7 013 009	9 896 784	2 883 775	0,28 %	0,00 %
WORKDAY INC-CLASS A	USD	2 000	3 399 710	4 103 058	703 348	0,12 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	V valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	2 600	2 791 546	3 403 272	611 726	0,10 %	0,00 %
HP INC	USD	76 600	15 627 119	16 127 238	500 119	0,46 %	0,01 %
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	12 300	16 281 320	24 664 067	8 382 747	0,70 %	0,00 %
SPLUNK INC	USD	1 700	2 401 594	2 472 802	71 208	0,07 %	0,00 %
FORTINET INC	USD	1 500	1 894 298	1 907 560	13 261	0,05 %	0,00 %
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	USD	70 400	7 523 442	7 142 721	-380 721	0,20 %	0,01 %
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	3 000	2 410 275	3 504 321	1 094 046	0,10 %	0,00 %
DELL TECHNOLOGIES INC-CL V	USD	13 200	8 431 647	8 283 070	-148 576	0,23 %	0,01 %
AZBIL CORP	JPY	2 100	834 499	982 205	147 706	0,03 %	0,00 %
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	USD	600	637 750	830 115	198 365	0,02 %	0,00 %
FAIR ISAAC CORP	USD	300	1 181 285	1 312 650	131 365	0,04 %	0,00 %
GODADDY INC - CLASS A	USD	1 700	1 254 803	1 207 363	-47 440	0,03 %	0,00 %
HUBSPOT INC	USD	500	1 734 713	1 697 150	-37 563	0,05 %	0,00 %
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	10 300	10 930 677	11 648 764	718 087	0,33 %	0,01 %
LOGITECH NAMED	CHF	2 125	1 184 341	1 768 472	584 131	0,05 %	0,00 %
ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	6 000	1 261 251	1 681 396	420 145	0,05 %	0,00 %
PAYCOM SOFTWARE INC	USD	600	1 739 829	2 323 285	583 456	0,07 %	0,00 %
PTC INC	USD	1 100	766 900	1 128 504	359 604	0,03 %	0,00 %
RINGCENTRAL INC-CLASS A	USD	800	1 750 944	2 595 778	844 834	0,07 %	0,00 %
SCSK CORP	JPY	400	185 219	195 711	10 493	0,01 %	0,00 %
TIS INC	JPY	3 300	665 434	578 526	-86 908	0,02 %	0,00 %
TWILIO INC - A	USD	1 400	3 450 747	4 057 508	606 761	0,11 %	0,00 %
WISETECH GLOBAL LTD	AUD	2 537	435 872	515 417	79 545	0,01 %	0,00 %
WIX.COM LTD	USD	700	1 352 789	1 498 102	145 313	0,04 %	0,00 %
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	2 900	8 898 741	9 542 781	644 041	0,27 %	0,01 %



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ZENDESK INC	USD	1 200	1 418 546	1 470 464	51 917	0,04 %	0,00 %
COGNEX CORP	USD	9 500	6 277 553	6 530 263	252 710	0,18 %	0,01 %
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	800	1 327 443	1 109 560	-217 883	0,03 %	0,00 %
SQUARE INC - A	USD	4 000	4 116 042	7 453 691	3 337 650	0,21 %	0,00 %
<b>IT Total</b>			<b>64 979 810</b>	<b>741 231 448</b>	<b>91 492 538</b>	<b>20,96 %</b>	
AGNICO-EAGLE MINES	CAD	4 217	2 268 829	2 539 022	270 193	0,07 %	0,00 %
AKZO NOBEL	EUR	4 077	3 507 622	3 752 558	244 936	0,11 %	0,00 %
ANTOFAGASTA	GBP	8 332	1 406 024	1 404 714	-1 310	0,04 %	0,00 %
ASAHI KASEI CORP	JPY	26 300	2 277 558	2 299 884	22 326	0,07 %	0,00 %
BALL CORP	USD	5 700	3 578 613	4 547 474	968 861	0,13 %	0,00 %
BASF	EUR	19 407	12 476 758	13 158 076	681 319	0,37 %	0,00 %
BOLIDEN	SEK	5 791	1 341 293	1 759 291	417 998	0,05 %	0,00 %
CRH	EUR	16 586	5 516 192	5 911 143	394 950	0,17 %	0,00 %
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	2 672	1 697 858	2 062 730	364 872	0,06 %	0,00 %
FORTESCUE METALS GROUP	AUD	37 020	5 524 958	5 730 622	205 663	0,16 %	0,00 %
GIVAUDAN	CHF	195	6 163 063	7 045 121	882 057	0,20 %	0,00 %
HITACHI METALS	JPY	4 500	5 094 487	584 397	74 910	0,02 %	0,00 %
INT'L FLAVORS FRAGRANCES	USD	1 500	1 693 116	1 397 824	-295 292	0,04 %	0,00 %
INT'L PAPER CO	USD	6 500	2 346 119	2 767 051	420 932	0,08 %	0,00 %
JOHNSON MATTHEY	GBP	4 221	1 271 607	1 197 988	-73 620	0,03 %	0,00 %
KANSAI PAINT CO	JPY	3 700	758 774	974 202	215 428	0,03 %	0,00 %
KINROSS GOLD CORP	CAD	22 200	1 169 984	1 393 488	223 503	0,04 %	0,00 %
KONINKLIJKE DSM	EUR	3 642	4 459 315	5 372 026	912 711	0,15 %	0,00 %
KURARAY CO	JPY	5 700	521 479	518 543	-2 936	0,01 %	0,00 %
MARTIN MARIETTA MATRLS	USD	1 100	2 676 460	2 674 471	-1 989	0,08 %	0,00 %
MOSAIC CO (THE)	USD	5 700	987 988	1 122 960	134 971	0,03 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	V valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NEWCREST MINING	AUD	18 354	3 447 589	3 126 128	-321 461	0,09 %	0,00 %
NEWMONT MINING HLDG	USD	14 100	6 170 389	7 230 130	1 059 741	0,20 %	0,00 %
NITTO DENKO CORP	JPY	3 900	2 141 317	2 985 176	843 859	0,08 %	0,00 %
NORSK HYDRO ASA	NOK	27 973	1 031 199	1 115 004	83 804	0,03 %	0,00 %
NOVOZYMES B	DKK	4 038	1 919 225	1 986 244	73 020	0,06 %	0,00 %
ORICA	AUD	7 922	1 012 218	792 940	-219 278	0,02 %	0,00 %
PPG INDUSTRIES	USD	4 100	4 363 759	5 062 698	698 939	0,14 %	0,00 %
SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	1 500	9 302 385	9 438 394	136 029	0,27 %	0,00 %
SILVER WHEATON CORP	CAD	7 841	2 421 655	2 801 300	379 646	0,08 %	0,00 %
SOLVAY	EUR	1 759	1 515 343	1 785 235	269 892	0,05 %	0,00 %
STORA ENSO R	EUR	12 681	1 642 774	2 078 378	435 604	0,06 %	0,00 %
SUMITOMO CHEMICAL CO	JPY	28 200	1 027 718	970 512	-57 206	0,03 %	0,00 %
SUMITOMO METAL MINING CO	JPY	5 000	1 406 822	1 898 647	491 825	0,05 %	0,00 %
TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	2 200	512 231	470 520	-41 711	0,01 %	0,00 %
TEIJIN	JPY	2 800	465 431	450 467	-14 964	0,01 %	0,00 %
TORAY INDUSTRIES	JPY	29 500	1 649 660	1 494 500	-155 161	0,04 %	0,00 %
UMICORE	EUR	4 520	1 733 675	1 860 441	126 766	0,05 %	0,00 %
VOESTALPINE	EUR	2 085	462 302	639 984	177 682	0,02 %	0,00 %
YAMANA GOLD	CAD	15 200	780 891	742 645	-38 246	0,02 %	0,00 %
AMCOR PLC	USD	27 500	2 578 195	2 771 289	193 154	0,08 %	0,00 %
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S	DKK	2 262	1 968 930	1 994 176	25 246	0,06 %	0,00 %
MONDI PLC	GBP	10 822	2 062 773	2 177 885	115 113	0,06 %	0,00 %
SVENSKA CELLULOZA AB SCA-B	SEK	12 230	1 498 435	1 827 121	328 686	0,05 %	0,00 %
B2GOLD CORP	CAD	21 600	1 118 501	1 035 015	-83 486	0,03 %	0,00 %
EVOLUTION MINING LTD	AUD	34 406	1 292 222	1 134 300	-157 922	0,03 %	0,00 %
BLUESCOPE STEEL	AUD	9 646	772 998	1 113 991	340 993	0,03 %	0,00 %



	V valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
<b>VERDIPAPIRER</b>							
CLARIANT AG-REG	CHF	4 221	829 487	769 449	-60 038	0,02 %	0,00 %
DOWDUPONT INC	USD	12 900	7 446 953	7 854 039	407 087	0,22 %	0,00 %
STEEL DYNAMICS INC	USD	4 100	1 181 501	1 294 284	112 783	0,04 %	0,00 %
LINDE PLC	USD	9 200	18 405 919	20 756 667	2 350 748	0,59 %	0,00 %
LUNDIN MINING CORP	CAD	10 300	499 436	782 202	282 766	0,02 %	0,00 %
SSR MINING INC	CAD	3 000	549 773	515 330	-34 443	0,01 %	0,00 %
NUTRIEN LTD	CAD	10 000	4 168 799	4 115 650	-43 149	0,12 %	0,00 %
RIO TINTO LTD	AUD	8 286	5 249 143	6 231 530	982 388	0,18 %	0,00 %
<b>Råvarer Total</b>			<b>154 766 648</b>	<b>169 515 858</b>	<b>14 749 210</b>	<b>4,79 %</b>	
CIE FINANCIERE RICHEMO-CW	CHF	16 958	0	37 779	37 779	0,00 %	
<b>Tegningsretter Total</b>			<b>0</b>	<b>37 779</b>	<b>37 779</b>	<b>0,00 %</b>	
ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	23 800	17 034 868	18 920 454	1 885 586	0,54 %	0,00 %
BCE INC	CAD	3 000	1 192 973	1 097 395	-95 578	0,03 %	0,00 %
BT GROUP	GBP	156 968	2 629 093	2 429 585	-199 508	0,07 %	0,00 %
CBS CORP B	USD	18 700	5 322 016	5 965 641	643 625	0,17 %	0,00 %
COMCAST CORP A (NEW)	USD	66 600	26 857 607	29 879 836	3 022 228	0,85 %	0,00 %
DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	USD	5 300	1 276 872	1 365 434	88 562	0,04 %	0,00 %
DISCOVERY COMMUNICATIONS-C	USD	10 700	2 267 427	2 399 341	131 914	0,07 %	0,00 %
DISNEY (WALT)	USD	23 300	28 587 744	36 144 221	7 556 477	1,02 %	0,00 %
ELECTRONIC ARTS	USD	9 600	11 226 089	11 803 162	577 073	0,33 %	0,00 %
HAKUHODO DY HOLDINGS	JPY	3 900	493 103	457 641	-35 463	0,01 %	0,00 %
INTERPUBLIC GROUP OF COS	USD	12 900	2 518 079	2 597 764	79 685	0,07 %	0,00 %
KDDI	JPY	35 600	9 095 587	9 051 609	-43 978	0,26 %	0,00 %
KPN (KON)	EUR	63 661	1 551 652	1 658 612	106 960	0,05 %	0,00 %
NINTENDO CO	JPY	14 000	5 673 204	7 642 854	1 969 650	0,22 %	0,00 %
OMNICOM GROUP	USD	7 100	3 871 606	3 791 463	-80 143	0,11 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	V valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PCCW	HKD	48 000	250 075	247 522	-2 554	0,01 %	0,00 %
PUBLICIS GROUPE	EUR	2 463	702 158	1 051 705	349 547	0,03 %	0,00 %
ROGERS COMMUNICATIONS B	CAD	6 500	2 687 195	2 568 679	-98 516	0,07 %	0,00 %
SES A-FDR	EUR	4 851	344 894	392 120	47 226	0,01 %	0,00 %
SINGAPORE TELECOM	SGD	180 100	3 087 386	2 695 144	-392 242	0,08 %	0,00 %
SIRIUS XM RADIO INC	USD	36 000	1 996 329	1 963 426	-32 903	0,06 %	0,00 %
SOFTBANK CORP	JPY	63 400	7 376 816	6 798 161	-578 655	0,19 %	0,00 %
SWISSCOM	CHF	455	2 207 441	2 102 644	-104 796	0,06 %	0,00 %
TELE2 B	SEK	7 025	933 662	795 373	-138 289	0,02 %	0,00 %
TELECOM CORP NEW ZEALAND	NZD	40 530	1 134 121	1 174 302	40 180	0,03 %	0,00 %
TELENOR	NOK	12 420	2 032 376	1 812 078	-220 298	0,05 %	0,00 %
TELIA SONERA	SEK	43 944	1 678 315	1 555 829	-122 486	0,04 %	0,00 %
VERIZON COMMUNICATIONS	USD	59 000	32 243 411	29 677 859	-2 565 551	0,84 %	0,00 %
VIVENDI	EUR	10 499	2 480 117	2 901 471	421 354	0,08 %	0,00 %
VODAFONE GROUP	GBP	471 749	7 084 091	6 677 383	-406 709	0,19 %	0,00 %
WPP PLC	GBP	16 153	1 464 688	1 512 406	47 719	0,04 %	0,00 %
YAHOO JAPAN CORP	JPY	33 600	1 396 187	1 739 826	343 639	0,05 %	0,00 %
ROKU INC	USD	3 500	10 163 731	9 949 565	-214 146	0,28 %	0,00 %
REA GROUP LTD	AUD	667	503 228	655 990	152 762	0,02 %	0,00 %
SEEK LTD	AUD	3 209	440 887	604 873	164 006	0,02 %	0,00 %
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	EUR	10 918	290 822	257 920	-32 902	0,01 %	0,00 %
AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	12 130	834 920	846 121	11 200	0,02 %	0,00 %
ELISA OYJ	EUR	2 679	1 542 077	1 259 286	-282 791	0,04 %	0,00 %
PROXIMUS	EUR	1 787	309 256	303 461	-5 794	0,01 %	0,00 %
LIBERTY BROADBAND-C	USD	3 500	4 748 455	4 745 846	-2 609	0,13 %	0,00 %
TELUS CORP	CAD	8 300	1 378 910	1 406 223	27 313	0,04 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	V valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CABLE ONE INC	USD	200	3 596 877	3 814 725	217 848	0,11 %	0,00 %
CYBERAGENT INC	JPY	1400	650 164	825 470	175 306	0,02 %	0,00 %
INFORMA PLC	GBP	25 221	1 662 361	1 620 541	-41 821	0,05 %	0,00 %
QUEBECOR INC -CL B	CAD	5 700	1 268 204	1 254 937	-13 266	0,04 %	0,00 %
CAPCOM CO LTD	JPY	900	448 866	500 059	51 193	0,01 %	0,00 %
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	3 800	6 113 124	6 760 533	647 409	0,19 %	0,00 %
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	USD	5 400	3 239 676	3 397 313	157 637	0,10 %	0,00 %
LIBERTY BROADBAND-A	USD	800	1 053 563	1 079 354	25 791	0,03 %	0,00 %
<b>Telecom Total</b>			<b>228 942 283</b>	<b>240 173 176</b>	<b>13 230 894</b>	<b>6,79 %</b>	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	12 100	15 716 796	15 899 430	182 634	0,45 %	0,01 %
RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	43 955	7 864 279	7 724 428	-139 851	0,22 %	0,01 %
SEVERN TRENT	GBP	24 556	7 310 184	6 578 528	-731 656	0,19 %	0,01 %
SUEZ ENVIRONNEMENT SA	EUR	36 733	5 178 055	6 241 698	1 063 643	0,18 %	0,01 %
TERNA	EUR	144 842	9 077 240	9 483 530	406 290	0,27 %	0,01 %
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	69 717	7 817 231	7 302 760	-514 471	0,21 %	0,01 %
MERIDIAN ENER-PARTLY PAID SH	NZD	140 909	4 288 392	6 445 370	2 156 978	0,18 %	0,01 %
DONG ENERGY A/S	DKK	10 317	12 393 485	18 055 869	5 662 404	0,51 %	0,00 %
HYDRO ONE LTD	CAD	37 100	6 789 369	7 143 348	353 958	0,20 %	0,01 %
ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV	EUR	3 521	3 664 486	3 596 385	-68 101	0,10 %	0,01 %
NORTHLAND POWER INC	CAD	20 000	5 798 490	6 138 528	340 039	0,17 %	0,01 %
MERCURY NZ LTD	NZD	72 881	2 249 485	2 933 815	684 330	0,08 %	0,01 %
<b>Forsyninger Total</b>			<b>88 147 492</b>	<b>97 543 688</b>	<b>9 396 196</b>	<b>2,76 %</b>	



VERDIPAPIRER	V valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urelisert gevinst/rap	Andel av total portefolje	Eierandel i selskapet
AMERICAN TOWER CORP A	USD	5 800	12 395 687	11 146 529	-1249 158	0,32 %	0,00 %
ASCENDAS REAL ESTATE INV	SGD	28 413	636 770	548 516	-88 254	0,02 %	0,00 %
BOSTON PROPERTIES	USD	1 900	1 932 548	1 537 786	-394 761	0,04 %	0,00 %
BRITISH LAND CO	GBP	11 662	559 469	667 432	107 963	0,02 %	0,00 %
CAMDEN PROPERTY TRUST	USD	1 100	956 955	941 061	-15 894	0,03 %	0,00 %
CAPITALAND	SGD	26 400	591 910	560 963	-30 947	0,02 %	0,00 %
CAPTANMALL TRUST	SGD	51 900	722 771	726 235	3 464	0,02 %	0,00 %
CBRE GROUP INC	USD	4 300	1 986 052	2 309 124	323 072	0,07 %	0,00 %
CENTRO RETAIL AUSTRALIA	AUD	50 444	607 057	534 906	-72 151	0,02 %	0,00 %
CITY DEVELOPMENTS	SGD	3 600	254 713	185 873	-68 840	0,01 %	0,00 %
CROWN CASTLE INT'L CORP	USD	5 500	7 975 768	7 496 373	-479 396	0,21 %	0,00 %
DAIWA HOUSE IND CO	JPY	6 200	1 751 505	1 575 376	-176 130	0,04 %	0,00 %
DEXUS PROPERTY GROUP	AUD	10 858	711 044	674 327	-36 717	0,02 %	0,00 %
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	3 400	4 827 758	4 061 224	-766 534	0,11 %	0,00 %
EQUINIX INC	USD	1 200	7 381 133	7 337 728	-43 405	0,21 %	0,00 %
EQUITY RESIDENTIAL	USD	4 700	2 913 379	2 385 496	-527 883	0,07 %	0,00 %
FONCIERE DES REGIONS	EUR	841	547 089	663 857	116 768	0,02 %	0,00 %
GECINA	EUR	624	811 980	825 626	13 646	0,02 %	0,00 %
GOODMAN GROUP	AUD	17 481	1 585 965	2 183 991	598 026	0,06 %	0,00 %
GPT GROUP	AUD	17 494	629 221	520 109	-109 111	0,01 %	0,00 %
HANG LUNG PROPERTIES	HKD	26 000	569 560	587 113	17 554	0,02 %	0,00 %
HEALTH CARE PPTY INVEST	USD	7 100	1 889 894	1 837 677	-52 217	0,05 %	0,00 %
HENDERSON LAND DEV.	HKD	17 000	595 680	567 845	-27 836	0,02 %	0,00 %
HOTEL AND RESORTS	USD	9 200	1 293 246	1 152 404	-140 842	0,03 %	0,00 %
IRON MOUNTAIN	USD	4 100	1 106 828	1 034 866	-71 962	0,03 %	0,00 %
JAPAN REAL ESTATE INV	JPY	13	613 225	642 530	29 305	0,02 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	V valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/rap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
JAPAN RETAIL FUND INVT	JPY	19	362 216	295 590	-66 626	0,01 %	0,00 %
KLEPIERRE	EUR	3 013	609 605	580 465	-29 140	0,02 %	0,00 %
LAND SECURITIES GROUP	GBP	8 297	564 604	654 301	89 697	0,02 %	0,00 %
LEND LEASE GROUP	AUD	6 231	626 101	539 290	-86 811	0,02 %	0,00 %
MIRVAC GROUP	AUD	39 055	619 967	681 198	61 231	0,02 %	0,00 %
MITSUBISHI ESTATE CO	JPY	13 000	2 085 720	1 786 362	-299 358	0,05 %	0,00 %
MITSUJI FUDOSAN CO	JPY	11 000	2 278 338	1 969 012	-309 326	0,06 %	0,00 %
NIPPON BUILDING FUND	JPY	16	1 072 232	793 460	-278 772	0,02 %	0,00 %
NOMURA REAL ESTATE HLD	JPY	1 100	234 241	208 258	-25 982	0,01 %	0,00 %
PROLOGIS INC	USD	9 377	7 550 788	8 001 243	450 455	0,23 %	0,00 %
REGENCY CENTERS CORP	USD	2 600	1 273 155	1 014 882	-258 273	0,03 %	0,00 %
SEA COMMUNICATIONS CORP-CL A	USD	14 000	3 613 518	3 381 816	-231 702	0,10 %	0,00 %
SEURO	GBP	16 132	1 684 856	1 789 116	104 260	0,05 %	0,00 %
SHOEI CO.LTD/CHIVODA-KU	JPY	2 200	208 282	206 708	-1 574	0,01 %	0,00 %
STOCKLAND	AUD	31 054	842 259	857 604	15 346	0,02 %	0,00 %
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	15 000	1 764 886	1 656 329	-108 557	0,05 %	0,00 %
SWIRE PACIFIC A	HKD	3 500	318 983	166 185	-152 798	0,00 %	0,00 %
SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	13 600	403 531	338 642	-64 889	0,01 %	0,00 %
UDR INC	USD	3 600	1 400 916	1 184 529	-216 387	0,03 %	0,00 %
UNITED OVERSEAS LAND	SGD	3 300	166 900	164 826	-2 074	0,00 %	0,00 %
VENTAS	USD	5 000	2 345 784	2 099 390	-246 394	0,06 %	0,00 %
WEYERHAEUSER CO	USD	9 900	2 648 104	2 842 114	194 010	0,08 %	0,00 %
NIPPON PROLOGIS REIT INC	JPY	18	557 761	480 653	-77 108	0,01 %	0,00 %
UNITED URBAN INVESTMENT CORP	JPY	30	293 753	317 450	23 697	0,01 %	0,00 %
DEUTSCHE WOHNEN AG-BR	EUR	5 119	2 165 642	2 342 948	177 306	0,07 %	0,00 %
SUNTEC REIT	SGD	31 000	307 962	299 229	-8 733	0,01 %	0,00 %



VERDIPAPIRER	V valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WELLTOWER INC	USD	5 200	3 282 972	2 877 021	-405 951	0,08 %	0,00 %
NOMURA REAL ESTATE MASTER FU	JPY	41	621 674	501 850	-119 824	0,01 %	0,00 %
DAIWA HOUSE RESIDENTIAL INV	JPY	29	634 722	613 737	-20 985	0,02 %	0,00 %
ALEXANDRIA REAL ESTATE EOJIT	USD	1 600	2 399 343	2 441 457	42 115	0,07 %	0,00 %
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	CAD	1 100	376 165	369 555	-6 610	0,01 %	0,00 %
FIRSTSERVICE CORP	CAD	500	567 932	565 425	17 493	0,02 %	0,00 %
GLP J-REIT	JPY	42	608 588	566 335	-42 253	0,02 %	0,00 %
LEG IMMOBILIEEN AG	EUR	1 109	1 345 501	1 476 168	130 667	0,04 %	0,00 %
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	SGD	23 100	309 880	318 748	8 868	0,01 %	0,00 %
ORIX JREIT INC	JPY	18	251 315	254 507	3 192	0,01 %	0,00 %
UNIBAIL GROUP STAPLED	EUR	2 113	2 036 877	1 429 529	-609 347	0,04 %	0,00 %
<b>Eiendom Total</b>			<b>104 284 282</b>	<b>98 790 903</b>	<b>-5 493 380</b>	<b>2,79 %</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>3 128 655 692</b>	<b>3 399 401 558</b>	<b>271 245 866</b>	<b>96,15 %</b>	



	2020	2019
Porteføljens omløpshastighet:	0.95	0.83
Transaksjonskostnader	518 729	138 774



## Note 5 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markedsverdi i NOK	Gjenn. Markedsverdi i NOK	Førfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	100	4 351 984	1 724 604	18.03.2021
Future	DJEU5T50 INDEX	EUR	480	17 864 379	5 187 911	19.03.2021
Future	FTSE100 INDEX	GBP	170	12 854 101	3 700 996	19.03.2021
Future	SAP500 INDEX	USD	2 850	85 222 101	24 687 328	19.03.2021
Future	TORIX INDEX	JPY	90 000	13 469 342	4 131 598	11.03.2021
Sum aksjerfutures				133 761 908	39 432 437	



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

**Motpartsliste finansielle derivater**

MORGAN STANLEY

Note 6 **Verdipapirutlån**

KRONER	2020	2019
Aksjer	36 116 902	18 266 281
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>36 116 902</b>	<b>18 266 281</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	27 935 948	11 474 578
Aksjer	10 242 295	7 558 583
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>38 178 243</b>	<b>19 033 161</b>
Inntekter verdipapirutlån	64 962	31 018
Kostnader verdipapirutlån	11 869	6 226

**Motparter verdipapirutlån:**

CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC.

CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED

GOLDMAN SACHS & CO. LLC

HSBC BANK PLC

J.P. MORGAN SECURITIES LLC

UBS AG, LONDON BRANCH

CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC

J.P. MORGAN SECURITIES PLC

MACQUARIE BANK LIMITED, LONDON BRANCH

SOCIETE GENERALE, PARIS BRANCH

CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED

MACQUARIE BANK LIMITED, LONDON BRANCH