



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 987 570 113
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL INDEKS
Forretningsadresse: c/o KLP Kapitalforvaltning AS
Dronning Eufemias gate 10
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

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

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 29.06.2022



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|--|------|----------------------|-----------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Porteføljeinntekter og porteføljekostnader | | | |
| Renteinntekter | | 263 011 | 3 977 262 |
| Utbytte | | 1 149 007 063 | 1 203 905 550 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 8 470 142 387 | 2 020 087 119 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | -2 389 248 562 | 9 544 717 911 |
| Andre porteføljeinntekter | | 5 428 284 | 4 712 817 |
| Porteføljeresultat | | 7 235 592 183 | 12 777 400 659 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v. | | | |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | | | 1 031 145 |
| Kostnader ved salg og innløsning av andeler | | 914 071 | 435 094 |
| Forvaltningshonorar | | 57 348 139 | 49 667 649 |
| Forvaltningsresultat | | -58 262 209 | -49 071 598 |
| Resultat før skattekostnad | | 7 177 329 974 | 12 728 329 061 |
| Skattekostnad | 3 | 226 021 690 | 209 444 513 |
| Årsresultat | | 6 951 308 284 | 12 518 884 548 |
| Totalresultat | | 6 951 308 284 | 12 518 884 548 |
| Anvendelse av årsresultatet | | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 6 951 308 284 | 12 518 884 548 |
| Sum anvendelse | | 6 951 308 284 | 12 518 884 548 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|--|---------|-----------------------|-----------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Verdipapirportefølje | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | | | |
| Sum verdipapirportefølje | 4, 5, 6 | 64 130 650 235 | 53 942 792 162 |
| Fordringer | | | |
| Andre fordringer | | 234 055 757 | 136 736 715 |
| Sum fordringer | | 234 055 757 | 136 736 715 |
| Bankinnskudd | | | |
| Bankinnskudd | | 930 315 784 | 862 145 152 |
| SUM EIENDELER | | 65 295 021 777 | 54 941 674 029 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 14 762 946 013 | 14 172 432 694 |
| Overkurs/underkurs | | 10 108 765 989 | 7 400 103 339 |
| Sum innskutt egenkapital | | 24 871 712 001 | 21 572 536 034 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Opptjent egenkapital | | 40 218 986 031 | 33 267 677 747 |
| Sum opptjent egenkapital | | 40 218 986 031 | 33 267 677 747 |
| Sum egenkapital | 2 | 65 090 698 033 | 54 840 213 781 |
| Gjeld | | | |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | | |
| Annen gjeld | | | |
| Annen gjeld | | 204 323 744 | 101 460 248 |
| Sum annen gjeld | | 204 323 744 | 101 460 248 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 65 295 021 777 | 54 941 674 029 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|
|---------------------|-------------|-------------|-------------|

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 prestasjonslønnramme av administrerende direktør ut fra forvalterens langsiktige bidrag til verdiskapning for selskapets kunder. Rammen uttrykkes i prosent av fastlønn. Prestasjonslønnen baseres videre i hovedsak på oppnådde resultater i det fond og/eller de fond og/eller de diskresjonære forvaltningsporteføljene som porteføljeforvalterne er ansvarlige for forvaltningen av, samt visse kvalitative vurderinger av porteføljeforvalterens bidrag til verdiskapningen for kunder. I grunnlaget for prestasjonslønn inngår tillegg, med en mindre andel, verdiskapningen i forvaltningsseksjonen i KLP Kapitalforvaltning som porteføljeforvalteren er ansatt i, samt verdiskapningen samlet på selskapsnivå. Måleperioden for verdiskapningen er to år eller lengre.

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



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

ÅRSBERETNING 2020

KLP-fondene

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

Makroøkonomiske forhold i 2020

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

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

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

Verdipapirmarkedene i 2020

På tross av urolige aksjemarkeder i mars som følge av koronautbruddet, ble avkastningen i verdens aksjemarkeder god også i 2020. Målt i norske kroner steg den globale aksjeindeksen, MSCI World Developed Markets, med 12,9 prosent. Den samme indeksen valutaskret 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 | |
| KLP AksjeAsia Indeks I | 9,30% | 9,06% | 0,24% | 9,30% | 9,06% | 0,24% | 0,50% | MSCI Pacific | |
| KLP AksjeAsia Indeks II | 4,58% | 3,59% | 0,99% | 4,58% | 3,59% | 0,99% | 1,35% | MSCI Pacific valutaskret | |
| KLP AksjeAsia Indeks III | 9,18% | 9,06% | 0,12% | 9,18% | 9,06% | 0,12% | 0,58% | MSCI Pacific | |
| KLP AksjeAsia Indeks IV | 4,45% | 3,59% | 0,85% | 4,45% | 3,59% | 0,85% | 1,35% | MSCI Pacific valutaskret | |
| Aktive aksjefond | Fond | Indeks | Diff. | Fond | Indeks | Diff. | TE | | |
| KLP AksjeNorge | 7,95% | 7,33% | 0,61% | 7,95% | 7,33% | 0,61% | 4,69% | OSEFX | |
| Faktorfond | Fond | Indeks | Diff. | Fond | Indeks | Diff. | TE | | |
| KLP AksjeGlobal Flerfaktor I | 0,38% | 12,93% | -12,55% | 0,38% | 12,93% | -12,55% | 4,55% | MSCI World Developed Markets | |
| KLP AksjeGlobal Flerfaktor II | -0,99% | 9,29% | -10,28% | -0,99% | 9,29% | -10,28% | 5,03% | MSCI World Developed Markets valutaskret | |
| KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor | 3,29% | 12,99% | -9,70% | 3,29% | 12,99% | -9,70% | 2,70% | MSCI World Small Cap | |
| KLP Aksje Fremv. Merik. Flerfaktor | 2,60% | 15,27% | -12,67% | 2,60% | 15,27% | -12,67% | 4,37% | MSCI Emerging Markets | |
| Svanemerkede fond | Fond | Indeks | Diff. | Fond | Indeks | Diff. | TE | | |
| KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsvar | 17,72% | 12,93% | 4,79% | 17,72% | 12,93% | 4,79% | 2,28% | MSCI World Developed Markets | |
| KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsvar II | 12,79% | 9,29% | 3,50% | 12,79% | 9,29% | 3,50% | 2,82% | MSCI World Developed Markets valutaskret | |
| KLP AksjeNorden Mer Samfunnsvar | 25,56% | 25,35% | 0,23% | 25,56% | 25,35% | 0,23% | 1,12% | VINXCAPNOKNI | |
| KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsvar | 6,88% | 6,92% | -0,05% | 6,88% | 6,92% | -0,05% | 15,4% | Bloomberg Barclays Global Agg. Corp. SR | |
| KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsvar | 2,59% | 2,43% | 0,16% | 2,59% | 2,43% | 0,16% | 0,99% | NORM123D1 | |
| KLP Nåtid Mer Samfunnsvar | 0,58% | 0,71% | -0,13% | 0,58% | 0,71% | -0,13% | | Kombinasjonsindeks | |
| KLP Kort Horisont Mer Samfunnsvar | 1,75% | 2,11% | -0,36% | 1,75% | 2,11% | -0,36% | | Kombinasjonsindeks | |
| KLP Lang Horisont Mer Samfunnsvar | 4,41% | 5,39% | -0,98% | 4,41% | 5,39% | -0,98% | | Kombinasjonsindeks | |
| KLP Framtid Mer Samfunnsvar | 7,09% | 8,53% | -1,44% | 7,09% | 8,53% | -1,44% | | Kombinasjonsindeks | |



Avkastning pr. 31.12.2020 for KLP-fondene

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

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

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

Ansvarlige investeringer

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

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

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

Risikoforhold

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

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



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

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

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

Alle fondenes risikorammer blir overvåket på daglig basis gjennom fastlagte rutiner for risikoovervåkning. Overvåkningen 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:

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

This document package contains:

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



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



Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Indeks I

Årsregnskap 2020

Resultatregnskap

| NOTE | Resultatregnskap | 2020 | 2019 |
|------|---|----------------------|-----------------------|
| | PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER | | |
| | Renteinntekter | 263 011 | 3 977 262 |
| | Utbytte | 1 149 007 063 | 1 203 905 550 |
| | Gevinst / tap ved realisasjon | 8 470 142 387 | 2 020 087 119 |
| | Netto endring urealiserte gevinster | -2 389 248 562 | 9 544 717 911 |
| | Andre porteføljeinntekter | 5 428 284 | 4 712 817 |
| | PORTEFØLJERESULTAT | 7 235 592 183 | 12 777 400 659 |
| | FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER | | |
| | Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | - | 1 031 145 |
| | Kostnader ved salg og innløsning av andeler | -914 071 | -435 094 |
| | Forvaltningshonorar | -57 348 139 | -49 667 649 |
| | FORVALTNINGSRESULTAT | -58 262 209 | -49 071 598 |
| | RESULTAT FØR SKATT | 7 177 329 974 | 12 728 329 061 |
| 3 | Skattekostnad | -226 021 690 | -209 444 513 |
| | Årsresultat | 6 951 308 284 | 12 518 884 548 |
| | Anvendelse av resultat | | |
| | Overført til/fra opptjent egenkapital | 6 951 308 284 | 12 518 884 548 |
| | SUM ANVENDT ÅRSRESULTAT | 6 951 308 284 | 12 518 884 548 |



Balanse

| NOTE | Balanse | 2020 | 2019 |
|-------|------------------------------|----------------|----------------|
| | EIENDELER | | |
| 4,5,6 | Fondets verdipapirportefølje | 64 130 650 235 | 53 942 792 162 |
| | Andre fordringer | 234 055 757 | 136 736 715 |
| | Bankinnskudd | 930 315 784 | 862 145 152 |
| | Sum eiendeler | 65 295 021 777 | 54 941 674 029 |
| | EGENKAPITAL OG GJELD | | |
| | Egenkapital | | |
| | Andelskapital til pålydende | 14 762 946 013 | 14 172 432 694 |
| | Over- / underkurs | 10 108 765 989 | 7 400 103 339 |
| | Sum innskutt egenkapital | 24 871 712 001 | 21 572 536 034 |
| | Opptjent egenkapital | 40 218 986 031 | 33 267 677 747 |
| 2 | Sum egenkapital | 65 090 698 033 | 54 840 213 781 |
| | Gjeld | | |
| | Annen gjeld | 204 323 744 | 101 460 248 |
| | Sum gjeld | 204 323 744 | 101 460 248 |
| | Sum egenkapital og gjeld | 65 295 021 777 | 54 941 674 029 |

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 | 54 840 213 781 | 42 728 423 080 |
| Tegninger | 22 767 253 016 | 3 852 113 358 |
| Innløsninger | -19 468 077 048 | -4 259 207 205 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 6 951 308 284 | 12 518 884 548 |
| Egenkapital ved slutten av året | 65 090 698 033 | 54 840 213 781 |

| | Antall andeler 31.12. | Innløsningskurs 31.12. |
|------------|-----------------------|------------------------|
| 31.12.2020 | 14 762 946,01 | 4 409,35 |
| 31.12.2019 | 14 172 432,69 | 3 869,46 |
| 31.12.2018 | 14 310 969,28 | 2 985,73 |

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 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.



Note 3 Skatt

| KRONER | 2020 | 2019 |
|---|--------------------|--------------------|
| Betalbar skatt | | |
| Regnskapsmessig resultat før skattekostnad | 7 177 329 974 | 12 728 329 061 |
| Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter | -8 591 564 044 | -2 315 168 146 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | 2 384 631 720 | -9 544 415 472 |
| 3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden | 7 051 003 | 10 452 982 |
| Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne | 0 | 0 |
| Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd | 0 | 0 |
| Årets skattemessig resultat | 977 448 653 | 879 198 425 |
| Grunnlag betalbar skatt i år | 977 448 653 | 879 198 425 |
| Beregnet skatt | 215 038 704 | 193 423 653 |
| Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS | 126 359 247 | 114 346 448 |
| Betalbar skatt i år | 88 679 457 | 79 077 205 |
| Skattekostnad | | |
| Betalbar skatt i år | 88 679 457 | 79 077 205 |
| Kildeskatt | 135 724 949 | 129 608 912 |
| Endring utsatt skatt | 1 562 667 | 588 338 |
| For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt | 54 618 | 170 057 |
| Skattekostnad | 226 021 690 | 209 444 513 |
| Utsatt skatt | | |
| Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-) | 9 777 296 | 2 674 264 |
| Framførbart skattemessig underskudd | 0 | 0 |
| Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen | 9 777 296 | 2 674 264 |
| Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel | -2 151 005 | -588 338 |
| Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel | 0 | 0 |
| Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen | -2 151 005 | -588 338 |



Note 4 Verdpapirportefølje

| VERDIPAPIR | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tep | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|------------------------------|--------|---------|-------------|---------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| ABC-MART INC | JPY | 2 300 | 4 91 076 | 1 094 822 | 603 746 | 0,00 % | 0,00 % |
| ACCOR | EUR | 30 959 | 10 938 252 | 9 600 064 | -1 338 188 | 0,01 % | 0,01 % |
| ADIDAS | EUR | 33 978 | 64 729 808 | 106 038 556 | 41 308 748 | 0,16 % | 0,02 % |
| ADVANCE AUTO PARTS | USD | 10 601 | 10 538 419 | 14 296 432 | 3 758 013 | 0,02 % | 0,02 % |
| AISIN SEIKI CO | JPY | 20 800 | 6 296 920 | 5 338 603 | -958 317 | 0,01 % | 0,01 % |
| AMAZON.COM | USD | 63 071 | 805 197 063 | 1 758 777 207 | 953 580 144 | 2,70 % | 0,01 % |
| AUTOLIV INC | USD | 13 318 | 7 937 366 | 10 501 983 | 2 564 618 | 0,02 % | 0,02 % |
| AUTOZONE | USD | 3 594 | 23 225 281 | 36 477 943 | 13 252 662 | 0,06 % | 0,02 % |
| BEST BUY CO | USD | 33 180 | 17 636 016 | 28 348 892 | 10 712 876 | 0,04 % | 0,01 % |
| BMW STAMM | EUR | 61 041 | 41 383 143 | 46 188 594 | 4 805 451 | 0,07 % | 0,01 % |
| BMW VORZUG | EUR | 14 395 | 8 201 737 | 8 324 272 | 122 535 | 0,01 % | 0,03 % |
| BORGWARNER INC | USD | 34 402 | 12 895 305 | 11 381 343 | -1 513 963 | 0,02 % | 0,01 % |
| BURBERRY GROUP | GBP | 62 986 | 8 342 530 | 13 191 709 | 4 849 178 | 0,02 % | 0,02 % |
| CANADIAN TIRE CORP A | CAD | 7 795 | 4 090 363 | 8 765 833 | 4 675 470 | 0,01 % | 0,01 % |
| CARMAX | USD | 25 156 | 11 828 492 | 20 345 212 | 8 516 720 | 0,03 % | 0,02 % |
| CARNIVAL PLC&P AND O PRINCES | GBP | 80 533 | 32 653 538 | 12 884 504 | -19 769 034 | 0,02 % | 0,05 % |
| CASIO COMPUTER CO | JPY | 43 700 | 5 674 481 | 6 834 815 | 1 160 334 | 0,01 % | 0,02 % |
| CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC | USD | 3 908 | 21 696 019 | 46 399 456 | 24 703 438 | 0,07 % | 0,01 % |
| COMPASS GROUP | GBP | 330 912 | 54 218 470 | 52 787 815 | -1 430 655 | 0,08 % | 0,02 % |
| CONTINENTAL | EUR | 20 092 | 24 990 599 | 25 521 160 | 530 561 | 0,04 % | 0,01 % |
| D.R. HORTON | USD | 48 433 | 20 451 909 | 28 579 809 | 8 127 900 | 0,04 % | 0,01 % |
| DAIMLERCHRYSLER | EUR | 156 743 | 80 460 295 | 94 693 472 | 14 433 177 | 0,15 % | 0,01 % |
| DARDEN RESTAURANTS | USD | 21 000 | 12 899 976 | 21 417 889 | 8 517 914 | 0,03 % | 0,02 % |
| DELPHI AUTOMOTIVE PLC | USD | 41 522 | 20 320 901 | 46 319 305 | 25 998 404 | 0,07 % | 0,02 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tep | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|-------------------------|--------|---------|-------------|--------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| DENSO CORP | JPY | 64 300 | 23 534 469 | 32 708 332 | 9 173 864 | 0,05 % | 0,01 % |
| DOLLAR GENERAL CORP | USD | 37 007 | 25 911 188 | 66 633 993 | 40 722 805 | 0,10 % | 0,02 % |
| DOLLAR TREE INC | USD | 32 949 | 19 442 020 | 30 478 915 | 11 036 895 | 0,05 % | 0,01 % |
| DOLLARAMA INC | CAD | 39 092 | 6 087 058 | 13 629 851 | 7 542 794 | 0,02 % | 0,01 % |
| DON QUIJOTE CO LTD | JPY | 73 900 | 9 139 728 | 14 634 653 | 5 494 925 | 0,02 % | 0,01 % |
| EBAY | USD | 107 272 | 35 326 035 | 46 152 489 | 10 826 455 | 0,07 % | 0,02 % |
| ELECTROLUX B | SEK | 38 291 | 4 572 735 | 7 638 707 | 3 065 971 | 0,01 % | 0,01 % |
| ESSILOR INTERNATIONAL | EUR | 54 851 | 62 478 426 | 73 292 663 | 10 814 237 | 0,11 % | 0,01 % |
| EXPEDIA | USD | 18 842 | 16 750 933 | 21 359 332 | 4 608 399 | 0,03 % | 0,01 % |
| FAST RETAILING CO | JPY | 9 100 | 29 714 356 | 69 782 401 | 40 068 045 | 0,11 % | 0,01 % |
| FORD MOTOR CO | USD | 596 205 | 50 892 059 | 44 870 114 | -6 021 945 | 0,07 % | 0,02 % |
| FUJII HEAVY INDUSTRIES | JPY | 100 600 | 21 089 135 | 17 206 621 | -3 882 513 | 0,03 % | 0,01 % |
| GARMIN | USD | 20 374 | 10 669 744 | 20 873 630 | 10 203 887 | 0,03 % | 0,01 % |
| GENERAL MOTORS CO | USD | 195 365 | 52 823 969 | 69 651 451 | 16 827 482 | 0,11 % | 0,01 % |
| GENUINE PARTS CO | USD | 19 227 | 9 382 341 | 16 532 848 | 7 150 507 | 0,03 % | 0,01 % |
| GILDAN ACTIVEWEAR | CAD | 25 081 | 6 872 388 | 5 998 962 | -873 427 | 0,01 % | 0,01 % |
| HASBRO | USD | 17 367 | 15 279 340 | 13 908 966 | -1 370 373 | 0,02 % | 0,01 % |
| HENNES & MAURITZ B | SEK | 148 483 | 33 582 549 | 26 625 627 | -6 956 922 | 0,04 % | 0,01 % |
| HOME DEPOT | USD | 159 114 | 214 104 438 | 361 861 062 | 147 756 624 | 0,56 % | 0,01 % |
| HONDA MOTOR CO | JPY | 254 000 | 59 987 856 | 60 611 176 | 623 319 | 0,09 % | 0,01 % |
| HUSOVARNA B | SEK | 89 961 | 5 912 627 | 9 988 460 | 4 075 833 | 0,02 % | 0,02 % |
| INDITEX | EUR | 193 495 | 45 389 344 | 52 784 476 | 7 395 132 | 0,08 % | 0,01 % |
| INTERCONTINENTAL HOTELS | GBP | 37 692 | 14 722 507 | 20 689 374 | 5 966 867 | 0,03 % | 0,02 % |
| ISUZU MOTORS | JPY | 113 500 | 9 916 440 | 9 224 134 | -692 306 | 0,01 % | 0,01 % |
| KINGFISHER | GBP | 364 637 | 11 378 981 | 11 539 653 | 160 672 | 0,02 % | 0,02 % |
| KOITO MFG | JPY | 16 400 | 3 314 490 | 9 547 389 | 6 232 899 | 0,01 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/teop | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|------------------------------|--------|---------|-------------|--------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| LENNAR CORP-A | USD | 37 694 | 18 993 192 | 24 602 024 | 5 608 832 | 0,04 % | 0,01 % |
| LKO CORP | USD | 44 108 | 7 508 240 | 13 308 403 | 5 800 164 | 0,02 % | 0,01 % |
| LOWES COS | USD | 111 704 | 75 244 990 | 153 512 416 | 78 267 426 | 0,24 % | 0,02 % |
| LULULEMON ATHLETICA INC | USD | 19 000 | 37 952 649 | 56 616 494 | 18 663 844 | 0,09 % | 0,02 % |
| MAGNA INTERNATIONAL A | CAD | 40 176 | 9 094 423 | 24 330 047 | 15 235 624 | 0,04 % | 0,01 % |
| MARRIOTT INTL A | USD | 42 129 | 32 908 428 | 47 584 387 | 14 675 959 | 0,07 % | 0,01 % |
| MARUI GROUP CO LTD | JPY | 24 500 | 1 273 623 | 3 681 527 | 2 407 903 | 0,01 % | 0,01 % |
| MAZDA MOTOR CORP | JPY | 76 580 | 6 657 407 | 4 509 431 | -2 147 976 | 0,01 % | 0,01 % |
| MCDONALD'S CORP | USD | 110 407 | 153 861 641 | 202 842 305 | 48 980 664 | 0,31 % | 0,01 % |
| MCDONALD'S HOLDINGS CO JAPAN | JPY | 8 000 | 1 357 567 | 3 317 139 | 1 959 572 | 0,01 % | 0,01 % |
| MICHELIN | EUR | 31 253 | 29 920 416 | 34 361 305 | 4 440 888 | 0,05 % | 0,02 % |
| MOHAWK INDUSTRIES | USD | 8 331 | 7 086 728 | 10 053 908 | 2 967 180 | 0,02 % | 0,01 % |
| NAMCO BANDAI HOLDINGS | JPY | 30 600 | 8 759 744 | 22 650 718 | 13 890 974 | 0,03 % | 0,01 % |
| NASPERS LTD-N SHS | ZAR | 44 791 | 76 746 790 | 78 830 143 | 2 083 352 | 0,12 % | 0,01 % |
| NEWELL RUBBERMAID | USD | 64 900 | 17 214 938 | 11 796 886 | -5 418 052 | 0,02 % | 0,02 % |
| NEXT | GBP | 22 417 | 13 207 196 | 18 591 052 | 5 383 856 | 0,03 % | 0,02 % |
| NGK SPARK PLUG CO | JPY | 18 700 | 2 058 219 | 2 733 994 | 675 776 | 0,00 % | 0,01 % |
| NIKE B | USD | 184 086 | 114 239 337 | 222 975 837 | 108 736 499 | 0,34 % | 0,01 % |
| NISSAN MOTOR CO | JPY | 452 600 | 27 125 537 | 21 018 719 | -6 106 819 | 0,03 % | 0,01 % |
| NITORI CO | JPY | 11 400 | 14 423 422 | 20 439 214 | 6 015 793 | 0,03 % | 0,01 % |
| O'REILLY AUTOMOTIVE INC | USD | 10 755 | 18 063 406 | 41 674 353 | 23 610 947 | 0,06 % | 0,01 % |
| ORIENTAL LAND CO | JPY | 32 600 | 34 644 866 | 46 067 097 | 11 422 231 | 0,07 % | 0,01 % |
| PANASONIC CORP | JPY | 329 800 | 25 698 735 | 32 559 948 | 6 861 214 | 0,05 % | 0,01 % |
| PEUGEOT SA | EUR | 111 792 | 18 793 870 | 26 198 245 | 7 404 375 | 0,04 % | 0,01 % |
| PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE | EUR | 24 414 | 10 867 554 | 14 424 924 | 3 557 370 | 0,02 % | 0,02 % |
| PPR | EUR | 13 554 | 42 973 451 | 84 399 869 | 41 426 418 | 0,13 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tepe | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|-------------------------|--------|---------|------------|--------------|-------------------------|---------------------------|-----------------------|
| PRICELINE.COM | USD | 6 002 | 68 866 018 | 114 456 766 | 45 590 768 | 0,18 % | 0,01 % |
| PULTE GROUP INC | USD | 43 698 | 10 817 709 | 16 132 921 | 5 315 212 | 0,02 % | 0,02 % |
| RAKUTEN | JPY | 122 500 | 10 719 589 | 10 097 785 | -621 804 | 0,02 % | 0,01 % |
| RENAULT | EUR | 28 410 | 14 925 731 | 10 643 004 | -4 282 727 | 0,02 % | 0,01 % |
| RICHEMONT (FIN) UNIT A | CHF | 93 802 | 52 482 210 | 72 758 067 | 20 275 857 | 0,11 % | 0,02 % |
| RINNAI CORP | JPY | 7 900 | 6 226 856 | 7 848 516 | 1 621 660 | 0,01 % | 0,02 % |
| ROSS STORES | USD | 54 117 | 37 163 352 | 56 903 651 | 19 740 299 | 0,09 % | 0,02 % |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES | USD | 24 075 | 14 605 524 | 15 395 771 | 790 247 | 0,02 % | 0,01 % |
| SEKISUI CHEMICAL CO | JPY | 81 900 | 11 457 004 | 13 271 259 | 1 814 255 | 0,02 % | 0,02 % |
| SEKISUI HOUSE | JPY | 115 900 | 18 302 521 | 20 183 961 | 1 881 440 | 0,03 % | 0,02 % |
| SHARP CORP | JPY | 22 300 | 2 381 131 | 2 892 313 | 511 182 | 0,00 % | 0,00 % |
| SHIMAMURA CO | JPY | 2 500 | 1 709 807 | 2 247 362 | 537 555 | 0,00 % | 0,01 % |
| SHIMANO | JPY | 10 800 | 16 742 131 | 21 571 188 | 4 829 057 | 0,03 % | 0,01 % |
| SODEXHO ALLIANCE | EUR | 14 046 | 7 992 058 | 10 185 439 | 2 193 381 | 0,02 % | 0,01 % |
| SONY CORP | JPY | 199 000 | 80 290 132 | 169 730 946 | 89 440 814 | 0,26 % | 0,02 % |
| STANLEY ELECTRIC CO | JPY | 12 900 | 3 761 875 | 3 557 009 | -204 866 | 0,01 % | 0,01 % |
| STARBUCKS CORP | USD | 174 072 | 97 889 274 | 159 442 538 | 61 553 264 | 0,24 % | 0,01 % |
| SUMITOMO ELECTRIC IND | JPY | 104 100 | 9 292 161 | 11 796 795 | 2 504 633 | 0,02 % | 0,01 % |
| SUZUKI MOTOR CORP | JPY | 55 600 | 18 451 676 | 22 048 956 | 3 597 279 | 0,03 % | 0,01 % |
| SWATCH GROUP INH | CHF | 6 230 | 12 853 624 | 14 573 040 | 1 719 417 | 0,02 % | 0,02 % |
| SWATCH GROUP NAM | CHF | 9 979 | 3 985 093 | 4 519 668 | 534 574 | 0,01 % | 0,01 % |
| TARGET CORP | USD | 74 798 | 62 070 843 | 113 052 766 | 50 981 923 | 0,17 % | 0,01 % |
| TIFFANY & CO | USD | 15 355 | 13 342 059 | 17 281 566 | 3 939 508 | 0,03 % | 0,01 % |
| TJX COS | USD | 173 878 | 57 385 729 | 101 665 696 | 44 279 967 | 0,16 % | 0,01 % |
| TOYODA GOSEI CO | JPY | 6 600 | 804 898 | 1 639 247 | 834 349 | 0,00 % | 0,01 % |
| TOYOTA INDUSTRIES CORP | JPY | 24 900 | 11 683 183 | 16 911 686 | 5 228 503 | 0,03 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tep | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|------------------------------|--------|---------|-------------|--------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| TRACTOR SUPPLY COMPANY | USD | 19 471 | 16 056 985 | 23 436 054 | 7 379 089 | 0,04 % | 0,02 % |
| USS CO | JPY | 49 300 | 5 497 393 | 8 528 347 | 3 030 955 | 0,01 % | 0,02 % |
| VF CORP | USD | 47 382 | 17 000 855 | 34 649 327 | 17 648 471 | 0,05 % | 0,01 % |
| VOLKSWAGEN STAMM | EUR | 7 005 | 10 838 964 | 12 482 683 | 1 643 720 | 0,02 % | 0,00 % |
| VOLKSWAGEN VORZUG | EUR | 33 655 | 44 516 877 | 53 738 686 | 9 221 809 | 0,08 % | 0,02 % |
| WHIRLPOOL CORP | USD | 10 355 | 14 946 500 | 16 002 062 | 1 055 562 | 0,02 % | 0,02 % |
| WHITBREAD | GBP | 37 144 | 11 689 740 | 13 476 455 | 1 786 716 | 0,02 % | 0,02 % |
| YAMADA DENKI CO | JPY | 78 900 | 2 882 426 | 3 585 595 | 723 169 | 0,01 % | 0,01 % |
| YAMAHA CORP | JPY | 19 100 | 5 085 310 | 9 614 478 | 4 559 168 | 0,01 % | 0,01 % |
| YAMAHA MOTOR CO | JPY | 40 600 | 4 355 746 | 7 083 949 | 2 728 203 | 0,01 % | 0,01 % |
| YUM BRANDS | USD | 43 286 | 26 476 676 | 40 215 111 | 13 738 435 | 0,06 % | 0,01 % |
| CARVANA CO | USD | 9 100 | 20 161 695 | 18 663 458 | -1 498 236 | 0,03 % | 0,01 % |
| PELTON INTERACTIVE INC-A | USD | 29 600 | 17 773 344 | 38 450 964 | 20 677 620 | 0,06 % | 0,01 % |
| CHEWY INC - CLASS A | USD | 10 300 | 7 075 677 | 7 927 227 | 851 550 | 0,01 % | 0,01 % |
| TOYOTA MOTOR CORP | JPY | 330 894 | 175 441 036 | 218 344 325 | 42 903 289 | 0,34 % | 0,01 % |
| BRIDGESTONE CORP | JPY | 81 600 | 24 112 190 | 22 899 404 | -1 212 787 | 0,04 % | 0,01 % |
| PERSIMMON PLC | GBP | 61 784 | 13 304 088 | 20 008 314 | 6 704 226 | 0,03 % | 0,02 % |
| VALEO SA | EUR | 35 744 | 10 363 666 | 12 067 380 | 1 723 714 | 0,02 % | 0,01 % |
| TESLA MOTORS INC | USD | 111 770 | 133 511 128 | 675 304 421 | 541 793 293 | 1,04 % | 0,01 % |
| PANDORA A/S | DKK | 19 993 | 12 556 676 | 19 162 151 | 6 603 475 | 0,03 % | 0,02 % |
| HIKARI TSUSHIN INC | JPY | 4 300 | 8 092 270 | 8 622 405 | 530 135 | 0,01 % | 0,01 % |
| IIDA GROUP HOLDINGS CO LTD | JPY | 16 800 | 1 981 598 | 2 903 425 | 921 827 | 0,00 % | 0,01 % |
| FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV | EUR | 216 971 | 17 880 677 | 33 322 007 | 15 441 330 | 0,05 % | 0,01 % |
| HERMES INTERNATIONAL | EUR | 5 535 | 35 977 930 | 51 003 307 | 15 025 377 | 0,08 % | 0,01 % |
| HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN | USD | 41 427 | 25 583 213 | 39 463 466 | 13 880 253 | 0,06 % | 0,01 % |
| RESTAURANT BRANDS INTERN | CAD | 43 789 | 20 121 482 | 22 904 210 | 2 782 728 | 0,04 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tep | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|-------------------------|--------|---------|------------|--------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| ARAMARK | USD | 34.800 | 10 083 169 | 11 485 341 | 1 382 172 | 0,02 % | 0,01 % |
| BARRATT DEVELOPMENTS | GBP | 157 469 | 11 793 138 | 12 347 959 | 554 821 | 0,02 % | 0,02 % |
| TAYLOR WIMPEY | GBP | 515 838 | 11 631 857 | 10 009 749 | -1 622 108 | 0,02 % | 0,01 % |
| LEAR CORP | USD | 7 200 | 7 650 781 | 9 803 570 | 2 152 789 | 0,02 % | 0,01 % |
| WESFARMERS | AUD | 182 163 | 36 843 263 | 60 657 395 | 23 814 132 | 0,09 % | 0,02 % |
| RYOHIN KEIKAKU CO LTD | JPY | 42 000 | 7 697 545 | 7 331 706 | -365 839 | 0,01 % | 0,01 % |
| ZALANDO SE | EUR | 26 202 | 11 945 545 | 24 995 255 | 13 049 711 | 0,04 % | 0,01 % |
| START TODAY CO LTD | JPY | 13 000 | 3 280 022 | 2 748 001 | -532 022 | 0,00 % | 0,00 % |
| BERKELEY GROUP HOLDINGS | GBP | 25 176 | 12 491 057 | 13 972 483 | 1 481 426 | 0,02 % | 0,02 % |
| FERRARI NV | EUR | 23 307 | 23 986 005 | 46 061 564 | 22 093 559 | 0,07 % | 0,01 % |
| SEB SA | EUR | 5 769 | 8 002 333 | 9 004 971 | 1 002 638 | 0,01 % | 0,01 % |
| DOMINO'S PIZZA INC | USD | 5 820 | 11 079 574 | 19 108 022 | 8 028 448 | 0,03 % | 0,01 % |
| MERCADOLIBRE INC | USD | 6 500 | 23 347 301 | 93 230 474 | 69 883 174 | 0,14 % | 0,01 % |
| BURLINGTON STORES INC | USD | 8 900 | 12 048 621 | 19 930 464 | 7 881 843 | 0,03 % | 0,01 % |
| JD SPORTS FASHION PLC | GBP | 76 397 | 7 171 097 | 7 689 535 | 518 438 | 0,01 % | 0,01 % |
| MONCLER SPA | EUR | 39 762 | 14 930 512 | 20 885 652 | 5 955 140 | 0,03 % | 0,02 % |
| OCADO GROUP PLC | GBP | 87 058 | 14 141 757 | 23 302 374 | 9 160 617 | 0,04 % | 0,01 % |
| POOL CORP | USD | 5 900 | 18 082 028 | 18 817 026 | 734 998 | 0,03 % | 0,01 % |
| WAYFAIR INC- CLASS A | USD | 8 800 | 9 876 228 | 17 013 691 | 7 137 463 | 0,03 % | 0,01 % |
| ETSY INC | USD | 18 200 | 25 898 120 | 27 723 269 | 1 825 148 | 0,04 % | 0,01 % |
| TAKEAWAY.COM NV | EUR | 22 727 | 21 665 123 | 21 999 336 | 334 213 | 0,03 % | 0,02 % |
| FAURECIA | EUR | 10 235 | 7 009 143 | 4 493 668 | -2 515 475 | 0,01 % | 0,01 % |
| NVR INC | USD | 470 | 10 873 039 | 16 417 832 | 5 544 793 | 0,03 % | 0,01 % |
| ULTA BEAUTY INC | USD | 7 416 | 6 481 379 | 18 233 345 | 11 751 967 | 0,03 % | 0,01 % |
| VAIL RESORTS INC | USD | 5 600 | 10 259 747 | 13 375 273 | 3 115 526 | 0,02 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/teip | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|--------------------------------|--------|---------|----------------------|----------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| DELIVERY HERO AG | EUR | 25 181 | 22 453 777 | 33 502 112 | 11 048 335 | 0,05 % | 0,01 % |
| PUMA | EUR | 16 580 | 9 125 201 | 16 028 305 | 6 903 104 | 0,02 % | 0,01 % |
| HELLOFRESH SE | EUR | 27 967 | 14 531 074 | 18 516 481 | 3 985 406 | 0,03 % | 0,02 % |
| MERCARI INC | JPY | 10 700 | 2 585 953 | 4 059 556 | 1 473 603 | 0,01 % | 0,01 % |
| Forbruksvarer Total | | | 4 628 434 180 | 7 793 026 906 | 3 164 592 726 | 11,97 % | |
| AEON CO | JPY | 118 200 | 16 168 759 | 33 180 262 | 17 011 502 | 0,05 % | 0,01 % |
| AHOLD (KON.) | EUR | 214 656 | 39 420 355 | 51 968 779 | 12 548 424 | 0,08 % | 0,02 % |
| AJINOMOTO CO | JPY | 96 800 | 12 308 947 | 18 764 225 | 6 455 278 | 0,03 % | 0,02 % |
| ALIMENTATION COUCHE-T. B | CAD | 142 206 | 24 593 354 | 41 458 227 | 16 864 874 | 0,06 % | 0,02 % |
| ARCHER-DANIELS-MIDLAND | USD | 87 017 | 32 839 423 | 37 557 225 | 4 717 802 | 0,06 % | 0,02 % |
| ASSOCIATED BRITISH FOODS | GBP | 69 346 | 19 812 847 | 18 374 823 | -1 438 024 | 0,03 % | 0,01 % |
| BARRY CALLEBAUT AG-REG | CHF | 641 | 10 825 881 | 13 063 175 | 2 237 295 | 0,02 % | 0,01 % |
| BEIERSDORF | EUR | 20 873 | 16 762 748 | 20 650 774 | 3 888 026 | 0,03 % | 0,01 % |
| BUNGE | USD | 22 599 | 11 838 605 | 12 689 173 | 850 568 | 0,02 % | 0,02 % |
| CALBEE INC | JPY | 10 500 | 1 704 232 | 2 708 029 | 1 003 797 | 0,00 % | 0,01 % |
| CAMPBELL SOUP CO (US) | USD | 32 902 | 13 346 066 | 13 620 450 | 274 384 | 0,02 % | 0,01 % |
| CARREFOUR | EUR | 127 946 | 22 556 398 | 18 805 283 | -3 751 115 | 0,03 % | 0,02 % |
| CHURCH & DWIGHT CO INC | USD | 38 500 | 20 946 934 | 28 754 068 | 7 807 134 | 0,04 % | 0,02 % |
| CLOROX CO | USD | 20 706 | 22 057 745 | 35 797 132 | 13 739 387 | 0,05 % | 0,02 % |
| COCA-COLA CO | USD | 672 719 | 280 418 981 | 315 866 688 | 35 447 707 | 0,49 % | 0,02 % |
| COCA-COLA WEST COMPANY LIMITED | JPY | 21 100 | 5 880 727 | 2 815 413 | -3 065 314 | 0,00 % | 0,01 % |
| COLGATE-PALMOLIVE | USD | 137 924 | 83 650 813 | 100 978 621 | 17 327 808 | 0,16 % | 0,02 % |
| COLRUYT | EUR | 9 494 | 2 847 797 | 4 820 785 | 1 972 987 | 0,01 % | 0,01 % |
| CONAGRA FOODS INC | USD | 78 175 | 22 832 919 | 24 269 922 | 1 437 003 | 0,04 % | 0,02 % |
| COSTCO WHOLESALE CORP | USD | 73 034 | 128 291 413 | 235 605 604 | 107 314 192 | 0,36 % | 0,02 % |
| DANONE | EUR | 120 945 | 76 261 104 | 66 114 986 | -8 146 118 | 0,10 % | 0,02 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tep | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|-----------------------------|--------|---------|-------------|--------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| DR PEPPER SNAPPLE GROUP-W/I | USD | 94.400 | 25 549 264 | 25 863 939 | 314 675 | 0,04 % | 0,01 % |
| EMPIRE CO LTD 'A' | CAD | 20 424 | 2 793 204 | 4 775 276 | 1 982 072 | 0,01 % | 0,01 % |
| ESTEE LAUDER COS A | USD | 36 822 | 43 317 908 | 63 921 222 | 4 060 313 | 0,13 % | 0,02 % |
| GENERAL MILLS | USD | 100 688 | 48 521 697 | 50 690 635 | 2 168 937 | 0,08 % | 0,02 % |
| HENKEL AG & CO KGAA | EUR | 34 990 | 29 524 011 | 33 833 049 | 4 309 038 | 0,05 % | 0,02 % |
| HENKEL AG & CO KGAA | EUR | 21 736 | 16 302 384 | 17 954 645 | 1 652 261 | 0,03 % | 0,01 % |
| HERSHEY CO (THE) | USD | 25 895 | 30 406 866 | 33 773 343 | 3 366 477 | 0,05 % | 0,02 % |
| HORMEL FOODS CORP | USD | 48 948 | 16 000 208 | 19 533 800 | 3 533 592 | 0,03 % | 0,01 % |
| J.M.SMUCKER | USD | 19 123 | 20 296 447 | 18 927 208 | -1 369 239 | 0,03 % | 0,02 % |
| JERONIMO MARTINS SGPS | EUR | 63 714 | 10 222 577 | 9 224 406 | -998 171 | 0,01 % | 0,01 % |
| KAO CORP | JPY | 89 300 | 55 232 074 | 59 021 934 | 3 789 860 | 0,09 % | 0,02 % |
| KELLOGG CO | USD | 43 918 | 23 549 896 | 23 399 956 | -149 940 | 0,04 % | 0,01 % |
| KERRY GROUP A | EUR | 32 070 | 28 888 234 | 39 811 890 | 10 923 656 | 0,06 % | 0,02 % |
| KESKO B | EUR | 56 139 | 13 021 724 | 12 373 880 | -647 844 | 0,02 % | 0,02 % |
| KIKKOMAN CORP | JPY | 23 800 | 7 660 976 | 14 151 412 | 6 490 436 | 0,02 % | 0,01 % |
| KIMBERLY-CLARK CORP | USD | 55 045 | 55 026 936 | 63 544 373 | 8 517 437 | 0,10 % | 0,02 % |
| KRAFT FOODS A | USD | 232 855 | 103 102 852 | 116 571 222 | 13 468 370 | 0,18 % | 0,02 % |
| KROGER CO | USD | 132 549 | 34 779 951 | 36 043 722 | 1 263 771 | 0,06 % | 0,02 % |
| LAWSON | JPY | 10 720 | 5 172 605 | 4 271 612 | -900 993 | 0,01 % | 0,01 % |
| LINDT & SPRUENGLI PART | CHF | 211 | 10 992 608 | 17 637 549 | 6 644 941 | 0,03 % | 0,02 % |
| LINDT AND SPRUENGLI NAMEN | CHF | 21 | 14 528 374 | 17 981 112 | 3 452 738 | 0,03 % | 0,02 % |
| LOREAL | EUR | 51 761 | 117 393 831 | 168 530 752 | 51 136 921 | 0,26 % | 0,01 % |
| MARINE HARVEST | NOK | 83 903 | 15 293 400 | 16 025 473 | 732 073 | 0,02 % | 0,02 % |
| MCCORMICK & CO NV | USD | 43 614 | 32 962 321 | 35 699 037 | 2 736 715 | 0,05 % | 0,02 % |
| MEIJI HOLDINGS CO LTD | JPY | 20 600 | 14 389 910 | 12 402 450 | -1 987 459 | 0,02 % | 0,01 % |
| METRO A | CAD | 38 389 | 11 691 611 | 14 654 074 | 2 962 464 | 0,02 % | 0,02 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tep | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|------------------------------|--------|-----------|-------------|--------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| MONSTER BEVERAGE CORP | USD | 66 010 | 32 706 332 | 52 267 321 | 19 560 990 | 0,08 % | 0,01 % |
| MORRISON WM SUPERMARKETS | GBP | 568 873 | 13 517 874 | 11 807 877 | -1 709 996 | 0,02 % | 0,02 % |
| NESTLE | CHF | 581 841 | 487 797 735 | 587 560 032 | 99 762 297 | 0,90 % | 0,02 % |
| NIPPON MEAT PACKERS | JPY | 20 400 | 7 883 908 | 7 680 503 | -203 405 | 0,01 % | 0,02 % |
| NISSHIN SEIFUN GROUP | JPY | 33 765 | 5 371 013 | 4 594 931 | -776 082 | 0,01 % | 0,01 % |
| NISSIN FOODS HOLDINGS CO.LTD | JPY | 10 900 | 5 546 057 | 7 990 656 | 2 444 599 | 0,01 % | 0,01 % |
| ORKLA | NOK | 155 714 | 11 467 016 | 13 547 118 | 2 080 102 | 0,02 % | 0,02 % |
| PEPSICO | USD | 229 055 | 250 267 589 | 290 839 651 | 40 572 062 | 0,45 % | 0,02 % |
| PROCTER & GAMBLE CO | USD | 413 488 | 359 976 501 | 492 592 275 | 132 615 773 | 0,76 % | 0,02 % |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC | GBP | 145 067 | 107 584 134 | 111 071 973 | 3 487 839 | 0,17 % | 0,02 % |
| SAINSBURY (J) | GBP | 420 297 | 10 025 661 | 11 092 467 | 1 066 807 | 0,02 % | 0,02 % |
| SAPUTO | CAD | 54 958 | 12 809 430 | 13 159 822 | 350 392 | 0,02 % | 0,01 % |
| SEVEN AND I HOLDINGS CO | JPY | 143 500 | 41 976 652 | 43 542 962 | 1 566 310 | 0,07 % | 0,02 % |
| SHISEIDO CO | JPY | 73 900 | 33 329 471 | 43 732 362 | 10 402 892 | 0,07 % | 0,02 % |
| SYSCO CORP | USD | 78 633 | 36 686 088 | 49 995 660 | 13 309 591 | 0,08 % | 0,02 % |
| TESCO | GBP | 1 915 106 | 48 757 456 | 51 865 849 | 3 108 393 | 0,08 % | 0,02 % |
| TOYO SUJISAN KAISHA | JPY | 12 500 | 4 308 589 | 5 203 762 | 895 173 | 0,01 % | 0,01 % |
| TYSON FOODS A | USD | 51 131 | 30 031 298 | 28 210 612 | -1 820 686 | 0,04 % | 0,02 % |
| UNI-CHARM CORP | JPY | 70 900 | 16 152 619 | 28 763 143 | 12 610 524 | 0,04 % | 0,01 % |
| UNILEVER PLC | GBP | 549 721 | 284 661 505 | 282 572 553 | -2 088 952 | 0,43 % | 0,02 % |
| WALGREEN CO | USD | 118 057 | 66 737 737 | 40 310 629 | -26 427 108 | 0,06 % | 0,01 % |
| WESTON (GEORGE) | CAD | 11 249 | 4 118 212 | 7 187 972 | 3 069 760 | 0,01 % | 0,01 % |
| WILMAR INTERNATIONAL | SGD | 298 400 | 6 361 734 | 8 968 930 | 2 627 196 | 0,01 % | 0,00 % |
| WOOLWORTHS LTD | AUD | 222 503 | 39 992 302 | 57 787 241 | 17 794 940 | 0,09 % | 0,02 % |
| YAKULT HONSHA CO | JPY | 20 400 | 10 367 557 | 8 797 052 | -1 570 505 | 0,01 % | 0,01 % |
| YAMAZAKI BAKING CO | JPY | 27 000 | 4 458 880 | 3 860 154 | -598 725 | 0,01 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tep | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|-----------------------------|--------|-----------|----------------------|----------------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| JDE PEET'S NV | EUR | 15 139 | 5 242 368 | 5 860 128 | 617 760 | 0,01 % | 0,00 % |
| SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD | JPY | 31 500 | 10 599 350 | 9 534 701 | -1 064 649 | 0,01 % | 0,01 % |
| COCA-COLA HBC AG-CDI | GBP | 45 075 | 11 606 280 | 12 539 789 | 933 509 | 0,02 % | 0,01 % |
| LOBLAW COMPANIES LTD | CAD | 26 361 | 5 650 117 | 11 127 406 | 5 477 289 | 0,02 % | 0,01 % |
| ICA GRUPPEN AB | SEK | 15 928 | 6 167 615 | 6 823 262 | 655 647 | 0,01 % | 0,01 % |
| WH GROUP LTD | HKD | 1 565 500 | 13 529 874 | 11 236 258 | -2 293 616 | 0,02 % | 0,01 % |
| KRAFT HEINZ CO/THE | USD | 106 663 | 45 333 402 | 31 653 012 | -13 680 390 | 0,05 % | 0,01 % |
| KOSE CORP | JPY | 5 700 | 6 526 139 | 8 319 384 | 1 793 245 | 0,01 % | 0,01 % |
| LION CORP | JPY | 52 000 | 10 617 719 | 10 772 077 | 154 358 | 0,02 % | 0,02 % |
| POLA ORBIS HOLDINGS INC | JPY | 9 600 | 1 700 322 | 1 667 061 | -33 260 | 0,00 % | 0,00 % |
| SUNDRUG CO LTD | JPY | 14 400 | 5 108 451 | 4 919 980 | -188 470 | 0,01 % | 0,01 % |
| TSURUHA HOLDINGS INC | JPY | 6 500 | 5 995 483 | 7 913 035 | 1 917 552 | 0,01 % | 0,01 % |
| COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS | USD | 41 400 | 15 568 383 | 17 662 978 | 2 094 594 | 0,03 % | 0,01 % |
| LAMB WESTON HOLDINGS INC | USD | 22 100 | 13 976 466 | 14 899 112 | 922 645 | 0,02 % | 0,02 % |
| ESSITY AKTIEBOLAG-B | SEK | 128 078 | 33 399 397 | 35 317 900 | 1 918 503 | 0,05 % | 0,02 % |
| A2 MILK CO LTD | NZD | 185 624 | 14 624 280 | 13 811 682 | -812 598 | 0,02 % | 0,02 % |
| COSMOS PHARMACEUTICAL CORP | JPY | 5 400 | 8 361 880 | 7 469 533 | -892 347 | 0,01 % | 0,01 % |
| ITO EN | JPY | 9 900 | 5 585 654 | 5 361 077 | -204 577 | 0,01 % | 0,01 % |
| KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO | JPY | 11 100 | 9 430 077 | 11 607 581 | 2 177 504 | 0,02 % | 0,01 % |
| KOBE BUSSAN CO LTD | JPY | 23 000 | 5 837 469 | 6 065 388 | 227 919 | 0,01 % | 0,01 % |
| PIGEON CORP | JPY | 16 000 | 5 699 831 | 5 645 770 | -54 060 | 0,01 % | 0,01 % |
| WELCIA HOLDINGS CO LTD | JPY | 12 600 | 1 777 069 | 4 069 881 | 2 292 811 | 0,01 % | 0,01 % |
| COLES GROUP LTD | AUD | 257 060 | 31 295 183 | 30 808 094 | -490 088 | 0,05 % | 0,02 % |
| WAL-MART STORES INC | USD | 233 500 | 240 428 728 | 288 186 889 | 47 758 161 | 0,44 % | 0,01 % |
| Konsumentvarer Total | | | 4 098 925 822 | 4 878 797 121 | 779 871 299 | 7,49 % | |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tepe | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|-----------------------------|--------|-----------|-------------|--------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| BP | GBP | 2 966 827 | 132 880 793 | 88 474 265 | -44 406 528 | 0,14 % | 0,01 % |
| CABOT OIL & GAS CORP | USD | 84 749 | 14 777 344 | 11 813 040 | -2 964 304 | 0,02 % | 0,02 % |
| CALTEX AUSTRALIA | AUD | 51 053 | 8 599 694 | 9 586 021 | 986 328 | 0,01 % | 0,02 % |
| CAMECO CORP | CAD | 80 447 | 10 728 463 | 9 218 017 | -1 510 446 | 0,01 % | 0,02 % |
| CONCHO RESOURCES INC | USD | 31 645 | 31 646 398 | 15 809 519 | -15 836 879 | 0,02 % | 0,02 % |
| CONOCOPHILLIPS | USD | 200 878 | 78 407 768 | 68 779 097 | -9 628 671 | 0,11 % | 0,02 % |
| ENI | EUR | 372 698 | 48 603 710 | 33 374 677 | -13 229 034 | 0,05 % | 0,01 % |
| EOG RESOURCES | USD | 113 603 | 89 008 936 | 48 506 714 | -20 502 222 | 0,07 % | 0,02 % |
| EXXON MOBIL CORP | USD | 773 902 | 454 017 850 | 273 128 264 | -180 889 586 | 0,42 % | 0,02 % |
| GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS | EUR | 71 752 | 7 724 928 | 6 580 154 | -1 144 774 | 0,01 % | 0,01 % |
| HALLIBURTON CO | USD | 152 043 | 44 044 385 | 24 603 728 | -19 440 656 | 0,04 % | 0,02 % |
| HESS | USD | 47 554 | 21 661 230 | 21 493 711 | -167 519 | 0,03 % | 0,02 % |
| IDEMITSU KOSAN CO | JPY | 32 871 | 8 456 843 | 6 187 888 | -2 268 955 | 0,01 % | 0,01 % |
| INPEX CORPORATION | JPY | 150 200 | 11 490 285 | 6 925 456 | -4 564 829 | 0,01 % | 0,01 % |
| JX HOLDINGS INC | JPY | 526 840 | 19 629 230 | 16 182 789 | -3 446 441 | 0,02 % | 0,02 % |
| KINDER MORGAN INC | USD | 363 504 | 61 522 163 | 42 545 183 | -18 976 980 | 0,07 % | 0,02 % |
| LUNDIN PETROLEUM | SEK | 26 985 | 3 506 790 | 6 253 981 | 2 747 191 | 0,01 % | 0,01 % |
| NESTE OIL | EUR | 60 789 | 8 414 462 | 37 674 600 | 29 260 138 | 0,06 % | 0,01 % |
| OCCIDENTAL PETROLEUM | USD | 153 650 | 56 724 816 | 22 772 060 | -33 952 756 | 0,03 % | 0,02 % |
| OMV AG | EUR | 17 115 | 5 957 581 | 5 916 792 | -40 788 | 0,01 % | 0,01 % |
| ONEOK INC | USD | 85 147 | 33 370 668 | 27 979 955 | -5 390 713 | 0,04 % | 0,02 % |
| PEMBINA PIPELINE CORP | CAD | 105 513 | 28 367 843 | 21 343 996 | -7 023 847 | 0,03 % | 0,02 % |
| PIONEER NATURAL RES. | USD | 30 377 | 33 672 424 | 29 621 235 | -4 051 189 | 0,05 % | 0,02 % |
| REPSOL YPF | EUR | 220 836 | 15 550 232 | 19 086 193 | 3 535 961 | 0,03 % | 0,01 % |
| ROYAL DUTCH SHELL B | GBP | 1 173 571 | 258 117 377 | 172 980 989 | -85 136 388 | 0,27 % | 0,03 % |
| SANTOS | AUD | 304 315 | 7 762 810 | 12 606 193 | 4 843 382 | 0,02 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/teip | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|----------------------|--------|-----------|----------------------|----------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| SCHLUMBERGER | USD | 254.800 | 115 160 444 | 47 623 997 | -67 536 446 | 0,07 % | 0,02 % |
| TENARIS SA | EUR | 60 791 | 7 035 900 | 4 218 471 | -2 817 428 | 0,01 % | 0,01 % |
| TOTAL SE | EUR | 362 472 | 145 446 783 | 134 043 161 | -11 403 622 | 0,21 % | 1,00 % |
| TRANSCANADA CORP | CAD | 177 566 | 73 785 643 | 61 755 185 | -12 030 458 | 0,09 % | 0,02 % |
| VALERO ENERGY CORP | USD | 73 072 | 43 539 075 | 35 392 388 | -8 146 687 | 0,05 % | 0,02 % |
| VOPAK | EUR | 7 750 | 2 888 998 | 3 490 315 | 601 317 | 0,01 % | 0,01 % |
| WILLIAMS COS | USD | 224 267 | 49 289 281 | 38 499 265 | -10 790 016 | 0,06 % | 0,02 % |
| WOODSIDE PETROLEUM | AUD | 181 674 | 29 175 709 | 27 294 572 | -1 881 137 | 0,04 % | 0,02 % |
| CHENIERE ENERGY INC | USD | 38 476 | 19 134 221 | 19 775 658 | 641 437 | 0,03 % | 0,02 % |
| KEYERA CORP | CAD | 36 440 | 7 781 371 | 5 539 547 | -2 241 824 | 0,01 % | 0,02 % |
| INTER PIPELINE LTD | CAD | 60 035 | 10 188 369 | 4 789 151 | -5 409 218 | 0,01 % | 0,01 % |
| OIL SEARCH | AUD | 491 420 | 14 734 090 | 12 045 360 | -2 688 730 | 0,02 % | 0,02 % |
| PARKLAND FUEL CORP | CAD | 25 629 | 8 353 625 | 6 956 788 | -1 396 837 | 0,01 % | 0,02 % |
| BAKER HUGHES A GE CO | USD | 118 353 | 27 641 062 | 21 127 982 | -6 513 080 | 0,03 % | 0,02 % |
| CHEVRON CORP | USD | 352 200 | 328 941 193 | 254 660 562 | -74 280 631 | 0,39 % | 0,02 % |
| EQUINOR ASA | NOK | 127 699 | 17 963 931 | 18 509 970 | 546 039 | 0,03 % | 0,00 % |
| Energil Total | | | 2 373 714 717 | 1 735 166 886 | -638 547 831 | 2,67 % | |
| 3I GROUP PLC | GBP | 116 912 | 10 031 251 | 15 845 026 | 5 813 775 | 0,02 % | 0,01 % |
| ACE | USD | 65 991 | 72 035 516 | 86 966 592 | 14 931 076 | 0,13 % | 0,01 % |
| ACOM CO | JPY | 82 400 | 3 437 330 | 3 013 488 | -423 842 | 0,00 % | 0,01 % |
| ADMIRAL GROUP PLC | GBP | 24 027 | 5 406 554 | 8 171 852 | 2 765 298 | 0,01 % | 0,01 % |
| AEGON | EUR | 242 874 | 11 572 708 | 8 230 966 | -3 341 742 | 0,01 % | 0,01 % |
| AFLAC | USD | 103 026 | 33 352 889 | 39 227 141 | 5 874 252 | 0,06 % | 0,01 % |
| AGEAS | EUR | 28 896 | 10 765 717 | 13 192 298 | 2 426 581 | 0,02 % | 0,01 % |
| AIA GROUP LTD | HKD | 1 771 863 | 111 960 215 | 185 669 887 | 73 909 672 | 0,29 % | 0,01 % |
| ALLEGHANY CORP | USD | 1 753 | 6 173 089 | 9 060 843 | 2 887 754 | 0,01 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tepe | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|------------------------------|--------|-----------|-------------|--------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| ALLIANZ | EUR | 60 906 | 94 231 286 | 128 056 887 | 33 825 601 | 0,20 % | 0,01 % |
| ALLSTATE CORP | USD | 45 959 | 27 455 274 | 43 257 308 | 15 802 034 | 0,07 % | 0,02 % |
| AMERICAN EXPRESS | USD | 101 705 | 66 953 289 | 105 287 597 | 38 334 308 | 0,16 % | 0,01 % |
| AMERICAN INTL GROUP | USD | 128 773 | 41 914 504 | 41 742 467 | -172 037 | 0,06 % | 0,01 % |
| AMERIPRISE FINANCIAL | USD | 18 689 | 14 117 490 | 31 095 576 | 16 978 086 | 0,05 % | 0,02 % |
| AMP LTD | AUD | 423 734 | 13 419 658 | 4 367 279 | -9 052 379 | 0,01 % | 0,01 % |
| ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN | USD | 185 836 | 16 591 382 | 13 444 952 | -3 146 431 | 0,02 % | 0,01 % |
| ANZ BANKING GROUP | AUD | 423 326 | 61 123 491 | 63 488 322 | 2 364 831 | 0,10 % | 0,01 % |
| ARCH CAPITAL GROUP | USD | 58 941 | 9 033 073 | 18 202 722 | 9 169 648 | 0,03 % | 0,01 % |
| ASSICURAZIONI GENERALI | EUR | 180 831 | 25 117 162 | 27 013 938 | 1 896 776 | 0,04 % | 0,01 % |
| ASSURANT | USD | 7 057 | 1 309 591 | 8 230 641 | 6 921 050 | 0,01 % | 0,01 % |
| ASX | AUD | 28 615 | 9 894 662 | 13 611 917 | 3 717 255 | 0,02 % | 0,01 % |
| AVIVA | GBP | 538 635 | 23 933 667 | 20 500 782 | -3 432 885 | 0,03 % | 0,01 % |
| BALOISE-HOLDING AG | CHF | 6 269 | 7 187 237 | 9 563 653 | 2 376 416 | 0,01 % | 0,01 % |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | EUR | 1 074 323 | 44 466 047 | 45 412 342 | 946 295 | 0,07 % | 0,02 % |
| BANK EAST ASIA | HKD | 126 579 | 3 274 936 | 2 314 607 | -960 328 | 0,00 % | 0,00 % |
| BANK HAPOALIM BM | ILS | 179 516 | 9 579 637 | 10 526 593 | 946 956 | 0,02 % | 0,01 % |
| BANK KYOTO | JPY | 6 660 | 2 005 995 | 2 965 870 | 959 875 | 0,00 % | 0,01 % |
| BANK LEUMI LE-ISRAEL | ILS | 187 620 | 6 320 804 | 9 455 846 | 3 135 042 | 0,01 % | 0,01 % |
| BANK MONTREAL | CAD | 94 443 | 52 691 689 | 61 426 907 | 8 735 218 | 0,09 % | 0,01 % |
| BANK NEW YORK MELLON | USD | 114 872 | 41 218 359 | 41 740 942 | 522 583 | 0,06 % | 0,01 % |
| BANK NOVA SCOTIA | CAD | 181 810 | 73 316 049 | 84 063 886 | 10 747 837 | 0,13 % | 0,02 % |
| BANK OF AMERICA CORP | USD | 1 130 697 | 199 093 552 | 293 430 236 | 94 336 684 | 0,45 % | 0,01 % |
| BANK YOKOHAMA | JPY | 188 900 | 7 119 071 | 5 686 463 | -1 432 608 | 0,01 % | 0,02 % |
| BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG | CHF | 4 730 | 4 378 963 | 4 471 969 | 33 006 | 0,01 % | 0,01 % |
| BARCLAYS | GBP | 2 511 430 | 48 539 191 | 43 113 899 | -5 425 293 | 0,07 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/teop | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|--------------------------|--------|-----------|-------------|--------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| BBBT CORP | USD | 200 824 | 65 097 150 | 82 413 001 | 17 315 851 | 0,13 % | 0,01 % |
| BERKLEY (WR.) CORP | USD | 23 250 | 8 883 494 | 13 221 920 | 4 338 426 | 0,02 % | 0,01 % |
| BERKSHIRE HATHAWAY B | USD | 204 582 | 311 196 242 | 406 108 622 | 94 910 380 | 0,62 % | 0,01 % |
| BLACKROCK INC | USD | 22 347 | 88 229 839 | 138 055 060 | 49 825 221 | 0,21 % | 0,01 % |
| BNP PARIBAS | EUR | 164 220 | 73 595 114 | 74 156 494 | 561 379 | 0,11 % | 0,01 % |
| BOC HONG KONG HOLDINGS | HKD | 510 542 | 13 194 849 | 13 248 131 | 53 282 | 0,02 % | 0,00 % |
| BROOKFIELD ASSET MAN A | CAD | 191 592 | 42 716 304 | 67 753 459 | 25 037 155 | 0,10 % | 0,01 % |
| BSCH BCO SANTANDER CENTR | EUR | 2 667 496 | 96 470 485 | 70 923 618 | -25 546 866 | 0,11 % | 0,02 % |
| CAIXABANK | EUR | 510 917 | 12 956 206 | 11 245 322 | -1 710 884 | 0,02 % | 0,01 % |
| CANADIAN IMPERIAL BANK | CAD | 65 412 | 42 768 480 | 47 793 643 | 5 025 162 | 0,07 % | 0,01 % |
| CAPITAL ONE FINANCIAL | USD | 66 744 | 34 774 250 | 56 488 701 | 21 714 452 | 0,09 % | 0,01 % |
| CHIBA BANK | JPY | 76 000 | 3 631 297 | 3 579 856 | -51 441 | 0,01 % | 0,01 % |
| CHICAGO MERCANTILE EXCH | USD | 51 467 | 52 514 532 | 80 221 767 | 27 707 235 | 0,12 % | 0,01 % |
| CI FINANCIAL INCOME FUND | CAD | 28 834 | 4 980 586 | 3 057 843 | -1 922 744 | 0,00 % | 0,01 % |
| CINCINNATI FINL CORP | USD | 21 191 | 9 858 114 | 15 852 088 | 5 993 974 | 0,02 % | 0,01 % |
| CITIGROUP | USD | 304 755 | 133 456 801 | 160 889 257 | 27 432 456 | 0,25 % | 0,01 % |
| CNP ASSURANCES | EUR | 19 348 | 1 818 792 | 2 671 450 | 852 658 | 0,00 % | 0,00 % |
| COMMERZBANK | EUR | 149 004 | 12 090 688 | 8 220 046 | -3 870 642 | 0,01 % | 0,01 % |
| COMMONWEALTH BANK | AUD | 262 031 | 120 946 911 | 142 148 334 | 21 201 424 | 0,22 % | 0,01 % |
| CREDIT AGRICOLE | EUR | 178 818 | 13 633 120 | 19 332 429 | 5 699 309 | 0,03 % | 0,01 % |
| CREDIT SUISSE | CHF | 335 435 | 39 960 821 | 37 038 911 | -2 921 909 | 0,06 % | 0,01 % |
| DAI-CHILIFE INSURANCE | JPY | 160 200 | 18 413 946 | 20 618 539 | 2 204 593 | 0,03 % | 0,01 % |
| DAIWA SECURITIES GROUP | JPY | 259 000 | 11 614 012 | 10 094 883 | -1 519 130 | 0,02 % | 0,02 % |
| DANSKE BANK | DKK | 109 905 | 20 247 052 | 15 568 630 | -4 678 422 | 0,02 % | 0,01 % |
| DBS GROUP HOLDINGS | SGD | 260 869 | 27 952 940 | 42 316 820 | 14 363 880 | 0,07 % | 0,01 % |
| DEUTSCHE BANK NAMEN | EUR | 285 749 | 39 421 612 | 26 788 890 | -12 632 722 | 0,04 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tepe | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|-----------------------------|--------|-----------|-------------|--------------|-------------------------|---------------------------|-----------------------|
| DEUTSCHE BOERSE AG | EUR | 27 675 | 24 532 293 | 40 371 820 | 15 839 526 | 0,06 % | 0,01 % |
| DISCOVER FINANCIAL SERVICES | USD | 47 882 | 24 529 999 | 37 113 977 | 12 583 978 | 0,06 % | 0,02 % |
| DNB ASA | NOK | 123 449 | 15 139 700 | 20 739 432 | 5 599 732 | 0,03 % | 0,01 % |
| ERSTE GROUP BANK AG | EUR | 39 108 | 5 709 146 | 10 217 803 | 4 508 658 | 0,02 % | 0,01 % |
| EURAZEO | EUR | 4 951 | 1 399 181 | 2 878 601 | 1 479 419 | 0,00 % | 0,01 % |
| EVEREST RE GROUP | USD | 5 141 | 6 029 827 | 10 303 936 | 4 274 109 | 0,02 % | 0,01 % |
| FIDELITY NAT'L FINANCIAL | USD | 35 348 | 5 422 426 | 11 830 503 | 6 408 077 | 0,02 % | 0,01 % |
| FIFTH THIRD BANCORP | USD | 112 732 | 22 190 013 | 26 610 722 | 4 420 709 | 0,04 % | 0,02 % |
| FIRST REPUBLIC BANK/CA | USD | 23 700 | 22 057 435 | 29 814 773 | 7 757 338 | 0,05 % | 0,01 % |
| FRANKLIN RESOURCES | USD | 41 374 | 11 686 074 | 8 852 511 | -2 815 564 | 0,01 % | 0,01 % |
| FUKUOKA FINANCIAL GROUP | JPY | 15 400 | 2 284 586 | 2 340 921 | 56 336 | 0,00 % | 0,01 % |
| GJENSIDIGE FORSIKRING ASA | NOK | 22 142 | 164 9100 | 4 237 979 | 2 588 878 | 0,01 % | 0,00 % |
| GOLDMAN SACHS GROUP | USD | 48 589 | 78 230 431 | 109 707 735 | 31 477 303 | 0,17 % | 0,01 % |
| GREAT WEST LIFE CO | CAD | 34 333 | 6 569 946 | 7 002 832 | 432 886 | 0,01 % | 0,00 % |
| GROUPE BRUXELLES LAMBERT | EUR | 14 066 | 11 343 817 | 12 159 769 | 815 952 | 0,02 % | 0,01 % |
| HANG SENG BANK | HKD | 104 886 | 19 750 768 | 15 484 751 | -4 266 017 | 0,02 % | 0,01 % |
| HANNOVER RUECKVERSICH. | EUR | 8 113 | 10 443 832 | 11 074 430 | 630 598 | 0,02 % | 0,01 % |
| HARGREAVES LANSDOWN PLC | GBP | 58 733 | 11 785 503 | 10 482 801 | -1 282 702 | 0,02 % | 0,01 % |
| HARTFORD FINANCIAL SVCS | USD | 53 883 | 18 652 986 | 22 596 607 | 3 943 621 | 0,03 % | 0,02 % |
| HONG KONG EXCH.&CLEARING | HKD | 181 496 | 49 032 992 | 85 174 831 | 36 141 839 | 0,13 % | 0,01 % |
| HSEC HOLDINGS (GB) | GBP | 2 995 122 | 179 574 859 | 132 802 767 | -46 772 091 | 0,20 % | 0,01 % |
| IGM FINANCIAL | CAD | 9 192 | 2 584 921 | 2 131 858 | -453 063 | 0,00 % | 0,00 % |
| INDUSTRIVARDEN C | SEK | 17 812 | 2 116 564 | 4 930 283 | 2 813 720 | 0,01 % | 0,01 % |
| ING GROEP | EUR | 576 665 | 51 607 274 | 46 320 464 | -5 286 809 | 0,07 % | 0,01 % |
| INSURANCE AUSTRALIA GRP. | AUD | 309 917 | 4 538 864 | 9 623 572 | 5 084 709 | 0,01 % | 0,01 % |
| INTACT FINANCIAL CORP | CAD | 19 761 | 16 218 054 | 20 016 266 | 3 798 212 | 0,03 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/teop | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|---------------------------------|--------|------------|-------------|--------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| INTERCONTINENTAL | USD | 76 520 | 44 601 281 | 77 507 659 | 32 906 378 | 0,12 % | 0,01 % |
| INTESA SANPAOLO ORD | EUR | 2 466 278 | 55 257 150 | 49 415 327 | -5 841 823 | 0,08 % | 0,01 % |
| INVESCO LTD | USD | 56 244 | 13 553 823 | 8 393 561 | -5 160 262 | 0,01 % | 0,01 % |
| INVESTOR B | SEK | 65 310 | 22 448 259 | 40 798 683 | 18 350 424 | 0,06 % | 0,01 % |
| JPMORGAN CHASE & CO | USD | 444 971 | 320 049 021 | 484 113 758 | 164 064 737 | 0,74 % | 0,01 % |
| JULIUS BAER GROUP LTD | CHF | 28 867 | 9 176 259 | 14 259 911 | 5 083 652 | 0,02 % | 0,01 % |
| KBC GROUPE | EUR | 38 427 | 19 183 940 | 23 058 709 | 3 874 769 | 0,04 % | 0,01 % |
| KEYCORP | USD | 188 262 | 13 741 799 | 19 426 032 | 5 684 233 | 0,03 % | 0,01 % |
| LEGAL & GENERAL GROUP | GBP | 778 100 | 21 318 600 | 24 242 019 | 2 923 419 | 0,04 % | 0,01 % |
| LINCOLN NATIONAL CORP | USD | 29 709 | 11 979 161 | 12 797 202 | 818 041 | 0,02 % | 0,02 % |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC | GBP | 10 262 829 | 64 592 276 | 43 769 419 | -20 822 857 | 0,07 % | 0,01 % |
| LOEWS CORP | USD | 43 776 | 13 549 574 | 16 873 853 | 3 324 279 | 0,03 % | 0,02 % |
| LONDON STOCK EXCHANGE | GBP | 45 220 | 18 012 676 | 47 674 292 | 29 661 616 | 0,07 % | 0,01 % |
| M & T BANK CORP | USD | 18 659 | 14 543 554 | 20 337 120 | 5 793 566 | 0,03 % | 0,01 % |
| MACQUARIE BANK | AUD | 52 195 | 29 515 723 | 47 699 023 | 18 183 300 | 0,07 % | 0,01 % |
| MANULIFE FINANCIAL CORP | CAD | 281 048 | 34 110 037 | 42 781 102 | 8 671 065 | 0,07 % | 0,01 % |
| MARSH AND MCLENNAN COS | USD | 76 020 | 55 574 888 | 76 152 894 | 20 578 007 | 0,12 % | 0,01 % |
| MEDIOBANCA | EUR | 101 914 | 6 902 393 | 8 050 089 | 1 147 696 | 0,01 % | 0,01 % |
| METLIFE | USD | 111 941 | 37 211 951 | 44 998 441 | 7 786 490 | 0,07 % | 0,01 % |
| MITSUBISHI UFJ FIN GRP | JPY | 1 753 606 | 74 360 595 | 66 327 825 | -8 032 771 | 0,10 % | 0,01 % |
| MITSUBISHI UFJ LEASE FIN | JPY | 45 100 | 1 213 341 | 1 851 337 | 637 996 | 0,00 % | 0,01 % |
| MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD | ILS | 16 733 | 790 640 | 3 313 063 | 2 522 423 | 0,01 % | 0,01 % |
| MIZUHO FINANCIAL GROUP | JPY | 352 863 | 46 784 637 | 38 260 574 | -8 524 063 | 0,06 % | 0,01 % |
| MOODY'S CORP | USD | 23 785 | 33 743 886 | 59 106 209 | 25 362 323 | 0,09 % | 0,01 % |
| MORGAN STANLEY | USD | 198 521 | 66 867 123 | 116 482 283 | 49 615 160 | 0,18 % | 0,01 % |
| MIS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS | JPY | 66 000 | 13 615 720 | 17 191 570 | 3 375 850 | 0,03 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tepe | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|-------------------------------|--------|-----------|-------------|--------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| MUENCHENER RUECKVERSICH. | EUR | 20 476 | 34 744 782 | 52 082 197 | 17 337 415 | 0,08 % | 0,01 % |
| NASDAQ OMX GROUP/THE | USD | 17 628 | 9 956 923 | 20 034 455 | 10 077 533 | 0,03 % | 0,01 % |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK | AUD | 504 469 | 77 346 905 | 75 324 450 | -2 022 455 | 0,12 % | 0,02 % |
| NATIONAL BANK OF CANADA | CAD | 44 456 | 15 734 618 | 21 403 718 | 5 669 100 | 0,03 % | 0,01 % |
| NATIXIS | EUR | 162 696 | 7 059 428 | 4 461 405 | -2 598 023 | 0,01 % | 0,00 % |
| NKSJ HOLDINGS INC | JPY | 49 350 | 10 318 001 | 15 693 844 | 5 375 843 | 0,02 % | 0,01 % |
| NOMURA HOLDINGS | JPY | 419 100 | 18 431 774 | 18 941 651 | 509 876 | 0,03 % | 0,01 % |
| NORTHERN TRUST CORP | USD | 30 459 | 15 410 087 | 24 289 835 | 8 879 767 | 0,04 % | 0,01 % |
| OCBC BANK | SGD | 4 716 000 | 25 601 204 | 30 734 631 | 5 133 427 | 0,05 % | 0,01 % |
| ORIX CORP | JPY | 198 900 | 20 860 279 | 26 135 492 | 5 275 214 | 0,04 % | 0,02 % |
| PARTNERS GROUP HOLDING AG | CHF | 2 785 | 12 624 463 | 28 054 564 | 15 430 101 | 0,04 % | 0,01 % |
| PNC FINL SERVICES GROUP | USD | 62 620 | 56 121 615 | 79 886 247 | 23 764 632 | 0,12 % | 0,01 % |
| POWER CORP OF CANADA | CAD | 75 614 | 13 615 098 | 14 853 688 | 1 238 589 | 0,02 % | 0,01 % |
| PRICE (T. ROWE) GROUP | USD | 33 693 | 21 327 547 | 43 672 651 | 22 345 104 | 0,07 % | 0,01 % |
| PRINCIPAL FINANCIAL GRP | USD | 37 045 | 10 489 942 | 15 735 173 | 5 245 230 | 0,02 % | 0,01 % |
| PROGRESSIVE CORP | USD | 83 116 | 32 604 887 | 70 366 472 | 37 761 586 | 0,11 % | 0,01 % |
| PRUDENTIAL | GBP | 382 367 | 34 750 842 | 60 280 010 | 25 529 168 | 0,09 % | 0,01 % |
| PRUDENTIAL FINANCIAL | USD | 59 248 | 38 214 228 | 39 603 226 | 1 388 998 | 0,06 % | 0,01 % |
| QBE INSURANCE GROUP | AUD | 200 911 | 14 469 813 | 11 322 590 | -3 147 223 | 0,02 % | 0,01 % |
| RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL | EUR | 27 137 | 5 475 731 | 4 741 911 | -733 821 | 0,01 % | 0,01 % |
| REGIONS FINANCIAL (NEW) | USD | 127 368 | 7 850 154 | 17 579 157 | 9 729 003 | 0,03 % | 0,01 % |
| RENAISSANCE HOLDINGS | USD | 8 203 | 7 300 925 | 11 646 148 | 4 345 223 | 0,02 % | 0,02 % |
| RESONA HOLDINGS | JPY | 333 902 | 10 838 267 | 9 979 470 | -858 797 | 0,02 % | 0,01 % |
| ROYAL BANK OF CANADA | CAD | 208 567 | 108 292 813 | 146 601 703 | 38 308 890 | 0,23 % | 0,01 % |
| ROYAL BANK OF SCOTLAND | GBP | 798 872 | 18 057 262 | 15 674 947 | -2 382 315 | 0,02 % | 0,01 % |
| RSA INSURANCE GROUP PLC | GBP | 148 557 | 8 146 886 | 11 777 785 | 3 630 899 | 0,02 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tep | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|--------------------------------|--------|---------|-------------|--------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| SBI HOLDINGS | JPY | 28 890 | 2 424 876 | 5 862 531 | 3 437 656 | 0,01 % | 0,01 % |
| SCHROEDERS | GBP | 19 658 | 6 437 009 | 7 677 518 | 1 240 509 | 0,01 % | 0,01 % |
| SCHWAB (CHARLES) CORP | USD | 221 367 | 66 297 618 | 100 528 472 | 34 230 854 | 0,15 % | 0,01 % |
| SCOR | EUR | 22 799 | 6 653 355 | 6 310 214 | -343 141 | 0,01 % | 0,01 % |
| SEI INVESTMENTS COMPANY | USD | 15 400 | 5 899 172 | 7 577 651 | 1 678 479 | 0,01 % | 0,01 % |
| SHINSEI BANK | JPY | 19 300 | 4 927 483 | 2 034 260 | -2 893 222 | 0,00 % | 0,01 % |
| SHIZUOKA BANK | JPY | 55 000 | 2 978 173 | 3 448 166 | 469 993 | 0,01 % | 0,01 % |
| SINGAPORE EXCHANGE | SGD | 194 900 | 11 296 185 | 11 716 990 | 420 804 | 0,02 % | 0,02 % |
| SKANDENSKILDA BANKEN A | SEK | 240 936 | 21 229 334 | 21 225 262 | -4 072 | 0,03 % | 0,01 % |
| SOCIETE GENERALE | EUR | 127 947 | 36 279 841 | 22 815 825 | -13 464 015 | 0,04 % | 0,01 % |
| STANDARD CHARTERED | GBP | 403 100 | 26 935 642 | 21 960 159 | -4 955 483 | 0,03 % | 0,01 % |
| STANDARD LIFE | GBP | 308 157 | 6 073 522 | 10 145 351 | 4 071 829 | 0,02 % | 0,01 % |
| STATE STREET CORP | USD | 50 956 | 22 544 487 | 31 752 657 | 9 208 190 | 0,05 % | 0,01 % |
| SUMITOMO MITSUI FINL GRP | JPY | 184 488 | 52 373 939 | 48 773 664 | -3 600 275 | 0,07 % | 0,01 % |
| SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS | JPY | 47 059 | 12 524 101 | 12 398 341 | -125 761 | 0,02 % | 0,01 % |
| SUN LIFE FINANCIAL | CAD | 81 315 | 24 118 205 | 30 930 743 | 6 812 539 | 0,05 % | 0,01 % |
| SUNCORP GROUP LTD | AUD | 159 121 | 5 002 770 | 10 239 518 | 5 236 748 | 0,02 % | 0,01 % |
| SWEDBANK | SEK | 139 110 | 24 270 823 | 20 901 491 | -3 369 332 | 0,03 % | 0,01 % |
| SWISS LIFE HOLDING | CHF | 4 879 | 10 572 014 | 19 489 220 | 8 917 207 | 0,03 % | 0,02 % |
| SWISS RE LTD | CHF | 43 282 | 29 318 406 | 34 922 480 | 5 604 074 | 0,05 % | 0,01 % |
| T&D HOLDINGS | JPY | 84 200 | 8 546 362 | 8 497 797 | -48 565 | 0,01 % | 0,01 % |
| TOKIO MARINE HOLDINGS INC | JPY | 89 897 | 28 176 796 | 39 571 250 | 11 394 454 | 0,06 % | 0,01 % |
| TORCHMARK CORP | USD | 12 504 | 2 042 725 | 10 166 287 | 8 123 561 | 0,02 % | 0,01 % |
| TORONTO-DOMINION BANK | CAD | 263 687 | 100 118 892 | 127 450 533 | 27 331 642 | 0,20 % | 0,01 % |
| TRAVELERS COS | USD | 36 723 | 27 533 614 | 44 135 204 | 16 601 590 | 0,07 % | 0,01 % |
| TRYG A/S | DKK | 13 449 | 1 335 755 | 3 636 106 | 2 300 351 | 0,01 % | 0,00 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tepe | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|---------------------------------|--------|---------|-------------|--------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| UBS NAMEN | CHF | 521 166 | 52 255 187 | 62 949 050 | 10 693 863 | 0,10 % | 0,01 % |
| UNICREDIT SPA | EUR | 291 351 | 27 954 305 | 23 343 173 | -4 611 132 | 0,04 % | 0,01 % |
| UNITED OVERSEAS BANK | SGD | 174 682 | 20 875 915 | 25 563 518 | 4 687 602 | 0,04 % | 0,01 % |
| US BANCORP | USD | 202 564 | 71 983 299 | 80 803 033 | 8 819 734 | 0,12 % | 0,01 % |
| WELLS FARGO & CO | USD | 571 397 | 205 166 764 | 147 648 785 | -57 507 979 | 0,23 % | 0,01 % |
| WENDEL | EUR | 2 850 | 1 878 596 | 2 924 454 | 1 045 858 | 0,00 % | 0,01 % |
| WESTPAC BANKING | AUD | 534 339 | 86 067 305 | 68 381 645 | -17 685 660 | 0,11 % | 0,01 % |
| WILLIS GROUP HOLDINGS PLC | USD | 18 793 | 22 842 663 | 33 899 408 | 11 056 745 | 0,05 % | 0,01 % |
| ZURICH FINL SERVICES | CHF | 21 967 | 54 275 351 | 79 470 573 | 25 195 222 | 0,12 % | 0,01 % |
| M&G PLC | GBP | 367 365 | 24 316 946 | 8 510 961 | -15 805 985 | 0,01 % | 0,01 % |
| JAPAN POST INSURANCE CO LTD | JPY | 35 200 | 5 644 562 | 6 165 102 | 520 539 | 0,01 % | 0,01 % |
| Klimatek AB ser. B | SEK | 36 029 | 3 047 439 | 16 473 299 | 13 425 860 | 0,03 % | 0,02 % |
| EQT AB | SEK | 36 612 | 5 601 981 | 8 030 893 | 2 428 913 | 0,01 % | 0,00 % |
| TRADEWEB MARKET'S INC-CLASS A | USD | 11 600 | 7 435 345 | 6 202 448 | -1 232 897 | 0,01 % | 0,01 % |
| BLACKSTONE GROUP INC/THE A | USD | 100 000 | 49 828 386 | 55 489 998 | 5 661 612 | 0,09 % | 0,01 % |
| AON PLC-CLASS A | USD | 33 679 | 13 816 314 | 60 921 377 | 47 105 062 | 0,09 % | 0,01 % |
| CARLYLE GROUP INC/THE | USD | 19 400 | 5 216 788 | 5 222 242 | 5 454 | 0,01 % | 0,01 % |
| APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC | USD | 22 900 | 10 592 657 | 9 603 443 | -989 214 | 0,01 % | 0,01 % |
| JAPAN EXCHANGE GROUP INC | JPY | 82 000 | 11 697 762 | 17 938 755 | 6 240 993 | 0,03 % | 0,02 % |
| DIRECT LINE INSURANCE GROUP | GBP | 200 289 | 7 821 679 | 7 477 787 | -343 891 | 0,01 % | 0,01 % |
| FAIRFAX FINANCIAL HLDGS | CAD | 4 433 | 14 299 010 | 12 925 299 | -1 373 711 | 0,02 % | 0,02 % |
| RAYMOND JAMES FINANCIAL INC | USD | 20 312 | 11 162 610 | 16 638 001 | 5 475 392 | 0,03 % | 0,01 % |
| INDUSTRIVARDEN A | SEK | 16 148 | 4 569 896 | 4 616 160 | 46 264 | 0,01 % | 0,01 % |
| LUNDBERGFÖRETAGEN AB, LE SER. B | SEK | 11 488 | 3 061 675 | 5 276 039 | 2 214 364 | 0,01 % | 0,01 % |
| AXA SA | EUR | 284 149 | 56 848 855 | 58 082 247 | 1 233 392 | 0,09 % | 0,01 % |
| NN GROUP NV | EUR | 43 549 | 11 157 832 | 16 209 473 | 5 051 641 | 0,02 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tep | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|------------------------------|--------|---------|------------|--------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| ALLY FINANCIAL INC | USD | 49 235 | 8 009 251 | 15 032 388 | 7 023 137 | 0,02 % | 0,01 % |
| HUNTINGTON BANCSHARES INC | USD | 130 500 | 11 945 019 | 14 111 934 | 2 166 915 | 0,02 % | 0,01 % |
| ING US INC | USD | 16 648 | 4 488 834 | 8 382 739 | 3 893 905 | 0,01 % | 0,01 % |
| SYNCHRONY FINANCIAL | USD | 84 600 | 18 880 055 | 25 141 875 | 6 261 820 | 0,04 % | 0,01 % |
| SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS | SEK | 226 599 | 24 910 059 | 19 513 389 | -5 396 671 | 0,03 % | 0,01 % |
| MEDIBANK PRIVATE LTD | AUD | 501 149 | 9 143 206 | 9 966 127 | 822 921 | 0,02 % | 0,02 % |
| ARTHUR J GALLAGHER & CO | USD | 28 000 | 15 313 293 | 29 657 567 | 14 344 275 | 0,05 % | 0,01 % |
| CITIZENS FINANCIAL GROUP | USD | 56 900 | 13 863 735 | 17 421 376 | 3 557 641 | 0,03 % | 0,01 % |
| JAPAN POST BANK CO LTD | JPY | 41 200 | 4 413 775 | 2 893 905 | -1 519 870 | 0,00 % | 0,00 % |
| JAPAN POST HOLDINGS CO LTD | JPY | 210 000 | 18 416 836 | 13 980 745 | -4 436 091 | 0,02 % | 0,00 % |
| ST JAMES'S PLACE PLC | GBP | 90 558 | 10 402 157 | 12 013 614 | 1 611 456 | 0,02 % | 0,02 % |
| MARKEL CORP | USD | 2 140 | 19 329 583 | 18 932 715 | -396 868 | 0,03 % | 0,02 % |
| AGNC INVESTMENT CORP | USD | 68 519 | 11 106 868 | 9 151 838 | -1 955 030 | 0,01 % | 0,01 % |
| SAMPO OYJ-A SHS | EUR | 65 258 | 21 827 846 | 23 633 532 | 1 805 686 | 0,04 % | 0,01 % |
| ABN AMRO GROUP NV-CVA | EUR | 58 548 | 11 627 478 | 4 919 058 | -6 708 421 | 0,01 % | 0,01 % |
| POSTE ITALIANE SPA | EUR | 81 873 | 5 341 964 | 7 136 077 | 1 794 093 | 0,01 % | 0,01 % |
| EXOR NV | EUR | 13 664 | 6 387 038 | 9 479 000 | 3 111 962 | 0,01 % | 0,01 % |
| MSCI INC | USD | 12 100 | 16 157 513 | 4 626 037 | 30 102 814 | 0,07 % | 0,01 % |
| ONEX CORPORATION | CAD | 9 134 | 2 450 759 | 4 484 809 | 2 034 050 | 0,01 % | 0,01 % |
| REINSURANCE GROUP OF AMERICA | USD | 11 200 | 10 799 483 | 11 114 096 | 314 633 | 0,02 % | 0,02 % |
| S&P GLOBAL INC | USD | 35 494 | 58 929 854 | 99 900 341 | 40 970 487 | 0,15 % | 0,01 % |
| BROWN & BROWN INC | USD | 39 700 | 14 295 104 | 16 115 105 | 1 820 001 | 0,02 % | 0,01 % |
| ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A | USD | 3 700 | 6 512 731 | 7 780 415 | 1 267 684 | 0,01 % | 0,01 % |
| FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC | USD | 5 500 | 14 196 709 | 15 657 666 | 1 460 957 | 0,02 % | 0,01 % |
| FINECOBANK SPA | EUR | 74 900 | 6 944 471 | 10 514 342 | 3 569 871 | 0,02 % | 0,01 % |
| ISRAEL DISCOUNT BANK-A | ILS | 168 300 | 5 658 920 | 5 547 049 | -111 871 | 0,01 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tep | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|------------------------------|--------|---------|----------------------|----------------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD | AUD | 19 483 | 6 251 124 | 6 907 160 | 656 036 | 0,01 % | 0,01 % |
| MARKETAXESS HOLDINGS INC | USD | 5 300 | 15 117 624 | 25 891 063 | 10 773 439 | 0,04 % | 0,01 % |
| SOFINA | EUR | 2 145 | 5 719 012 | 6 224 473 | 511 460 | 0,01 % | 0,01 % |
| TMX GROUP LTD | CAD | 8 200 | 7 965 238 | 7 006 471 | -948 767 | 0,01 % | 0,01 % |
| TOKYO CENTURY CORP | JPY | 6 000 | 2 957 625 | 4 070 129 | 1 112 504 | 0,01 % | 0,00 % |
| AMUNDI SA | EUR | 8 150 | 5 817 143 | 5 703 344 | -113 799 | 0,01 % | 0,00 % |
| AMERICAN FINANCIAL GROUP INC | USD | 9 100 | 7 668 438 | 6 826 802 | -841 636 | 0,01 % | 0,01 % |
| ATHENE HOLDING LTD-CLASS A | USD | 18 600 | 7 720 430 | 6 870 143 | -850 287 | 0,01 % | 0,01 % |
| CBOE HOLDINGS INC | USD | 14 800 | 11 892 155 | 11 799 874 | -92 281 | 0,02 % | 0,01 % |
| SVB FINANCIAL GROUP | USD | 8 100 | 12 782 849 | 26 896 707 | 14 113 858 | 0,04 % | 0,02 % |
| NORDEA BANK ABP | SEK | 484 882 | 37 634 703 | 33 980 458 | -3 654 245 | 0,05 % | 0,01 % |
| AXA EQUITABLE HOLDINGS INC | USD | 59 100 | 11 492 125 | 12 948 828 | 1 456 703 | 0,02 % | 0,01 % |
| PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC | GBP | 78 741 | 6 679 792 | 6 456 488 | -223 304 | 0,01 % | 0,01 % |
| IA FINANCIAL CORP INC | CAD | 11 583 | 2 524 537 | 4 295 424 | 1 770 887 | 0,01 % | 0,01 % |
| KKR & CO INC -A | USD | 81 400 | 21 545 482 | 28 219 211 | 6 673 749 | 0,04 % | 0,01 % |
| Finans Total | | | 6 603 437 316 | 8 200 174 181 | 1 596 736 865 | 12,60 % | |
| ABBOTT LABORATORIES | USD | 259 399 | 139 905 154 | 243 173 049 | 103 267 895 | 0,37 % | 0,01 % |
| AGILENT TECHNOLOGIES | USD | 43 628 | 14 484 123 | 44 260 844 | 29 776 722 | 0,07 % | 0,01 % |
| ALEXION PHARMACEUTICALS INC | USD | 33 983 | 36 835 359 | 45 459 707 | 8 624 348 | 0,07 % | 0,02 % |
| ALFRESA HOLDINGS | JPY | 18 800 | 4 205 380 | 2 945 055 | -1 260 325 | 0,00 % | 0,01 % |
| AMERISOURCEBERGEN | USD | 23 197 | 13 041 325 | 19 416 266 | 6 374 940 | 0,03 % | 0,01 % |
| AMGEN | USD | 85 893 | 127 063 616 | 169 085 828 | 42 022 212 | 0,26 % | 0,01 % |
| ASTELLAS PHARMA | JPY | 271 700 | 30 290 529 | 35 915 475 | 5 624 946 | 0,06 % | 0,01 % |
| ASTRAZENECA | GBP | 190 305 | 121 061 237 | 163 126 249 | 42 065 012 | 0,25 % | 0,01 % |
| BAXTER INTERNATIONAL | USD | 71 459 | 39 546 161 | 49 093 110 | 9 546 948 | 0,08 % | 0,01 % |
| BAYER | EUR | 145 311 | 113 860 259 | 73 905 299 | -40 954 960 | 0,11 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tep | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|---------------------------|--------|---------|-------------|--------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| BECTON DICKINSON | USD | 42 747 | 80 156 448 | 91 579 939 | 11 423 491 | 0,14 % | 0,01 % |
| BIOGEN IDEC | USD | 24 183 | 4 783 735 | 50 699 154 | 2 867 419 | 0,08 % | 0,02 % |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP | USD | 214 726 | 51 811 881 | 66 093 114 | 14 281 234 | 0,10 % | 0,01 % |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | USD | 328 380 | 167 501 004 | 174 401 882 | 6 900 877 | 0,27 % | 0,01 % |
| CARDINAL HEALTH | USD | 40 185 | 19 092 108 | 18 418 787 | -673 321 | 0,03 % | 0,01 % |
| CERNER CORP | USD | 44 199 | 19 437 300 | 29 699 157 | 10 261 857 | 0,05 % | 0,01 % |
| CHUGAI PHARMACEUTICAL CO | JPY | 95 400 | 13 810 872 | 43 536 303 | 29 725 431 | 0,07 % | 0,01 % |
| CIGNA CORP | USD | 54 515 | 87 771 597 | 97 168 994 | 9 397 397 | 0,15 % | 0,02 % |
| COCHLEAR | AUD | 10 897 | 10 068 243 | 13 606 982 | 3 538 739 | 0,02 % | 0,02 % |
| COLOPLAST B | DKK | 15 982 | 9 708 607 | 20 909 633 | 11 201 026 | 0,03 % | 0,01 % |
| CSL LIMITED | AUD | 66 384 | 66 275 816 | 124 199 270 | 57 923 454 | 0,19 % | 0,01 % |
| CVS/CAREMARK | USD | 191 818 | 126 616 235 | 112 171 557 | -14 444 678 | 0,17 % | 0,01 % |
| DAIICHI SANKYO CO | JPY | 246 000 | 27 225 785 | 72 115 428 | 44 889 642 | 0,11 % | 0,01 % |
| DAIIPPON SUMITOMO PHARM | JPY | 14 700 | 1 002 477 | 1 856 611 | 854 134 | 0,00 % | 0,00 % |
| DANAHER CORP | USD | 92 570 | 86 962 244 | 176 063 657 | 89 101 413 | 0,27 % | 0,01 % |
| DAVITA | USD | 14 314 | 8 260 410 | 14 388 045 | 6 127 635 | 0,02 % | 0,01 % |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP | USD | 89 122 | 27 317 792 | 69 613 791 | 42 295 999 | 0,11 % | 0,01 % |
| EISAI CO | JPY | 40 200 | 25 852 021 | 24 576 217 | -1 275 804 | 0,04 % | 0,01 % |
| FRESENIUS MED. CARE ST | EUR | 28 063 | 20 477 328 | 20 049 981 | -427 347 | 0,03 % | 0,01 % |
| FRESENIUS SE & CO KGAA | EUR | 59 430 | 33 761 638 | 23 558 756 | -10 202 882 | 0,04 % | 0,01 % |
| GILEAD SCIENCES | USD | 184 958 | 114 787 554 | 92 260 603 | -22 526 951 | 0,14 % | 0,01 % |
| GLAXOSMITHKLINE | GBP | 732 518 | 125 021 716 | 115 052 519 | -9 969 196 | 0,18 % | 0,01 % |
| GRIFOLS SA - B | EUR | 67 340 | 14 200 596 | 10 878 098 | -3 322 498 | 0,02 % | 0,03 % |
| HCA HOLDINGS INC | USD | 40 738 | 29 799 997 | 57 363 108 | 27 563 111 | 0,09 % | 0,01 % |
| HENRY SCHEIN INC | USD | 24 402 | 11 860 405 | 13 968 973 | 2 108 569 | 0,02 % | 0,02 % |
| HISAMITSU PHARMACEUTICAL | JPY | 6 100 | 1 664 921 | 3 100 944 | 1 436 023 | 0,00 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tepe | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|--------------------------|--------|---------|-------------|--------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| HOLOGIC INC | USD | 36 422 | 12 767 628 | 22 711 951 | 9 943 922 | 0,03 % | 0,01 % |
| HOYA CORP | JPY | 58 700 | 29 863 818 | 69 464 951 | 39 601 133 | 0,11 % | 0,02 % |
| HUMANA | USD | 18 870 | 36 485 858 | 66 284 861 | 29 799 003 | 0,10 % | 0,01 % |
| ILLUMINA INC | USD | 22 245 | 49 300 316 | 70 470 414 | 21 170 098 | 0,11 % | 0,02 % |
| INTUITIVE SURGICAL | USD | 17 154 | 52 975 366 | 120 155 730 | 67 180 364 | 0,18 % | 0,01 % |
| JOHNSON & JOHNSON | USD | 384 921 | 405 596 129 | 518 673 230 | 113 077 101 | 0,80 % | 0,01 % |
| KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD | JPY | 46 500 | 9 519 401 | 10 851 273 | 1 331 872 | 0,02 % | 0,01 % |
| LABORATORY CORP OF AMER | USD | 14 513 | 16 128 374 | 25 293 038 | 9 164 663 | 0,04 % | 0,01 % |
| LILLY (ELD) AND CO | USD | 125 885 | 112 119 144 | 181 979 310 | 69 860 166 | 0,28 % | 0,01 % |
| LONZA GROUP | CHF | 10 429 | 28 561 710 | 57 457 568 | 28 875 859 | 0,09 % | 0,01 % |
| M3 INC | JPY | 62 400 | 9 847 497 | 50 417 459 | 40 569 862 | 0,08 % | 0,01 % |
| MCKESSON CORP | USD | 24 281 | 34 479 591 | 36 156 700 | 1 677 109 | 0,06 % | 0,02 % |
| MEDIPAL HOLDINGS CORP | JPY | 16 000 | 2 851 826 | 2 571 446 | -280 380 | 0,00 % | 0,01 % |
| MEDTRONIC | USD | 196 408 | 132 014 234 | 196 986 780 | 64 972 546 | 0,30 % | 0,01 % |
| MERCK AND CO | USD | 371 564 | 200 926 957 | 260 231 353 | 59 304 396 | 0,40 % | 0,01 % |
| MERCK KGAA STAMM | EUR | 20 666 | 20 439 433 | 30 385 356 | 9 945 923 | 0,05 % | 0,02 % |
| NOVARTIS | CHF | 321 591 | 199 468 688 | 260 564 244 | 61 095 556 | 0,40 % | 0,01 % |
| NOVO NORDISK A/S-B | DKK | 249 899 | 116 664 679 | 150 056 718 | 33 392 039 | 0,23 % | 0,01 % |
| OLYMPUS CORP | JPY | 160 500 | 18 643 784 | 30 034 059 | 11 390 275 | 0,05 % | 0,01 % |
| ONO PHARMACEUTICAL CO | JPY | 49 700 | 6 325 212 | 12 809 762 | 6 484 550 | 0,02 % | 0,01 % |
| ORION-YHTYMAE B | EUR | 18 269 | 5 367 622 | 7 182 718 | 1 815 097 | 0,01 % | 0,02 % |
| OTSUKA HOLDINGS CO LTD | JPY | 60 700 | 19 373 143 | 22 239 144 | 2 866 000 | 0,03 % | 0,01 % |
| PFIZER | USD | 815 591 | 205 802 922 | 257 046 047 | 51 243 125 | 0,39 % | 0,01 % |
| PHILIPS ELECTRS (KONJ) | EUR | 137 527 | 42 549 994 | 63 075 284 | 20 525 290 | 0,10 % | 0,02 % |
| GIAGEN N.Y. | EUR | 36 133 | 12 351 795 | 16 068 569 | 3 716 774 | 0,02 % | 0,02 % |
| QUEST DIAGNOSTICS | USD | 19 255 | 15 449 773 | 19 646 408 | 4 196 634 | 0,03 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tep | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|--------------------------------|--------|---------|-------------|--------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| RAMSAY HEALTH CARE LTD | AUD | 23 709 | 9 589 393 | 9 739 956 | 170 564 | 0,01 % | 0,01 % |
| REGENERON PHARMACEUTICALS | USD | 15 471 | 62 405 732 | 63 993 682 | 1 587 950 | 0,10 % | 0,01 % |
| RESMED INC | USD | 20 050 | 14 057 229 | 36 489 558 | 22 432 329 | 0,06 % | 0,01 % |
| ROCHE HOLDING GENUSS | CHF | 102 572 | 347 416 580 | 306 995 698 | -40 420 881 | 0,47 % | 0,01 % |
| SANOFI | EUR | 165 421 | 128 067 203 | 136 383 196 | 8 315 993 | 0,21 % | 0,01 % |
| SANTEN PHARMACEUTICAL CO | JPY | 63 900 | 8 388 222 | 8 876 042 | 487 820 | 0,01 % | 0,02 % |
| SHIONOGI & CO | JPY | 35 700 | 17 891 731 | 16 682 679 | -1 209 052 | 0,03 % | 0,01 % |
| SMITH & NEPHEW | GBP | 130 145 | 16 625 640 | 23 000 101 | 6 374 462 | 0,04 % | 0,01 % |
| SONIC HEALTHCARE | AUD | 67 246 | 11 677 363 | 14 283 692 | 2 606 329 | 0,02 % | 0,01 % |
| SONOVA HOLDING | CHF | 7 399 | 10 149 184 | 16 483 364 | 6 334 180 | 0,03 % | 0,01 % |
| STRYKER CORP | USD | 50 425 | 64 205 679 | 105 792 670 | 41 586 991 | 0,16 % | 0,01 % |
| SUZUKEN CO | JPY | 8 250 | 1574 430 | 2 551 916 | 977 486 | 0,00 % | 0,01 % |
| SYSMEX CORP | JPY | 23 200 | 16 887 455 | 23 856 863 | 6 969 407 | 0,04 % | 0,01 % |
| TAISHO PHARMACEUTICAL CO | JPY | 3 700 | 1 978 349 | 2 132 506 | 154 157 | 0,00 % | 0,00 % |
| TAKEDA PHARMACEUTICAL | JPY | 228 617 | 77 424 422 | 71 190 513 | -6 233 909 | 0,11 % | 0,01 % |
| TERUMO CORP | JPY | 103 600 | 29 146 123 | 37 046 072 | 7 899 949 | 0,06 % | 0,01 % |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC | USD | 58 233 | 102 573 254 | 232 232 335 | 129 659 081 | 0,36 % | 0,01 % |
| UCB (GROUPE) | EUR | 16 417 | 12 087 288 | 14 529 250 | 2 441 962 | 0,02 % | 0,01 % |
| UNITEDHEALTH GROUP | USD | 138 942 | 245 454 597 | 417 173 998 | 171 719 401 | 0,64 % | 0,01 % |
| VALEANT PHARMACEUTICALS INTERN | CAD | 35 619 | 8 454 457 | 6 321 984 | -2 132 473 | 0,01 % | 0,01 % |
| VARIAN MEDICAL SYSTEMS | USD | 14 280 | 10 164 081 | 21 397 536 | 11 233 455 | 0,03 % | 0,02 % |
| VERTEX PHARMACEUTICALS | USD | 38 669 | 53 121 816 | 78 247 930 | 25 126 114 | 0,12 % | 0,01 % |
| WATERS CORP | USD | 8 639 | 10 857 784 | 18 300 837 | 7 443 054 | 0,03 % | 0,01 % |
| WILLIAM DEMANT HOLDING | DKK | 15 380 | 1 813 807 | 5 208 002 | 3 394 195 | 0,01 % | 0,01 % |
| ZIMMER HOLDINGS | USD | 30 385 | 27 626 017 | 40 087 261 | 12 461 243 | 0,06 % | 0,01 % |
| ALCON INC | CHF | 76 151 | 42 220 221 | 43 400 353 | 1 180 132 | 0,07 % | 0,02 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tepe | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|------------------------------|--------|---------|-------------|--------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| SIEMENS HEALTHINEERS AG | EUR | 40 296 | 14 440 374 | 17 721 475 | 3 281 101 | 0,03 % | 0,00 % |
| MODERNA INC | USD | 43 300 | 30 935 197 | 38 730 417 | 7 795 221 | 0,06 % | 0,01 % |
| PPD INC | USD | 17 800 | 5 403 756 | 5 215 221 | -188 535 | 0,01 % | 0,01 % |
| AVANTOR INC | USD | 77 200 | 15 276 147 | 18 606 659 | 3 330 512 | 0,03 % | 0,01 % |
| ROYALTY PHARMA PLC-CL A | USD | 16 600 | 6 129 506 | 7 113 525 | 984 019 | 0,01 % | 0,00 % |
| 10X GENOMICS INC-CLASS A | USD | 10 200 | 13 828 807 | 12 366 196 | -1 462 611 | 0,02 % | 0,01 % |
| RYMAN HEALTHCARE LTD | NZD | 47 419 | 4 704 756 | 4 440 331 | -264 425 | 0,01 % | 0,01 % |
| PERRIGO CO PLC | USD | 22 784 | 15 894 852 | 8 723 775 | -7 171 077 | 0,01 % | 0,02 % |
| ABEVIE INC | USD | 258 431 | 182 635 714 | 237 087 944 | 54 452 230 | 0,36 % | 0,01 % |
| BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC | USD | 25 737 | 17 372 527 | 19 323 273 | 1 950 745 | 0,03 % | 0,01 % |
| METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL | USD | 3 372 | 13 988 258 | 32 903 582 | 18 915 324 | 0,05 % | 0,01 % |
| UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B | USD | 10 099 | 7 543 156 | 11 889 231 | 4 346 075 | 0,02 % | 0,01 % |
| ZOETIS INC | USD | 70 596 | 58 452 189 | 100 034 724 | 41 582 536 | 0,15 % | 0,01 % |
| ANTHEM INC | USD | 37 482 | 57 113 695 | 103 043 885 | 45 930 190 | 0,16 % | 0,02 % |
| COOPER COS INC/THE | USD | 7 100 | 17 324 458 | 22 086 166 | 4 761 709 | 0,03 % | 0,01 % |
| INCYTE CORP | USD | 25 005 | 18 514 047 | 18 621 684 | 107 637 | 0,03 % | 0,01 % |
| JAZZ PHARMACEUTICALS PLC | USD | 9 400 | 10 916 460 | 13 283 609 | 2 367 148 | 0,02 % | 0,02 % |
| QUINTILES TRANSNATIONAL HOLD | USD | 29 255 | 32 507 800 | 44 878 474 | 12 370 674 | 0,07 % | 0,02 % |
| GENMAB | DKK | 10 155 | 27 256 052 | 35 201 690 | 7 945 638 | 0,05 % | 0,02 % |
| ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC | USD | 16 900 | 19 145 487 | 18 606 263 | -339 203 | 0,03 % | 0,01 % |
| GENTENE CORP | USD | 87 670 | 45 869 215 | 45 060 088 | -809 127 | 0,07 % | 0,02 % |
| GALENICA AG-REG | CHF | 6 013 | 6 454 086 | 8 095 636 | 1 641 550 | 0,01 % | 0,01 % |
| IONIS PHARMACEUTICALS INC | USD | 19 000 | 10 749 070 | 9 197 760 | -1 551 310 | 0,01 % | 0,01 % |
| TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR | USD | 142 095 | 7 967 080 | 11 740 289 | 3 773 209 | 0,02 % | 0,01 % |
| H LUNDBECK A/S | DKK | 8 671 | 3 787 090 | 2 548 114 | -1 238 976 | 0,00 % | 0,00 % |
| EUROFINS SCIENTIFIC | EUR | 20 380 | 9 619 620 | 14 652 565 | 5 032 946 | 0,02 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tepe | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|----------------------------|--------|--------|------------|--------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| HIKMA PHARMACEUTICALS PLC | GBP | 21 886 | 6 817 504 | 6 444 513 | -372 991 | 0,01 % | 0,01 % |
| ALIGN TECHNOLOGY INC | USD | 11 000 | 16 751 187 | 50 328 683 | 33 577 496 | 0,08 % | 0,01 % |
| DENTSPLY SIRONA INC | USD | 30 685 | 13 474 408 | 13 756 199 | 281 791 | 0,02 % | 0,01 % |
| DEXCOM INC | USD | 13 400 | 21 164 840 | 42 418 024 | 21 253 183 | 0,07 % | 0,01 % |
| IDEXX LABORATORIES INC | USD | 12 300 | 16 604 836 | 52 642 302 | 36 037 466 | 0,08 % | 0,01 % |
| SEATTLE GENETICS INC | USD | 18 100 | 16 519 126 | 27 141 673 | 10 622 547 | 0,04 % | 0,01 % |
| TELEFLEX INC | USD | 7 000 | 15 162 724 | 24 666 692 | 9 514 168 | 0,04 % | 0,02 % |
| GN STORE NORD A/S | DKK | 17 514 | 9 192 729 | 12 009 137 | 2 816 408 | 0,02 % | 0,01 % |
| ABIOMED INC | USD | 5 900 | 18 396 848 | 16 377 127 | -2 019 721 | 0,03 % | 0,01 % |
| AMBU A/S-B | DKK | 23 832 | 7 747 989 | 8 828 066 | 1 080 076 | 0,01 % | 0,01 % |
| AMPLIFON SPA | EUR | 18 179 | 6 330 373 | 6 482 687 | 152 314 | 0,01 % | 0,01 % |
| ASAHI INTECC CO LTD | JPY | 27 000 | 5 370 695 | 8 430 094 | 3 059 399 | 0,01 % | 0,01 % |
| BIO-RAD LABORATORIES-A | USD | 3 400 | 13 033 135 | 16 969 751 | 3 936 616 | 0,03 % | 0,01 % |
| CARL ZEISS MEDITEC AG - BR | EUR | 5 800 | 4 942 414 | 6 616 851 | 1 674 437 | 0,01 % | 0,01 % |
| CATALENT INC | USD | 21 500 | 16 240 134 | 19 157 406 | 2 917 272 | 0,03 % | 0,01 % |
| DIASORIN SPA | EUR | 3 739 | 7 638 422 | 6 662 777 | -975 645 | 0,01 % | 0,01 % |
| EXACT SCIENCES CORP | USD | 22 700 | 19 453 622 | 25 750 262 | 6 296 640 | 0,04 % | 0,01 % |
| GALAPAGOS NV | EUR | 5 943 | 10 907 099 | 5 010 594 | -5 896 506 | 0,01 % | 0,01 % |
| HORIZON PHARMA PLC | USD | 31 600 | 19 707 238 | 19 791 290 | 84 052 | 0,03 % | 0,01 % |
| INSULET CORP | USD | 10 200 | 19 052 477 | 22 324 651 | 3 272 174 | 0,03 % | 0,02 % |
| MASIMO CORP | USD | 7 100 | 16 572 031 | 16 314 779 | -257 253 | 0,03 % | 0,01 % |
| MOLINA HEALTHCARE INC | USD | 8 600 | 15 529 354 | 15 660 218 | 130 864 | 0,02 % | 0,01 % |
| NEUROCRINE BIOSCIENCES INC | USD | 12 100 | 12 449 308 | 9 930 021 | -2 519 287 | 0,02 % | 0,01 % |
| NIPPON SHINYAKU CO LTD | JPY | 6 800 | 5 492 265 | 3 817 695 | -1 674 570 | 0,01 % | 0,01 % |
| NMC HEALTH PLC | GBP | 14 600 | 5 626 538 | 2 | -5 626 536 | 0,00 % | 0,01 % |
| NOVOOCURE LTD | USD | 12 100 | 13 462 597 | 17 926 874 | 4 464 277 | 0,03 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tepe | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|------------------------------|--------|---------|----------------------|----------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| ORPEA | EUR | 7 654 | 8 777 200 | 8 623 714 | -153 485 | 0,01 % | 0,01 % |
| PEPTIDREAM INC | JPY | 13 500 | 5 902 823 | 5 866 360 | -36 463 | 0,01 % | 0,01 % |
| PERKINELMER INC | USD | 16 300 | 13 034 139 | 20 026 829 | 6 992 691 | 0,03 % | 0,01 % |
| SAREPTA THERAPEUTICS INC | USD | 11 100 | 11 334 998 | 16 202 968 | 4 867 970 | 0,02 % | 0,01 % |
| SARTORIUS AG-VORZUG | EUR | 4 886 | 8 033 832 | 17 587 419 | 9 553 586 | 0,03 % | 0,01 % |
| SARTORIUS STEDIM BIOTECH | EUR | 4 066 | 6 390 764 | 12 403 785 | 6 013 021 | 0,02 % | 0,00 % |
| STERIS PLC | USD | 12 900 | 16 153 145 | 20 934 533 | 4 781 388 | 0,03 % | 0,02 % |
| TELADOC INC | USD | 16 400 | 27 141 478 | 28 077 579 | 936 102 | 0,04 % | 0,01 % |
| WEST PHARMACEUTICAL SERVICES | USD | 12 000 | 21 909 997 | 29 108 233 | 7 198 235 | 0,04 % | 0,02 % |
| FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C | NZD | 102 805 | 18 303 696 | 20 894 807 | 2 591 111 | 0,03 % | 0,02 % |
| BIOMERIEUX | EUR | 5 867 | 4 529 476 | 7 092 795 | 2 563 319 | 0,01 % | 0,00 % |
| IPSEN | EUR | 4 586 | 5 235 997 | 3 262 115 | -1 973 882 | 0,01 % | 0,01 % |
| RECORDATI SPA | EUR | 12 880 | 4 331 109 | 6 116 417 | 1 785 307 | 0,01 % | 0,01 % |
| STRAUMANN HOLDING | CHF | 1 597 | 9 483 635 | 15 955 820 | 6 472 185 | 0,02 % | 0,01 % |
| VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A | USD | 19 500 | 19 092 163 | 45 454 322 | 26 362 160 | 0,07 % | 0,01 % |
| ARGENX SE | EUR | 6 691 | 14 267 128 | 16 962 970 | 2 695 842 | 0,03 % | 0,01 % |
| ELANCO ANIMAL HEALTH INC | USD | 54 228 | 11 307 679 | 14 240 002 | 2 932 323 | 0,02 % | 0,01 % |
| Helset Total | | | 6 188 991 354 | 8 299 966 164 | 2 110 974 810 | 12,75 % | |
| 3M CO | USD | 98 082 | 140 449 809 | 146 783 954 | 6 334 145 | 0,23 % | 0,02 % |
| ABB LTD | CHF | 288 981 | 54 849 569 | 69 165 102 | 14 315 533 | 0,11 % | 0,01 % |
| ACS ACTIV. CONST. Y SVCS | EUR | 35 481 | 10 975 780 | 10 091 627 | -884 154 | 0,02 % | 0,01 % |
| ADECCO | CHF | 23 861 | 12 303 848 | 13 672 936 | 1 369 089 | 0,02 % | 0,01 % |
| ADP | EUR | 5 980 | 10 050 376 | 6 646 792 | -3 403 585 | 0,01 % | 0,01 % |
| ALFA LAVAL | SEK | 58 554 | 10 397 153 | 13 814 519 | 3 417 367 | 0,02 % | 0,01 % |
| ALL NIPPON AIRWAYS CO | JPY | 10 700 | 1 866 944 | 2 020 461 | 153 517 | 0,00 % | 0,00 % |
| AMADA CO | JPY | 32 900 | 2 888 900 | 3 091 277 | 202 316 | 0,00 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tepe | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|--------------------------|--------|---------|-------------|--------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| AMETEK INC | USD | 38 388 | 21 752 595 | 39 750 092 | 17 997 497 | 0,06 % | 0,02 % |
| AP MOLLER MAERSK A | DKK | 1 732 | 17 015 646 | 30 835 968 | 13 820 322 | 0,05 % | 0,02 % |
| ASAHI GLASS CO | JPY | 23 719 | 5 263 991 | 7 081 129 | 1 817 138 | 0,01 % | 0,01 % |
| ATLANTIA | EUR | 78 298 | 14 156 561 | 12 069 977 | -2 086 584 | 0,02 % | 0,01 % |
| AUCKLAND INT'L AIRPORT | NZD | 248 188 | 10 753 734 | 11 597 254 | 843 520 | 0,02 % | 0,02 % |
| BOUYGUES ORD | EUR | 36 293 | 114 000 583 | 12 793 914 | 1 393 331 | 0,02 % | 0,01 % |
| BRAMBLES | AUD | 211 485 | 14 804 687 | 14 810 799 | 6 112 | 0,02 % | 0,01 % |
| BRENTAG AG | EUR | 28 593 | 10 516 631 | 17 645 781 | 7 127 150 | 0,03 % | 0,02 % |
| BUNZL | GBP | 54 448 | 10 508 455 | 15 567 924 | 5 059 470 | 0,02 % | 0,02 % |
| BUREAU VERITAS SA | EUR | 47 855 | 7 008 747 | 10 908 919 | 3 900 171 | 0,02 % | 0,01 % |
| CAE | CAD | 43 956 | 6 752 515 | 10 419 020 | 3 666 505 | 0,02 % | 0,02 % |
| CANADIAN NAT'L RAILWAY | CAD | 120 424 | 71 603 561 | 113 255 207 | 41 651 646 | 0,17 % | 0,02 % |
| CATERPILLAR | USD | 91 513 | 81 490 011 | 142 618 082 | 61 128 070 | 0,22 % | 0,02 % |
| CENTRAL JAPAN RAILWAY CO | JPY | 21 400 | 28 998 583 | 25 892 425 | -3 106 158 | 0,04 % | 0,01 % |
| CH ROBINSON WORLDWIDE | USD | 25 960 | 20 022 679 | 20 864 318 | 841 639 | 0,03 % | 0,02 % |
| CINTAS CORP | USD | 14 928 | 17 852 936 | 45 176 709 | 27 323 773 | 0,07 % | 0,01 % |
| ONH INDUSTRIAL NV | EUR | 183 189 | 13 673 598 | 19 814 583 | 6 140 985 | 0,03 % | 0,01 % |
| CP RAILWAY | CAD | 23 299 | 40 577 882 | 69 135 444 | 28 557 562 | 0,11 % | 0,02 % |
| CSX CORP | USD | 132 746 | 70 150 024 | 103 143 239 | 32 993 214 | 0,16 % | 0,02 % |
| CUMMINS | USD | 25 205 | 30 104 805 | 49 009 077 | 18 904 272 | 0,08 % | 0,02 % |
| DAI NIPPON PRINTING CO | JPY | 28 500 | 3 421 875 | 4 384 221 | 962 346 | 0,01 % | 0,01 % |
| DAIKIN INDUSTRIES | JPY | 39 400 | 39 959 955 | 74 888 390 | 34 928 435 | 0,12 % | 0,01 % |
| DEERE & CO | USD | 51 595 | 62 357 551 | 118 853 863 | 56 496 312 | 0,18 % | 0,02 % |
| DELTA AIR LINES | USD | 33 031 | 11 719 097 | 11 371 781 | -347 316 | 0,02 % | 0,01 % |
| DEUTSCHE POST | EUR | 158 001 | 38 027 976 | 67 036 348 | 29 008 372 | 0,10 % | 0,01 % |
| DOVER CORP | USD | 25 902 | 13 266 822 | 27 998 668 | 14 731 846 | 0,04 % | 0,02 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tepe | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|-----------------------------|--------|-----------|-------------|--------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| DSV DE SAMMENSLUT VOGN | DKK | 34 057 | 29 646 698 | 48 890 642 | 19 243 944 | 0,08 % | 0,01 % |
| EAST JAPAN RAILWAY CO | JPY | 47 691 | 28 801 278 | 27 229 774 | -1 571 504 | 0,04 % | 0,01 % |
| EATON CORP | USD | 69 243 | 41 127 356 | 71 225 612 | 30 098 256 | 0,11 % | 0,02 % |
| EIFPAGE | EUR | 11 458 | 8 117 039 | 9 487 488 | 1 370 449 | 0,01 % | 0,01 % |
| EMERSON ELECTRIC CO | USD | 102 774 | 54 245 922 | 70 721 248 | 16 475 326 | 0,11 % | 0,02 % |
| EQUIFAX | USD | 20 655 | 23 944 015 | 34 103 190 | 10 159 176 | 0,05 % | 0,02 % |
| EXPEDITORS INTL WASH. | USD | 30 502 | 20 248 052 | 24 838 604 | 4 590 552 | 0,04 % | 0,02 % |
| EXPERIAN PLC | GBP | 149 598 | 34 934 523 | 48 621 347 | 13 686 824 | 0,07 % | 0,02 % |
| FANUC CORP | JPY | 30 100 | 47 735 689 | 63 302 287 | 15 566 598 | 0,10 % | 0,01 % |
| FASTENAL CO | USD | 95 448 | 18 114 377 | 39 904 902 | 21 790 525 | 0,06 % | 0,02 % |
| FEDEX CORP | USD | 42 277 | 65 344 594 | 93 975 576 | 28 630 982 | 0,14 % | 0,02 % |
| FERROVIAL SA | EUR | 79 754 | 14 159 586 | 18 682 366 | 4 722 780 | 0,03 % | 0,01 % |
| FUJII ELECTRIC CO LTD | JPY | 13 900 | 3 613 530 | 4 282 302 | 668 772 | 0,01 % | 0,01 % |
| GEA GROUP | EUR | 20 390 | 5 807 507 | 6 254 373 | 446 866 | 0,01 % | 0,01 % |
| GEBERIT | CHF | 5 836 | 18 577 867 | 31 327 576 | 12 749 709 | 0,05 % | 0,02 % |
| GENERAL ELECTRIC CO | USD | 1 470 014 | 227 842 880 | 135 930 813 | -91 912 067 | 0,21 % | 0,02 % |
| GRAINGER (WW) | USD | 7 330 | 13 707 181 | 25 627 048 | 11 919 868 | 0,04 % | 0,01 % |
| GROUPE EUROTUNNEL SA - REGR | EUR | 78 519 | 9 976 135 | 11 663 972 | 1 687 838 | 0,02 % | 0,01 % |
| HANKYU HANSHIN HLDG | JPY | 32 200 | 6 276 146 | 9 159 118 | 2 882 972 | 0,01 % | 0,01 % |
| HARRIS CORP | USD | 36 912 | 54 075 570 | 59 737 635 | 5 662 065 | 0,09 % | 0,02 % |
| HINO MOTORS | JPY | 31 300 | 1 868 303 | 2 281 586 | 413 283 | 0,00 % | 0,01 % |
| HITACHI CONSTR. MACHINE. | JPY | 13 900 | 1 693 791 | 3 377 428 | 1 683 637 | 0,01 % | 0,01 % |
| HOCHTIEF | EUR | 4 551 | 5 880 071 | 3 792 648 | -2 087 423 | 0,01 % | 0,01 % |
| HUNT (J.B.) TRANSPORT | USD | 13 195 | 14 058 743 | 15 438 024 | 1 379 281 | 0,02 % | 0,01 % |
| ILLINOIS TOOL WORKS | USD | 54 535 | 61 789 901 | 95 196 861 | 33 406 960 | 0,15 % | 0,02 % |
| INGERSOLL-RAND PLC | USD | 40 000 | 20 605 269 | 49 714 106 | 29 108 838 | 0,08 % | 0,02 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tepe | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|--------------------------|--------|---------|------------|--------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| INTERTEK GROUP | GBP | 23 497 | 6 579 222 | 15 532 180 | 8 952 959 | 0,02 % | 0,01 % |
| ITOCHU CORP | JPY | 214 700 | 34 752 878 | 52 773 257 | 18 020 380 | 0,08 % | 0,01 % |
| JAPAN AIRLINES CO LTD | JPY | 11 600 | 1 748 779 | 1 919 131 | 170 351 | 0,00 % | 0,00 % |
| JS GROUP CORP | JPY | 48 500 | 7 330 057 | 8 985 217 | 1 655 160 | 0,01 % | 0,02 % |
| KAJIMA CORP | JPY | 79 000 | 7 963 629 | 9 053 965 | 1 090 336 | 0,01 % | 0,01 % |
| KANSAS CITY SOUTHERN | USD | 15 964 | 12 741 914 | 27 901 095 | 15 159 180 | 0,04 % | 0,02 % |
| KEIKYU CORP | JPY | 43 999 | 8 350 582 | 6 454 674 | -1 895 908 | 0,01 % | 0,02 % |
| KEIO CORP | JPY | 13 200 | 6 534 159 | 8 757 247 | 2 223 088 | 0,01 % | 0,01 % |
| KEISEI ELECTRIC RAILWAY | JPY | 15 000 | 1 553 056 | 4 341 305 | 2 788 249 | 0,01 % | 0,01 % |
| KEPPEL CORP LTD | SGD | 187 580 | 7 912 014 | 6 537 701 | -1 374 313 | 0,01 % | 0,01 % |
| KINTETSU CORP | JPY | 23 100 | 8 961 403 | 8 658 728 | -302 675 | 0,01 % | 0,01 % |
| KOMATSU | JPY | 133 100 | 24 736 376 | 31 098 944 | 6 362 568 | 0,05 % | 0,01 % |
| KONE B | EUR | 52 882 | 24 956 558 | 36 818 297 | 11 861 739 | 0,06 % | 0,01 % |
| KUBOTA CORP | JPY | 158 200 | 18 673 202 | 29 531 509 | 10 858 306 | 0,05 % | 0,01 % |
| KUEHNE & NAGEL INT'L | CHF | 8 572 | 10 549 015 | 16 672 121 | 6 123 107 | 0,03 % | 0,01 % |
| KURITA WATER INDUSTRIES | JPY | 12 200 | 1 821 412 | 3 991 264 | 2 169 852 | 0,01 % | 0,01 % |
| LEGRAND | EUR | 41 967 | 17 706 606 | 32 094 179 | 14 387 574 | 0,05 % | 0,02 % |
| LUFTHANSA | EUR | 22 486 | 5 123 163 | 2 547 617 | -2 575 546 | 0,00 % | 0,00 % |
| MAKITA CORP | JPY | 30 100 | 5 515 524 | 12 905 080 | 7 389 556 | 0,02 % | 0,01 % |
| MARUBENI CORP | JPY | 285 500 | 13 331 907 | 16 244 157 | 2 912 251 | 0,02 % | 0,02 % |
| MASCO CORP | USD | 46 065 | 9 344 361 | 21 664 734 | 12 320 373 | 0,03 % | 0,02 % |
| MITSUBISHI CORP | JPY | 202 900 | 38 256 161 | 42 755 341 | 4 499 179 | 0,07 % | 0,01 % |
| MITSUBISHI ELECTRIC CORP | JPY | 293 200 | 32 118 566 | 37 857 875 | 5 739 309 | 0,06 % | 0,01 % |
| MITSUBISHI HEAVY IND | JPY | 50 300 | 15 890 442 | 13 164 629 | -2 725 813 | 0,02 % | 0,01 % |
| MTR CORP | HKD | 301 652 | 10 748 498 | 14 439 448 | 3 690 950 | 0,02 % | 0,00 % |
| NABTESCO CORP | JPY | 23 500 | 7 314 279 | 8 808 662 | 1 494 383 | 0,01 % | 0,02 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tepe | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|-------------------------|--------|-----------|------------|--------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| NGK INSULATORS | JPY | 66 600 | 9 455 129 | 9 056 718 | -398 411 | 0,01 % | 0,02 % |
| NIDEC CORP | JPY | 70 700 | 40 960 100 | 76 102 297 | 35 142 197 | 0,12 % | 0,01 % |
| NIPPON EXPRESS CO | JPY | 7 800 | 4 068 223 | 4 482 616 | 414 393 | 0,01 % | 0,01 % |
| NIPPON YUSEN K.K | JPY | 15 200 | 3 467 151 | 3 027 752 | -439 400 | 0,00 % | 0,01 % |
| NORFOLK SOUTHERN CORP | USD | 43 467 | 49 796 771 | 88 429 480 | 38 692 709 | 0,14 % | 0,02 % |
| NSK | JPY | 59 700 | 3 444 409 | 4 435 943 | 991 534 | 0,01 % | 0,01 % |
| OBAYASHI CORP | JPY | 86 200 | 5 114 322 | 6 362 106 | 1 247 784 | 0,01 % | 0,01 % |
| ODAKYU ELECTRIC RAILWAY | JPY | 53 100 | 11 217 007 | 14 267 346 | 3 050 339 | 0,02 % | 0,01 % |
| PACCAR | USD | 60 088 | 32 579 083 | 44 388 511 | 11 809 427 | 0,07 % | 0,02 % |
| PARKER HANNIFIN CORP | USD | 21 504 | 25 927 984 | 50 155 087 | 24 227 103 | 0,08 % | 0,02 % |
| PENTAIR | USD | 28 929 | 3 673 150 | 13 149 791 | 9 476 640 | 0,02 % | 0,02 % |
| PRYSMIAN SPA | EUR | 42 414 | 9 485 751 | 12 921 089 | 3 435 339 | 0,02 % | 0,02 % |
| OR NATIONAL LTD | AUD | 274 137 | 7 962 867 | 7 063 567 | -919 280 | 0,01 % | 0,01 % |
| RANDSTAD HOLDING | EUR | 16 743 | 8 268 564 | 9 338 278 | 1 069 694 | 0,01 % | 0,01 % |
| REED ELSEVIER (GB) | GBP | 315 439 | 55 144 870 | 66 175 902 | 11 031 032 | 0,10 % | 0,02 % |
| REPUBLIC SERVICES | USD | 38 154 | 16 671 306 | 31 458 575 | 14 787 269 | 0,05 % | 0,01 % |
| ROBERT HALF INT'L | USD | 23 600 | 11 905 744 | 12 624 835 | 719 091 | 0,02 % | 0,02 % |
| ROCKWELL AUTOMATION | USD | 18 970 | 23 892 258 | 40 736 608 | 16 844 350 | 0,06 % | 0,02 % |
| ROLLS-ROYCE GROUP | GBP | 2 390 637 | 39 113 472 | 31 127 122 | -7 986 350 | 0,05 % | 0,03 % |
| ROPER INDUSTRIES | USD | 17 280 | 43 685 835 | 63 779 979 | 20 094 144 | 0,10 % | 0,02 % |
| SAINT-GOBAIN | EUR | 83 477 | 29 396 966 | 32 793 939 | 3 396 954 | 0,05 % | 0,02 % |
| SANDVIK | SEK | 178 700 | 22 332 012 | 37 502 739 | 15 170 727 | 0,06 % | 0,01 % |
| SCHINDLER NAMEN | CHF | 2 359 | 4 830 485 | 5 447 273 | 616 788 | 0,01 % | 0,00 % |
| SCHINDLER PART | CHF | 7 086 | 15 779 396 | 16 376 330 | 596 934 | 0,03 % | 0,02 % |
| SCHNEIDER ELECTRIC | EUR | 86 274 | 61 229 170 | 106 920 300 | 45 691 130 | 0,16 % | 0,02 % |
| SECOM CO | JPY | 30 500 | 22 890 632 | 24 071 523 | 1 180 891 | 0,04 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tepe | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|------------------------------|--------|---------|-------------|--------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| SECURITAS B | SEK | 29 676 | 4 014,811 | 4 107 093 | 92 282 | 0,01 % | 0,01 % |
| SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING | USD | 27 784 | 9 776 354 | 12 546 066 | 2 769 712 | 0,02 % | 0,02 % |
| SGS | CHF | 1 020 | 17 935 067 | 26 378 864 | 8 443 817 | 0,04 % | 0,01 % |
| SHIMIZU CORP | JPY | 76 900 | 4 707 820 | 4 782 900 | 75 080 | 0,01 % | 0,01 % |
| SIEMENS | EUR | 123 728 | 112 997 083 | 152 326 431 | 39 329 347 | 0,23 % | 0,01 % |
| SINGAPORE AIRLINES | SGD | 294 600 | 9 510 199 | 8 168 320 | -1 341 879 | 0,01 % | 0,01 % |
| SKANSKA B | SEK | 43 205 | 7 649 325 | 9 445 547 | 1 796 222 | 0,01 % | 0,01 % |
| SKF B | SEK | 69 850 | 11 383 356 | 15 540 160 | 4 156 804 | 0,02 % | 0,02 % |
| SMC CORP | JPY | 8 700 | 26 586 111 | 45 471 021 | 18 830 910 | 0,07 % | 0,01 % |
| SMITHS GROUP | GBP | 60 509 | 8 225 885 | 10 654 608 | 2 428 723 | 0,02 % | 0,02 % |
| SOUTHWEST AIRLINES CO | USD | 30 155 | 12 499 296 | 12 034 031 | -465 265 | 0,02 % | 0,01 % |
| STANLEY BLACK & DECKER INC | USD | 28 403 | 31 061 389 | 43 423 125 | 12 361 736 | 0,07 % | 0,02 % |
| SUMITOMO CORP | JPY | 180 100 | 17 395 816 | 20 394 313 | 2 998 497 | 0,03 % | 0,01 % |
| SYDNEY AIRPORT | AUD | 223 204 | 8 065 588 | 9 452 639 | 1 387 051 | 0,01 % | 0,01 % |
| TAISEI CORP | JPY | 36 900 | 10 462 298 | 10 878 515 | 416 217 | 0,02 % | 0,02 % |
| THALES | EUR | 15 584 | 15 067 033 | 12 228 023 | -2 839 010 | 0,02 % | 0,01 % |
| THK CO | JPY | 28 600 | 7 269 049 | 7 897 942 | 628 893 | 0,01 % | 0,02 % |
| THOMSON REUTERS CORP | CAD | 29 945 | 11 407 189 | 20 965 824 | 9 558 635 | 0,03 % | 0,01 % |
| TOBU RAILWAY CO | JPY | 38 800 | 8 503 421 | 9 894 196 | 1 390 775 | 0,02 % | 0,02 % |
| TOKYU CORP | JPY | 61 600 | 5 775 814 | 6 543 852 | 768 039 | 0,01 % | 0,01 % |
| TOPPAN PRINTING CO | JPY | 28 500 | 3 009 629 | 3 438 836 | 429 207 | 0,01 % | 0,01 % |
| TOSHIBA CORP | JPY | 54 500 | 12 765 162 | 13 039 051 | 273 889 | 0,02 % | 0,01 % |
| TOTO | JPY | 18 200 | 4 670 823 | 9 357 649 | 4 686 825 | 0,01 % | 0,01 % |
| TOYOTA TSUSHO | JPY | 39 500 | 9 206 597 | 13 643 185 | 4 436 588 | 0,02 % | 0,01 % |
| TRANSDIGM GROUP INC | USD | 8 892 | 23 859 880 | 47 114 820 | 23 254 940 | 0,07 % | 0,02 % |
| TRANSURBAN GROUP | AUD | 434 046 | 28 913 737 | 39 172 339 | 10 258 602 | 0,06 % | 0,02 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tepe | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|------------------------------|--------|---------|-------------|--------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| UNION PACIFIC CORP | USD | 115 309 | 133 534,747 | 205 569 337 | 72 034 590 | 0,32 % | 0,02 % |
| UNITED PARCEL SERVICE B | USD | 119 657 | 111 202 570 | 172 525 337 | 61 322 767 | 0,27 % | 0,02 % |
| UNITED TECHNOLOGIES CORP | USD | 262 117 | 133 955 738 | 160 485 077 | 26 529 339 | 0,25 % | 0,02 % |
| VERISK ANALYTICS INC-CLASS A | USD | 26 570 | 26 074 620 | 47 224 859 | 21 150 239 | 0,07 % | 0,02 % |
| VINCI | EUR | 84 191 | 59 768 130 | 71 758 293 | 11 990 163 | 0,11 % | 0,01 % |
| VOLVO B | SEK | 244 534 | 29 751 214 | 49 406 909 | 19 655 695 | 0,08 % | 0,02 % |
| WARTSILA B | EUR | 82 482 | 9 548 813 | 7 042 264 | -2 506 550 | 0,01 % | 0,01 % |
| WASTE MANAGEMENT | USD | 70 695 | 49 746 521 | 71 381 502 | 21 634 982 | 0,11 % | 0,02 % |
| WEST JAPAN RAILWAY CO | JPY | 23 100 | 10 881 092 | 10 342 562 | -538 510 | 0,02 % | 0,01 % |
| WOLTERS KLUWER | EUR | 41 860 | 15 669 499 | 30 284 561 | 14 615 062 | 0,05 % | 0,02 % |
| XYLEM INC | USD | 31 653 | 15 462 753 | 27 586 251 | 12 123 498 | 0,04 % | 0,02 % |
| YAMATO HOLDINGS CO | JPY | 42 400 | 5 891 092 | 9 251 036 | 3 359 943 | 0,01 % | 0,01 % |
| YASKAWA ELECTRIC CORP | JPY | 32 400 | 7 976 410 | 13 783 707 | 5 807 297 | 0,02 % | 0,01 % |
| QANTAS AIRWAYS LTD | AUD | 122 616 | 5 516 642 | 3 928 999 | -1 587 643 | 0,01 % | 0,01 % |
| GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT | CAD | 32 600 | 7 884 303 | 8 130 398 | 246 095 | 0,01 % | 0,01 % |
| KNORR-BREMSE AG | EUR | 12 640 | 12 799 627 | 14 788 290 | 1 988 664 | 0,02 % | 0,01 % |
| SIEMENS ENERGY AG | EUR | 62 004 | 12 332 776 | 19 486 617 | 7 153 841 | 0,03 % | 0,01 % |
| FERGUSON PLC | GBP | 35 484 | 5 024 896 | 36 894 908 | 31 870 012 | 0,06 % | 0,02 % |
| SG HOLDINGS CO LTD | JPY | 63 400 | 7 785 711 | 14 784 554 | 6 998 843 | 0,02 % | 0,01 % |
| UBER TECHNOLOGIES INC | USD | 164 500 | 56 042 156 | 71 830 480 | 15 788 323 | 0,11 % | 0,01 % |
| CARRIER GLOBAL CORP | USD | 137 363 | 40 528 401 | 44 362 309 | 3 833 908 | 0,07 % | 0,02 % |
| OTIS WORLDWIDE CORP | USD | 70 381 | 42 513 845 | 40 705 536 | -1 808 310 | 0,06 % | 0,02 % |
| VESTAS WIND SYSTEMS | DKK | 30 653 | 20 895 573 | 62 101 749 | 41 206 176 | 0,10 % | 0,02 % |
| ALLEGION PLC | USD | 14 500 | 9 792 276 | 14 448 376 | 4 656 101 | 0,02 % | 0,02 % |
| ATLAS COPCO AB-B SHS | SEK | 183 266 | 64 232 797 | 70 368 498 | 6 135 701 | 0,11 % | 0,05 % |
| NIBE INDUSTRIER AB-B SHS | SEK | 49 474 | 10 621 869 | 13 910 817 | 3 288 948 | 0,02 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tep | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|------------------------------|--------|---------|------------|--------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| ROCKWOOL INTL A/S-B SHS | DKK | 1 421 | 4 400 643 | 4 555 824 | 155 181 | 0,01 % | 0,01 % |
| TECHTRONIC INDUSTRIES CO | HKD | 200 000 | 14 793 163 | 24 425 328 | 9 632 166 | 0,04 % | 0,01 % |
| KEIHAN ELECTRIC RAILWAY CO | JPY | 13 900 | 5 174 040 | 5 700 130 | 526 090 | 0,01 % | 0,01 % |
| MINEBEA CO | JPY | 47 000 | 5 375 682 | 7 982 363 | 2 606 681 | 0,01 % | 0,01 % |
| NAGOYA RAILROAD CO LTD | JPY | 27 398 | 4 501 087 | 6 184 586 | 1 683 499 | 0,01 % | 0,01 % |
| RECRUIT HOLDINGS CO LTD | JPY | 195 700 | 40 916 462 | 70 125 949 | 29 209 487 | 0,11 % | 0,01 % |
| SEIBU HOLDINGS INC | JPY | 33 200 | 4 636 000 | 2 783 511 | -1 852 489 | 0,00 % | 0,01 % |
| ASHTAD GROUP PLC | GBP | 67 796 | 10 590 791 | 27 279 428 | 16 688 637 | 0,04 % | 0,02 % |
| SNAP-ON INC | USD | 8 304 | 9 892 107 | 12 167 786 | 2 275 679 | 0,02 % | 0,02 % |
| UNITED RENTALS INC | USD | 12 731 | 9 641 236 | 25 278 697 | 15 637 461 | 0,04 % | 0,02 % |
| WABTEC CORP | USD | 33 927 | 20 301 519 | 21 263 230 | 961 710 | 0,03 % | 0,02 % |
| ASSA ABLOY AB-B | SEK | 159 821 | 26 684 809 | 33 740 657 | 7 055 848 | 0,05 % | 0,02 % |
| CK HUTCHISON HOLDINGS LTD | HKD | 395 238 | 38 835 500 | 23 610 830 | -15 224 671 | 0,04 % | 0,01 % |
| JAPAN AIRPORT TERMINAL | JPY | 4 100 | 1 545 857 | 2 125 042 | 579 185 | 0,00 % | 0,00 % |
| AENA SA | EUR | 9 304 | 7 619 882 | 13 860 050 | 6 240 168 | 0,02 % | 0,01 % |
| MELROSE INDUSTRIES PLC | GBP | 752 715 | 11 301 211 | 15 685 482 | 4 384 270 | 0,02 % | 0,02 % |
| FORTUNE BRANDS HOME & SECURI | USD | 24 800 | 10 905 391 | 18 201 473 | 7 296 082 | 0,03 % | 0,02 % |
| HOSHIZAKI ELECTRIC CO LTD | JPY | 7 300 | 5 298 648 | 5 732 928 | 434 281 | 0,01 % | 0,01 % |
| SOHGO SECURITY SERVICES CO | JPY | 6 600 | 2 877 360 | 2 928 204 | 50 825 | 0,00 % | 0,01 % |
| AMERCO | USD | 2 200 | 7 464 853 | 8 550 922 | 1 086 069 | 0,01 % | 0,01 % |
| IHS MARKIT LTD | USD | 65 747 | 29 362 551 | 50 567 331 | 21 204 780 | 0,08 % | 0,02 % |
| WASTE CONNECTIONS INC | USD | 46 050 | 27 056 154 | 40 441 074 | 13 384 919 | 0,06 % | 0,02 % |
| INVESTMENT AB LATOUR-B SHS | SEK | 25 430 | 4 412 184 | 5 294 428 | 882 244 | 0,01 % | 0,00 % |
| MISUMI GROUP INC | JPY | 49 500 | 8 797 112 | 13 695 287 | 5 098 175 | 0,02 % | 0,02 % |
| DASSAULT AVIATION SA | EUR | 295 | 3 731 401 | 2 772 107 | -959 294 | 0,00 % | 0,00 % |
| DCC PLC | GBP | 14 587 | 10 601 479 | 8 840 022 | -1 761 457 | 0,01 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tepe | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|--------------------------------|--------|---------|------------|--------------|-------------------------|---------------------------|-----------------------|
| COSTAR GROUP INC | USD | 6 800 | 23 587 162 | 53 812 746 | 30 225 584 | 0,08 % | 0,02 % |
| FORTIVE CORP | USD | 51 065 | 13 999 795 | 30 963 635 | 16 963 841 | 0,05 % | 0,02 % |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL | USD | 127 710 | 42 673 149 | 50 943 679 | 8 270 529 | 0,08 % | 0,02 % |
| SMITH (A.O.) CORP | USD | 23 000 | 7 619 009 | 10 795 420 | 3 176 411 | 0,02 % | 0,02 % |
| XINYI GLASS HOLDINGS LTD | HKD | 320 000 | 6 344 866 | 7 650 031 | 1 305 164 | 0,01 % | 0,01 % |
| COPART INC | USD | 36 200 | 20 844 164 | 39 440 195 | 18 596 031 | 0,06 % | 0,02 % |
| GARDNER DENVER HOLDINGS INC | USD | 55 666 | 15 443 337 | 21 714 329 | 6 270 992 | 0,03 % | 0,01 % |
| GENERAC HOLDINGS INC | USD | 10 700 | 20 427 420 | 20 833 662 | 4 06 262 | 0,03 % | 0,02 % |
| HARMONIC DRIVE SYSTEMS INC | JPY | 8 900 | 6 288 277 | 6 804 944 | 516 667 | 0,01 % | 0,01 % |
| HEICO CORP | USD | 6 200 | 5 655 074 | 7 028 334 | 1 373 259 | 0,01 % | 0,01 % |
| HEICO CORP-CLASS A | USD | 11 000 | 8 834 398 | 11 024 881 | 2 190 483 | 0,02 % | 0,01 % |
| KINGSPAN GROUP PLC | EUR | 22 992 | 9 627 800 | 13 825 605 | 4 197 805 | 0,02 % | 0,01 % |
| MIURA CO LTD | JPY | 13 100 | 5 481 781 | 6 257 451 | 775 670 | 0,01 % | 0,01 % |
| MONOTARO CO LTD | JPY | 26 800 | 11 241 153 | 11 668 036 | 426 883 | 0,02 % | 0,01 % |
| NIHON M&A CENTER INC | JPY | 22 800 | 8 980 805 | 13 046 307 | 4 065 502 | 0,02 % | 0,01 % |
| NORDSON CORP | USD | 9 200 | 16 838 966 | 15 828 619 | -1 010 166 | 0,02 % | 0,02 % |
| RATIONAL AG | EUR | 795 | 6 244 599 | 6 342 092 | 97 493 | 0,01 % | 0,01 % |
| RENTOKIL INITIAL PLC | GBP | 267 500 | 11 122 986 | 15 954 328 | 4 831 342 | 0,02 % | 0,01 % |
| RITCHE BROS. AUCTIONEER | CAD | 17 200 | 7 204 944 | 10 227 673 | 3 022 729 | 0,02 % | 0,02 % |
| SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC | GBP | 10 230 | 9 759 321 | 13 523 440 | 3 764 119 | 0,02 % | 0,01 % |
| TELEDYNE TECHNOLOGIES INC | USD | 5 900 | 18 614 131 | 19 801 068 | 1 186 936 | 0,03 % | 0,02 % |
| TOROMONT INDUSTRIES LTD | CAD | 14 000 | 8 497 263 | 8 392 593 | -104 670 | 0,01 % | 0,02 % |
| WSP GLOBAL INC | CAD | 24 400 | 13 782 133 | 19 774 449 | 5 992 315 | 0,03 % | 0,02 % |
| XPO LOGISTICS INC | USD | 16 800 | 14 465 660 | 17 145 819 | 2 680 158 | 0,03 % | 0,02 % |
| DAIFUKU CO LTD | JPY | 17 000 | 9 829 154 | 17 988 844 | 8 159 690 | 0,03 % | 0,01 % |
| KYUSHU RAILWAY COMPANY | JPY | 19 500 | 5 762 372 | 3 598 059 | -2 164 313 | 0,01 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tepe | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|-----------------------------|--------|---------|----------------------|----------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| PERSOL HOLDINGS CO LTD | JPY | 23 900 | 4 843 235 | 3 688 464 | -1 154 751 | 0,01 % | 0,01 % |
| SINGAPORE TECH ENGR. | SGD | 236 900 | 5 387 961 | 5 862 524 | 474 563 | 0,01 % | 0,01 % |
| ALSTOM | EUR | 48 720 | 20 216 791 | 23 789 311 | 3 572 521 | 0,04 % | 0,02 % |
| GAMESA CORP TECNOLOGICA | EUR | 36 177 | 6 830 183 | 12 540 787 | 5 710 605 | 0,02 % | 0,01 % |
| KION GROUP AG | EUR | 13 184 | 9 632 233 | 9 835 760 | 203 527 | 0,02 % | 0,01 % |
| MTU AERO ENGINES AG | EUR | 9 157 | 13 618 114 | 20 471 191 | 6 853 077 | 0,03 % | 0,02 % |
| TELEPERFORMANCE | EUR | 9 373 | 16 298 324 | 26 639 367 | 10 341 043 | 0,04 % | 0,02 % |
| ARCONIC INC | USD | 65 628 | 10 245 673 | 16 036 730 | 5 791 057 | 0,02 % | 0,02 % |
| IDEX CORP | USD | 11 800 | 16 805 335 | 20 125 377 | 3 320 042 | 0,03 % | 0,02 % |
| KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION | USD | 17 900 | 5 875 987 | 6 409 287 | 533 301 | 0,01 % | 0,01 % |
| LENNOX INTERNATIONAL INC | USD | 6 000 | 10 208 530 | 14 074 305 | 3 865 774 | 0,02 % | 0,02 % |
| OWENS CORNING | USD | 19 000 | 13 809 512 | 12 324 413 | -1 485 098 | 0,02 % | 0,02 % |
| ROLLINS INC | USD | 41 250 | 10 416 827 | 13 798 760 | 3 381 932 | 0,02 % | 0,01 % |
| TRANSUNION | USD | 32 100 | 20 923 463 | 27 269 485 | 6 346 023 | 0,04 % | 0,02 % |
| OLD DOMINION FREIGHT LINE | USD | 16 650 | 18 447 405 | 27 824 171 | 9 376 767 | 0,04 % | 0,01 % |
| EPIROC AB-A | SEK | 94 038 | 6 269 730 | 14 671 508 | 8 401 778 | 0,02 % | 0,01 % |
| EPIROC AB-B | SEK | 79 279 | 7 495 636 | 11 488 614 | 3 992 978 | 0,02 % | 0,02 % |
| SUNRUN INC | USD | 19 400 | 12 685 416 | 11 524 145 | -1 161 271 | 0,02 % | 0,01 % |
| GENERAL DYNAMICS CORP | USD | 40 700 | 61 813 579 | 51 859 509 | -9 954 071 | 0,08 % | 0,01 % |
| AIR CANADA | CAD | 22 500 | 7 841 616 | 3 443 093 | -4 398 523 | 0,01 % | 0,01 % |
| Industri Total | | | 4 915 609 597 | 6 734 164 910 | 1 818 555 312 | 10,34 % | |
| ACCENTURE PLC | USD | 92 377 | 107 894 814 | 206 598 108 | 98 703 295 | 0,32 % | 0,01 % |
| ADOBE SYSTEMS | USD | 69 452 | 128 736 643 | 297 393 633 | 168 656 990 | 0,46 % | 0,01 % |
| ADVANTEST CORP | JPY | 29 800 | 9 053 493 | 19 102 905 | 10 049 412 | 0,03 % | 0,01 % |
| AKAMAI TECHNOLOGIES | USD | 23 306 | 11 269 324 | 20 950 209 | 9 680 886 | 0,03 % | 0,01 % |
| AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS | EUR | 62 816 | 24 649 494 | 39 194 078 | 14 544 585 | 0,06 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tepe | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|--------------------------|--------|-----------|---------------|---------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| AMPHENOL CORP | USD | 42 934 | 20 247 119 | 48 070 890 | 27 823 772 | 0,07 % | 0,01 % |
| ANALOG DEVICES | USD | 53 782 | 34 272 300 | 68 026 532 | 33 754 232 | 0,10 % | 0,01 % |
| ANSYS INC | USD | 12 699 | 15 172 807 | 39 555 320 | 24 382 514 | 0,06 % | 0,01 % |
| APPLE | USD | 2 493 352 | 1 037 789 257 | 2 832 660 170 | 1 794 870 912 | 4,35 % | 0,01 % |
| APPLIED MATERIALS | USD | 130 101 | 42 277 086 | 96 131 146 | 53 854 059 | 0,15 % | 0,01 % |
| ARROW ELECTRONICS | USD | 9 508 | 2 280 276 | 7 920 903 | 5 630 627 | 0,01 % | 0,01 % |
| ASM PACIFIC TECHNOLOGY | HKD | 33 300 | 3 917 520 | 3 761 622 | -155 897 | 0,01 % | 0,01 % |
| ASML HLDG | EUR | 61 571 | 111 585 956 | 256 426 825 | 144 840 869 | 0,39 % | 0,01 % |
| ATOS ORIGIN | EUR | 13 116 | 7 548 279 | 10 275 012 | 2 726 733 | 0,02 % | 0,01 % |
| AUTODESK | USD | 32 112 | 32 223 550 | 83 950 588 | 51 727 038 | 0,13 % | 0,01 % |
| AUTOMATIC DATA PROCESS | USD | 63 945 | 59 385 576 | 96 468 424 | 37 082 848 | 0,15 % | 0,01 % |
| BROTHER INDUSTRIES | JPY | 4 390 000 | 8 042 979 | 7 739 830 | -303 149 | 0,01 % | 0,02 % |
| CANON INC | JPY | 142 200 | 33 595 578 | 23 325 424 | -10 270 154 | 0,04 % | 0,01 % |
| CAP GEMINI SA | EUR | 24 670 | 21 913 030 | 32 770 562 | 10 857 532 | 0,05 % | 0,01 % |
| CGI GROUP A | CAD | 32 365 | 11 739 683 | 21 966 317 | 10 226 634 | 0,03 % | 0,01 % |
| CISCO SYSTEMS | USD | 612 904 | 176 599 152 | 234 832 490 | 56 233 338 | 0,36 % | 0,01 % |
| CITRIX SYSTEMS | USD | 17 736 | 10 798 372 | 19 756 302 | 8 957 930 | 0,03 % | 0,01 % |
| COGNIZANT TECH SOLUTIONS | USD | 80 023 | 36 407 494 | 56 148 282 | 19 740 788 | 0,09 % | 0,01 % |
| COMPUTERSHARE | AUD | 84 148 | 6 003 535 | 8 111 331 | 2 107 797 | 0,01 % | 0,02 % |
| CORNING | USD | 109 912 | 19 740 383 | 33 878 198 | 14 137 834 | 0,05 % | 0,01 % |
| DASSAULT SYSTEMES | EUR | 18 841 | 14 312 625 | 32 794 407 | 18 481 782 | 0,05 % | 0,01 % |
| EDENRED | EUR | 42 500 | 19 617 830 | 20 663 124 | 1 045 295 | 0,03 % | 0,02 % |
| ERICSSON (LM) B | SEK | 434 352 | 34 439 272 | 44 214 453 | 9 775 181 | 0,07 % | 0,01 % |
| F5 NETWORKS | USD | 7 534 | 7 605 330 | 11 349 138 | 3 743 808 | 0,02 % | 0,01 % |
| FIDELITY NAT'L INFO SVCS | USD | 90 470 | 99 920 938 | 109 574 862 | 9 653 924 | 0,17 % | 0,01 % |
| FISERV | USD | 82 763 | 52 706 215 | 80 682 638 | 27 976 423 | 0,12 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tep | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|-----------------------------|--------|---------|-------------|---------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| FUJII FILM HOLDINGS CO | JPY | 49 200 | 15 734,112 | 22 187,479 | 6 453,367 | 0,03 % | 0,01 % |
| FUJITSU | JPY | 32 300 | 24 512,869 | 39 924,378 | 15 411,510 | 0,06 % | 0,02 % |
| HAMAMATSU PHOTONICS KK | JPY | 24 000 | 5 528,612 | 11 742,671 | 6 214,059 | 0,02 % | 0,01 % |
| HEXAGON AB SER. B | SEK | 38 496 | 12 246,440 | 30 092,322 | 17 845,882 | 0,05 % | 0,01 % |
| HIROSE ELECTRIC CO | JPY | 3 087 | 1 823,983 | 4 006,403 | 2 182,420 | 0,01 % | 0,01 % |
| HITACHI | JPY | 138 300 | 35 382,620 | 46 621,516 | 11 238,896 | 0,07 % | 0,01 % |
| IBIDEN CO | JPY | 15 400 | 6 387,432 | 6 149,229 | -238,202 | 0,01 % | 0,01 % |
| INFINEON TECHNOLOGIES | EUR | 197 518 | 30 087,393 | 64 952,143 | 34 864,750 | 0,10 % | 0,02 % |
| INTEL CORP | USD | 623 253 | 218 238,527 | 265 852,524 | 47 613,998 | 0,41 % | 0,02 % |
| INTL BUSINESS MACHINES CORP | USD | 130 094 | 157 731,539 | 140 212,486 | -17 519,053 | 0,22 % | 0,01 % |
| INTUIT | USD | 38 047 | 52 454,719 | 123 738,611 | 71 283,892 | 0,19 % | 0,01 % |
| ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS | JPY | 13 900 | 2 990,239 | 4 247,721 | 1 257,482 | 0,01 % | 0,01 % |
| JUNIPER NETWORKS | USD | 51 069 | 12 465,732 | 9 842,503 | -2 623,229 | 0,02 % | 0,02 % |
| KEYENCE CORP | JPY | 27 116 | 64 550,669 | 130 423,928 | 65 873,259 | 0,20 % | 0,01 % |
| KLA TENCOR CORP | USD | 22 900 | 19 588,620 | 50 764,135 | 31 175,516 | 0,08 % | 0,01 % |
| KYOCERA CORP | JPY | 43 100 | 22 388,340 | 22 610,497 | 222,157 | 0,03 % | 0,01 % |
| LAM RESEARCH CORP | USD | 21 548 | 35 229,351 | 87 130,461 | 51 901,110 | 0,13 % | 0,01 % |
| MARVELL TECHNOLOGY GROUP | USD | 97 539 | 17 308,366 | 39 701,797 | 22 393,431 | 0,06 % | 0,01 % |
| MASTERCARD A | USD | 130 427 | 204 169,783 | 398 598,272 | 194 428,489 | 0,61 % | 0,01 % |
| MAXIM INTEGRATED PRODUCTS | USD | 40 612 | 15 174,770 | 30 825,193 | 15 650,423 | 0,05 % | 0,02 % |
| MICROCHIP TECHNOLOGY | USD | 36 890 | 25 200,977 | 43 622,090 | 18 421,113 | 0,07 % | 0,01 % |
| MICRON TECHNOLOGY | USD | 164 505 | 58 791,547 | 105 889,796 | 47 098,249 | 0,16 % | 0,01 % |
| MICROSOFT CORP | USD | 104 695 | 951 769,087 | 1 983 775,240 | 1 042 006,153 | 3,06 % | 0,01 % |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC | USD | 25 265 | 23 731,503 | 36 786,982 | 13 055,480 | 0,06 % | 0,01 % |
| MURATA MANUFACTURING CO | JPY | 82 500 | 30 309,565 | 63 763,701 | 33 454,136 | 0,10 % | 0,01 % |
| NEC CORP | JPY | 38 000 | 10 293,142 | 17 458,102 | 7 164,960 | 0,03 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tepe | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|-----------------------|--------|---------|-------------|--------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| NETWORK APPLIANCE | USD | 34 463 | 11 929 043 | 19 545 469 | 7 616 426 | 0,03 % | 0,02 % |
| NICE SYSTEMS LTD | ILS | 9 674 | 11 786 112 | 23 217 103 | 11 430 991 | 0,04 % | 0,02 % |
| NOKIA CORP | EUR | 859 626 | 37 883 588 | 28 376 148 | -9 507 440 | 0,04 % | 0,02 % |
| NOMURA RESEARCH INST | JPY | 47 784 | 6 672 300 | 14 642 007 | 7 969 707 | 0,02 % | 0,01 % |
| NTT DATA CORP | JPY | 75 000 | 3 490 091 | 8 775 905 | 5 285 815 | 0,01 % | 0,01 % |
| NVIDIA | USD | 90 550 | 175 125 156 | 404 853 604 | 229 728 447 | 0,82 % | 0,01 % |
| OMRON CORP | JPY | 25 000 | 11 793 551 | 19 073 548 | 7 279 997 | 0,03 % | 0,01 % |
| OPEN TEXT CORP | CAD | 39 272 | 9 955 719 | 15 265 624 | 5 309 905 | 0,02 % | 0,01 % |
| ORACLE CORP | USD | 295 324 | 120 829 183 | 163 571 856 | 42 742 673 | 0,25 % | 0,01 % |
| ORACLE CORP JAPAN | JPY | 4 800 | 1895 294 | 5 353 862 | 3 458 568 | 0,01 % | 0,00 % |
| OTSUKA CORP | JPY | 12 400 | 1 559 994 | 5 604 306 | 4 044 312 | 0,01 % | 0,01 % |
| PAYCHEX | USD | 48 122 | 19 925 844 | 38 391 852 | 18 466 008 | 0,06 % | 0,01 % |
| QUALCOMM | USD | 164 700 | 115 191 586 | 214 822 733 | 99 631 147 | 0,33 % | 0,01 % |
| RESEARCH IN MOTION | CAD | 92 700 | 16 939 284 | 5 258 059 | -11 681 225 | 0,01 % | 0,02 % |
| RICOH CO | JPY | 87 900 | 5 567 883 | 4 934 932 | -632 951 | 0,01 % | 0,01 % |
| ROHM CO | JPY | 11 500 | 6 346 981 | 9 527 237 | 3 180 256 | 0,01 % | 0,01 % |
| SAGE GROUP (THE) | GBP | 159 165 | 9 601 196 | 10 841 862 | 1 240 466 | 0,02 % | 0,01 % |
| SAIC INC | USD | 17 600 | 10 543 538 | 15 840 566 | 5 297 028 | 0,02 % | 0,01 % |
| SALESFORCE.COM | USD | 132 880 | 162 831 627 | 253 175 033 | 90 343 406 | 0,39 % | 0,01 % |
| SAP STAMM | EUR | 151 555 | 137 511 486 | 170 232 141 | 32 720 655 | 0,26 % | 0,01 % |
| SEAGATE TECHNOLOGY | USD | 33 176 | 13 028 804 | 17 656 626 | 4 627 821 | 0,03 % | 0,01 % |
| SHIMADZU CORP | JPY | 25 800 | 4 931 218 | 8 579 614 | 3 648 395 | 0,01 % | 0,01 % |
| STMICROELECTRONICS NV | EUR | 91 324 | 9 791 538 | 28 969 186 | 19 177 648 | 0,04 % | 0,01 % |
| SUMCO | JPY | 31 600 | 6 858 461 | 5 930 281 | -928 180 | 0,01 % | 0,01 % |
| SYMANTEC CORP | USD | 78 469 | 12 703 419 | 13 960 994 | 1 257 575 | 0,02 % | 0,01 % |
| SYNOPSYS | USD | 21 800 | 13 799 602 | 48 387 278 | 34 587 677 | 0,07 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tepe | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|------------------------------|--------|---------|-------------|--------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| TDK CORP | JPY | 17 800 | 9 618 452 | 22 939 010 | 13 320 558 | 0,04 % | 0,01 % |
| TE CONNECTIVITY LTD | USD | 47 408 | 23 184 757 | 49 142 909 | 25 958 152 | 0,08 % | 0,01 % |
| TEXAS INSTRUMENTS | USD | 133 080 | 93 882 553 | 187 013 711 | 93 131 158 | 0,29 % | 0,01 % |
| TOKYO ELECTRON | JPY | 22 200 | 21 110 569 | 70 694 863 | 49 584 294 | 0,11 % | 0,01 % |
| TREND MICRO | JPY | 18 700 | 8 519 163 | 9 211 529 | 692 365 | 0,01 % | 0,01 % |
| TRIMBLE NAVIGATION LTD | USD | 33 876 | 9 376 864 | 19 366 279 | 9 989 416 | 0,03 % | 0,01 % |
| VERISIGN | USD | 13 880 | 17 320 541 | 25 716 947 | 8 396 406 | 0,04 % | 0,01 % |
| VISA INC-CLASS A SHARES | USD | 246 172 | 248 248 983 | 461 019 924 | 212 770 960 | 0,71 % | 0,01 % |
| VMWARE INC-CLASS A | USD | 12 100 | 15 212 310 | 14 530 879 | -681 430 | 0,02 % | 0,01 % |
| WESTERN DIGITAL | USD | 39 572 | 19 506 523 | 18 766 879 | -739 644 | 0,03 % | 0,01 % |
| WESTERN UNION | USD | 54 177 | 6 702 219 | 10 177 105 | 3 474 886 | 0,02 % | 0,01 % |
| XILINX | USD | 36 606 | 28 577 548 | 44 433 375 | 15 855 827 | 0,07 % | 0,01 % |
| YOKOGAWA ELECTRIC CORP | JPY | 48 400 | 7 127 347 | 8 244 218 | 1 116 871 | 0,01 % | 0,02 % |
| XERO LTD | AUD | 16 707 | 14 453 053 | 16 206 034 | 1 752 981 | 0,02 % | 0,01 % |
| ADYEN NV | EUR | 2 547 | 27 608 022 | 50 829 919 | 23 221 897 | 0,08 % | 0,01 % |
| TEAMVIEWER AG | EUR | 17 593 | 8 715 278 | 8 078 056 | -637 222 | 0,01 % | 0,01 % |
| NEXI SPA | EUR | 52 911 | 8 469 607 | 9 057 191 | 587 583 | 0,01 % | 0,01 % |
| OKTA INC | USD | 16 600 | 18 973 361 | 36 137 559 | 17 164 199 | 0,06 % | 0,01 % |
| ENPHASE ENERGY INC | USD | 17 600 | 21 283 790 | 26 441 630 | 5 157 841 | 0,04 % | 0,01 % |
| DOCUSIGN INC | USD | 26 300 | 30 909 487 | 50 057 355 | 19 147 868 | 0,08 % | 0,01 % |
| MONGODB INC | USD | 7 300 | 10 778 588 | 22 440 802 | 11 662 214 | 0,03 % | 0,01 % |
| SLACK TECHNOLOGIES INC-CL A | USD | 66 400 | 18 221 082 | 24 014 009 | 5 792 928 | 0,04 % | 0,01 % |
| DATADOG INC - CLASS A | USD | 22 300 | 16 786 596 | 18 795 295 | 2 008 700 | 0,03 % | 0,01 % |
| ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A | USD | 25 800 | 60 986 517 | 74 513 418 | 13 526 901 | 0,11 % | 0,01 % |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A | USD | 21 400 | 19 678 262 | 38 810 874 | 19 132 612 | 0,06 % | 0,01 % |
| SNOWFLAKE INC-CLASS A | USD | 4 200 | 10 261 886 | 10 119 197 | -142 688 | 0,02 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tepe | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|------------------------------|--------|---------|-------------|--------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| DYNATRACE INC | USD | 32 100 | 11 948 629 | 11 892 266 | -56 363 | 0,02 % | 0,01 % |
| AVALARA INC | USD | 9 900 | 10 299 708 | 13 976 621 | 3 676 913 | 0,02 % | 0,01 % |
| CLOUDELARE INC - CLASS A | USD | 23 200 | 15 423 865 | 15 094 444 | -329 422 | 0,02 % | 0,01 % |
| FLEETCOR TECHNOLOGIES INC | USD | 11 208 | 20 732 465 | 26 181 404 | 5 448 939 | 0,04 % | 0,01 % |
| SERVICENOW INC | USD | 27 972 | 46 380 964 | 131 825 159 | 85 444 194 | 0,20 % | 0,01 % |
| WORKDAY INC-CLASS A | USD | 24 644 | 30 292 665 | 50 557 877 | 20 265 212 | 0,08 % | 0,01 % |
| SEIKO EPSON CORPORATION | JPY | 31 100 | 3 456 213 | 3 948 565 | 492 351 | 0,01 % | 0,01 % |
| CONSTELLATION SOFTWARE INC | CAD | 2 900 | 4 382 612 | 32 214 626 | 27 832 014 | 0,05 % | 0,01 % |
| PALO ALTO NETWORKS INC | USD | 14 607 | 20 307 459 | 44 446 638 | 24 139 180 | 0,07 % | 0,02 % |
| SKYWORKS SOLUTIONS INC | USD | 24 199 | 15 572 103 | 31 675 303 | 16 103 200 | 0,05 % | 0,01 % |
| QORVO INC | USD | 17 652 | 15 430 584 | 25 129 306 | 9 698 722 | 0,04 % | 0,02 % |
| GARTNER INC | USD | 12 200 | 10 963 848 | 16 732 773 | 5 768 925 | 0,03 % | 0,01 % |
| HP INC | USD | 218 551 | 30 835 851 | 46 013 367 | 15 177 516 | 0,07 % | 0,02 % |
| PAYPAL HOLDINGS INC | USD | 166 825 | 128 659 423 | 334 518 940 | 205 859 517 | 0,51 % | 0,01 % |
| SPLUNK INC | USD | 22 600 | 21 163 839 | 32 873 727 | 11 709 888 | 0,05 % | 0,01 % |
| CDW CORP/DE | USD | 19 400 | 12 074 304 | 21 890 560 | 9 816 256 | 0,03 % | 0,01 % |
| OBIC CO | JPY | 10 900 | 11 055 756 | 18 738 269 | 7 682 512 | 0,03 % | 0,01 % |
| NXP SEMICONDUCTORS NV | USD | 38 802 | 37 083 236 | 52 826 427 | 15 743 191 | 0,08 % | 0,01 % |
| CHECK POINT SOFTWARE TECH | USD | 17 600 | 14 531 535 | 20 028 250 | 5 496 716 | 0,03 % | 0,01 % |
| FORTINET INC | USD | 22 600 | 16 564 088 | 28 740 565 | 12 176 478 | 0,04 % | 0,01 % |
| GLOBAL PAYMENTS INC | USD | 43 621 | 39 958 280 | 80 455 238 | 40 496 959 | 0,12 % | 0,01 % |
| HEWLETT PACKARD ENTERPRIS | USD | 166 446 | 16 792 765 | 16 887 463 | 94 698 | 0,03 % | 0,01 % |
| BROADCOM LTD | USD | 58 691 | 114 934 783 | 220 023 744 | 105 088 962 | 0,34 % | 0,01 % |
| BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO | USD | 18 300 | 16 763 982 | 24 003 941 | 7 239 958 | 0,04 % | 0,02 % |
| CADENCE DESIGN SYS INC | USD | 40 800 | 17 610 062 | 47 658 759 | 30 048 697 | 0,07 % | 0,01 % |
| DELL TECHNOLOGIES INC-CL V | USD | 33 100 | 16 381 456 | 20 770 426 | 4 388 970 | 0,03 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tepe | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|------------------------------|--------|--------|------------|--------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| AVEVA GROUP PLC | GBP | 18 578 | 7 739 097 | 6 962 186 | -776 911 | 0,01 % | 0,01 % |
| AZBIL CORP | JPY | 17 800 | 7 073 368 | 8 325 355 | 1 251 987 | 0,01 % | 0,01 % |
| BECHTLE AG | EUR | 3 982 | 7 631 926 | 7 404 655 | -227 272 | 0,01 % | 0,01 % |
| BLACK KNIGHT INC | USD | 22 400 | 13 929 501 | 16 944 442 | 3 014 941 | 0,03 % | 0,01 % |
| BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS | USD | 22 000 | 15 333 851 | 16 421 478 | 1 087 627 | 0,03 % | 0,02 % |
| COUPA SOFTWARE INC | USD | 9 300 | 20 561 080 | 26 986 093 | 6 425 014 | 0,04 % | 0,01 % |
| CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL | USD | 5 400 | 6 376 794 | 7 471 038 | 1 094 244 | 0,01 % | 0,01 % |
| EPAM SYSTEMS INC | USD | 8 000 | 13 431 582 | 24 545 398 | 11 113 816 | 0,04 % | 0,01 % |
| FAIR ISAAC CORP | USD | 4 000 | 15 651 291 | 17 501 996 | 1 850 705 | 0,03 % | 0,01 % |
| GMO PAYMENT GATEWAY INC | JPY | 5 900 | 3 672 629 | 6 771 607 | 3 098 978 | 0,01 % | 0,01 % |
| GODADDY INC - CLASS A | USD | 27 500 | 16 803 199 | 19 530 878 | 2 727 679 | 0,03 % | 0,02 % |
| GUIDEWIRE SOFTWARE INC | USD | 12 900 | 13 350 608 | 14 218 120 | 867 511 | 0,02 % | 0,02 % |
| HALLMA PLC | GBP | 55 718 | 12 632 405 | 15 970 173 | 3 337 768 | 0,02 % | 0,01 % |
| HUBSPOT INC | USD | 6 500 | 22 696 253 | 22 062 946 | -633 306 | 0,03 % | 0,01 % |
| KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN | USD | 27 000 | 15 563 582 | 30 535 595 | 14 972 014 | 0,05 % | 0,01 % |
| LOGITECH NAMEN | CHF | 23 129 | 13 289 871 | 19 248 465 | 5 958 595 | 0,03 % | 0,01 % |
| MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC | USD | 6 200 | 17 565 817 | 19 440 986 | 1 875 169 | 0,03 % | 0,01 % |
| NEMETSCHKE SE | EUR | 7 756 | 5 953 698 | 4 907 612 | -1 046 086 | 0,01 % | 0,01 % |
| ON SEMICONDUCTOR CORP | USD | 59 900 | 12 314 767 | 16 785 934 | 4 471 168 | 0,03 % | 0,01 % |
| PAYCOM SOFTWARE INC | USD | 7 400 | 14 998 277 | 28 653 850 | 13 655 573 | 0,04 % | 0,01 % |
| PTC INC | USD | 16 000 | 11 870 388 | 16 385 517 | 4 515 130 | 0,03 % | 0,01 % |
| RINGCENTRAL INC-CLASS A | USD | 10 400 | 18 305 524 | 33 745 111 | 15 439 587 | 0,05 % | 0,01 % |
| SCSK CORP | JPY | 8 100 | 3 883 186 | 3 963 152 | 79 966 | 0,01 % | 0,01 % |
| TENENOS GROUP AG-REG | CHF | 8 400 | 10 071 779 | 10 060 473 | -11 306 | 0,02 % | 0,01 % |
| TERADYNE INC | USD | 22 400 | 13 122 942 | 22 993 425 | 9 870 483 | 0,04 % | 0,01 % |
| TIS INC | JPY | 31 800 | 6 644 781 | 5 574 883 | -1 069 898 | 0,01 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tepe | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|------------------------------|--------|---------|------------|--------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| TRADE DESK INC/THE -CLASS A | USD | 7 400 | 29 320 902 | 50 750 102 | 21 429 200 | 0,08 % | 0,02 % |
| TWILIO INC - A | USD | 19 100 | 32 528 065 | 55 356 003 | 22 827 938 | 0,09 % | 0,01 % |
| TYLER TECHNOLOGIES INC | USD | 6 300 | 19 168 066 | 23 546 013 | 4 377 947 | 0,04 % | 0,02 % |
| VENTURE CORP LTD | SGD | 38 300 | 4 940 969 | 4 818 415 | -122 553 | 0,01 % | 0,01 % |
| WISETECH GLOBAL LTD | AUD | 32 199 | 5 329 831 | 6 541 548 | 1 211 718 | 0,01 % | 0,01 % |
| WIX.COM LTD | USD | 8 200 | 11 928 767 | 17 549 189 | 5 620 422 | 0,03 % | 0,01 % |
| WORLDLINE SA | EUR | 34 348 | 18 756 397 | 28 462 525 | 9 706 128 | 0,04 % | 0,01 % |
| ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A | USD | 8 100 | 14 237 993 | 26 653 975 | 12 415 983 | 0,04 % | 0,02 % |
| ZENDESK INC | USD | 17 300 | 20 450 708 | 21 199 183 | 748 475 | 0,03 % | 0,01 % |
| DISCO CORP | JPY | 3 500 | 5 280 933 | 10 086 175 | 4 805 242 | 0,02 % | 0,01 % |
| NEC ELECTRONICS CORP | JPY | 117 600 | 10 179 108 | 10 522 827 | 343 719 | 0,02 % | 0,01 % |
| ADVANCED MICRO DEVICES | USD | 171 400 | 57 025 772 | 134 586 097 | 77 560 325 | 0,21 % | 0,01 % |
| ARISTA NETWORKS INC | USD | 7 800 | 13 952 586 | 19 405 197 | 5 452 611 | 0,03 % | 0,01 % |
| COGNEX CORP | USD | 26 100 | 14 223 933 | 17 941 040 | 3 717 107 | 0,03 % | 0,01 % |
| IPG PHOTONICS CORP | USD | 5 000 | 9 418 586 | 9 560 394 | 161 808 | 0,01 % | 0,01 % |
| JACK HENRY & ASSOCIATES INC | USD | 11 900 | 12 371 200 | 16 504 708 | 4 133 508 | 0,03 % | 0,02 % |
| SHOPIFY INC - CLASS A | CAD | 16 200 | 55 437 571 | 156 484 650 | 101 047 079 | 0,24 % | 0,01 % |
| SQUARE INC - A | USD | 56 500 | 47 791 518 | 105 283 388 | 57 491 870 | 0,16 % | 0,01 % |
| SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS | USD | 31 700 | 12 513 592 | 19 745 355 | 7 231 763 | 0,03 % | 0,01 % |
| AFTERPAY TOUCH GROUP LTD | AUD | 28 345 | 9 074 229 | 22 877 532 | 13 803 303 | 0,04 % | 0,01 % |
| CERIDIAN HCM HOLDING INC | USD | 19 300 | 16 478 035 | 17 608 575 | 1 130 540 | 0,03 % | 0,01 % |
| LASERTEC CORP | JPY | 10 700 | 8 614 292 | 10 745 622 | 2 131 331 | 0,02 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/teppe | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|----------------------------|--------|---------|----------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------------|-----------------------|
| SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC | USD | 7.400 | 18 214 877 | 20 218 942 | 2 004 065 | 0,03 % | 0,01 % |
| TOPICUS.COM INC | CAD | 5 393 | 8 150 859 | 174 333 | -7 976 527 | 0,00 % | 0,00 % |
| ZSCALER INC | USD | 10 800 | 13 490 068 | 18 466 996 | 4 976 928 | 0,03 % | 0,01 % |
| DROPROX INC-CLASS A | USD | 52 800 | 9 916 484 | 10 031 455 | 114 970 | 0,02 % | 0,02 % |
| IT Total | | | 7 468 715 673 | 14 164 416 770 | 6 695 701 097 | 21,76 % | |
| AGNICO-EAGLE MINES | CAD | 41103 | 18 420 142 | 24 747 784 | 6 327 642 | 0,04 % | 0,02 % |
| AIR LIQUIDE | EUR | 82 626 | 73 129 021 | 116 205 454 | 43 076 434 | 0,18 % | 0,02 % |
| AIR PRODUCTS & CHEMICALS | USD | 35 553 | 59 321 855 | 83 168 990 | 23 847 135 | 0,13 % | 0,02 % |
| AIR WATER INC | JPY | 56 000 | 7 428 276 | 8 517 086 | 1 088 810 | 0,01 % | 0,02 % |
| AKZO NOBEL | EUR | 35 660 | 20 993 854 | 32 822 226 | 11 828 372 | 0,05 % | 0,02 % |
| ALBEMARLE CORP | USD | 16 471 | 9 049 900 | 20 803 843 | 11 753 943 | 0,03 % | 0,02 % |
| ANTOFAGASTA | GBP | 78 096 | 9 374 866 | 13 166 747 | 3 791 881 | 0,02 % | 0,01 % |
| ARCELOR-MITTAL A | EUR | 133 320 | 21 873 354 | 26 368 947 | 4 495 592 | 0,04 % | 0,01 % |
| ARKEMA | EUR | 11 160 | 6 818 920 | 10 931 287 | 4 112 367 | 0,02 % | 0,01 % |
| ASAHI KASEI CORP | JPY | 225 400 | 18 151 917 | 19 710 796 | 1 558 879 | 0,03 % | 0,02 % |
| AVERY DENNISON CORP | USD | 14 648 | 14 224 818 | 19 453 189 | 5 228 372 | 0,03 % | 0,02 % |
| BALL CORP | USD | 52 816 | 27 155 454 | 42 136 737 | 14 981 283 | 0,06 % | 0,02 % |
| BASF | EUR | 160 565 | 107 566 226 | 108 864 149 | 1 297 923 | 0,17 % | 0,02 % |
| BOLIDEN | SEK | 45 761 | 4 471 344 | 13 902 078 | 9 430 734 | 0,02 % | 0,02 % |
| CELANESE CORP | USD | 17 000 | 6 037 331 | 18 913 176 | 12 875 846 | 0,03 % | 0,01 % |
| CF INDUSTRIES HOLDINGS INC | USD | 28 740 | 7 444 576 | 9 525 387 | 2 080 811 | 0,01 % | 0,01 % |
| CRH | EUR | 142 180 | 36 451 523 | 50 672 031 | 14 220 507 | 0,08 % | 0,02 % |
| CRODA INTERNATIONAL PLC | GBP | 20 721 | 6 089 691 | 15 996 194 | 9 906 504 | 0,02 % | 0,01 % |
| CROWN HOLDINGS INC | USD | 23 582 | 14 364 541 | 20 231 172 | 5 866 632 | 0,03 % | 0,02 % |
| EASTMAN CHEMICAL CO | USD | 21 404 | 10 710 500 | 18 377 311 | 7 666 810 | 0,03 % | 0,02 % |
| ECOLAB | USD | 40 257 | 47 143 547 | 74 574 623 | 27 431 076 | 0,11 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tep | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|----------------------------|--------|---------|------------|--------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG | CHF | 1 722 | 6 942 169 | 14 227 453 | 7 285 284 | 0,02 % | 0,01 % |
| EVRAZ PLC | GBP | 73 100 | 4 767 927 | 4 034 749 | -733 178 | 0,01 % | 0,01 % |
| FIRST QUANTUM MINERALS | CAD | 112 364 | 10 429 828 | 17 255 067 | 6 825 239 | 0,03 % | 0,02 % |
| FORTESCUE METALS GROUP | AUD | 314 888 | 20 914 373 | 48 744 032 | 27 829 658 | 0,07 % | 0,01 % |
| FRANCO-NEVADA CORP | CAD | 30 510 | 20 782 401 | 32 724 902 | 11 942 501 | 0,05 % | 0,02 % |
| FRESNILLO PLC | GBP | 34 148 | 4 618 224 | 4 514 159 | -104 066 | 0,01 % | 0,00 % |
| GIVAUDAN | CHF | 1 577 | 33 644 435 | 56 975 155 | 23 330 719 | 0,09 % | 0,02 % |
| HITACHI METALS | JPY | 24 500 | 3 576 696 | 3 181 777 | -394 979 | 0,00 % | 0,01 % |
| HOLCIM | CHF | 94 216 | 39 088 997 | 44 369 507 | 5 280 510 | 0,07 % | 0,02 % |
| INT'L FLAVORS FRAGRANCES | USD | 14 095 | 15 035 136 | 13 097 610 | -1 937 526 | 0,02 % | 0,01 % |
| INT'L PAPER CO | USD | 54 153 | 19 021 632 | 23 052 940 | 4 031 308 | 0,04 % | 0,01 % |
| ISRAEL CHEMICALS LTD | ILS | 84 981 | 2 937 119 | 3 707 358 | 770 239 | 0,01 % | 0,01 % |
| JAMES HARDIE INDUSTRIES SE | AUD | 83 417 | 7 133 888 | 21 063 876 | 13 929 989 | 0,03 % | 0,02 % |
| JFE HOLDINGS | JPY | 79 000 | 12 354 690 | 6 472 733 | -5 881 957 | 0,01 % | 0,01 % |
| JOHNSON MATTHEY | GBP | 27 902 | 7 283 376 | 7 919 037 | 635 661 | 0,01 % | 0,01 % |
| JSR CORP | JPY | 47 100 | 8 408 567 | 11 225 646 | 2 817 078 | 0,02 % | 0,02 % |
| KANSAI PAINT CO | JPY | 27 200 | 6 166 600 | 7 161 703 | 995 102 | 0,01 % | 0,01 % |
| KINROSS GOLD CORP | CAD | 189 330 | 12 536 993 | 11 884 190 | -652 804 | 0,02 % | 0,02 % |
| KONINKLIJKE DSM | EUR | 29 174 | 16 778 867 | 43 032 257 | 26 853 390 | 0,07 % | 0,02 % |
| KURARAY CO | JPY | 64 500 | 7 193 703 | 5 867 728 | -1 325 974 | 0,01 % | 0,02 % |
| LANXESS AG | EUR | 16 040 | 8 055 097 | 10 545 879 | 2 490 782 | 0,02 % | 0,02 % |
| LYONDELLBASELL INDU-CL A | USD | 43 399 | 27 907 985 | 34 059 029 | 6 151 044 | 0,05 % | 0,01 % |
| MARTIN MARIETTA MATRLS | USD | 9 893 | 15 395 985 | 24 053 216 | 8 657 232 | 0,04 % | 0,02 % |
| MIITSUBISHI CHEMICAL HDG | JPY | 228 400 | 14 709 273 | 11 822 887 | -2 886 387 | 0,02 % | 0,02 % |
| MIITSUBISHI GAS CHEMICAL | JPY | 24 500 | 3 111 314 | 4 813 210 | 1 701 896 | 0,01 % | 0,01 % |
| MIITSUI CHEMICALS | JPY | 28 100 | 6 725 576 | 7 049 127 | 323 551 | 0,01 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tep | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|--------------------------|--------|---------|------------|--------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| MOSAIC CO (THE) | USD | 52 139 | 16 019 572 | 10 271 929 | -5 747 644 | 0,02 % | 0,01 % |
| NEWCREST MINING | AUD | 165 804 | 26 600 944 | 28 240 408 | 1 639 464 | 0,04 % | 0,02 % |
| NEWMONT MINING HLDG | USD | 127 607 | 48 655 974 | 65 433 703 | 16 777 729 | 0,10 % | 0,02 % |
| NIPPON STEEL CORP | JPY | 178 287 | 24 374 693 | 19 634 571 | -4 740 122 | 0,03 % | 0,02 % |
| NITTO DENKO CORP | JPY | 27 700 | 12 169 987 | 21 202 405 | 9 032 418 | 0,03 % | 0,02 % |
| NORSK HYDRO ASA | NOK | 225 459 | 9 782 411 | 8 986 796 | -795 615 | 0,01 % | 0,01 % |
| NOVOZYMES B | DKK | 36 040 | 12 328 737 | 17 727 649 | 5 398 912 | 0,03 % | 0,02 % |
| NUCOR CORP | USD | 49 166 | 17 508 517 | 22 388 140 | 4 877 623 | 0,03 % | 0,02 % |
| OJI PAPER CO | JPY | 204 700 | 8 381 282 | 9 964 594 | 1 583 312 | 0,02 % | 0,02 % |
| ORICA | AUD | 68 024 | 8 407 927 | 6 808 757 | -1 599 169 | 0,01 % | 0,02 % |
| PAN AMERICAN SILVER CORP | CAD | 31 500 | 8 965 759 | 9 293 479 | 327 720 | 0,01 % | 0,01 % |
| PPG INDUSTRIES | USD | 36 804 | 26 409 221 | 45 445 742 | 19 036 521 | 0,07 % | 0,02 % |
| SEALED AIR CORP | USD | 18 710 | 6 486 398 | 7 335 287 | 848 889 | 0,01 % | 0,01 % |
| SHERWIN-WILLIAMS CO | USD | 12 794 | 43 523 645 | 80 503 209 | 36 979 564 | 0,12 % | 0,01 % |
| SHIN-ETSU CHEMICAL CO | JPY | 67 600 | 51 253 319 | 101 131 602 | 49 878 283 | 0,16 % | 0,02 % |
| SIKA INHABER | CHF | 23 643 | 21 703 704 | 55 373 741 | 33 670 037 | 0,09 % | 0,02 % |
| SILVER WHEATON CORP | CAD | 71 729 | 17 263 585 | 25 626 129 | 8 362 544 | 0,04 % | 0,02 % |
| SOLVAY | EUR | 11 456 | 8 800 675 | 11 626 865 | 2 826 190 | 0,02 % | 0,01 % |
| STORA ENSO R | EUR | 97 042 | 9 517 561 | 15 904 895 | 6 387 334 | 0,02 % | 0,02 % |
| SUMITOMO CHEMICAL CO | JPY | 247 000 | 7 530 201 | 8 500 563 | 970 362 | 0,01 % | 0,01 % |
| SUMITOMO METAL MINING CO | JPY | 43 799 | 8 084 687 | 16 631 771 | 8 547 084 | 0,03 % | 0,02 % |
| TAIHEYO CEMENT CORP | JPY | 17 000 | 3 777 564 | 3 635 833 | -141 731 | 0,01 % | 0,01 % |
| TAIYO NIPPON SANSO CORP | JPY | 40 900 | 5 079 038 | 6 498 640 | 1 419 602 | 0,01 % | 0,01 % |
| TELJUN | JPY | 37 800 | 5 166 628 | 6 081 311 | 914 683 | 0,01 % | 0,02 % |
| TORAY INDUSTRIES | JPY | 242 600 | 16 049 837 | 12 290 359 | -3 759 477 | 0,02 % | 0,01 % |
| UMICORE | EUR | 35 584 | 9 765 173 | 14 646 447 | 4 881 274 | 0,02 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tepe | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|------------------------------|--------|---------|------------|--------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| UPM-KYMINENE | EUR | 90 697 | 20 348 130 | 28 950 820 | 8 602 690 | 0,04 % | 0,02 % |
| VOESTALPINE | EUR | 21 795 | 7 193 432 | 6 689 906 | -503 527 | 0,01 % | 0,01 % |
| VULCAN MATERIALS CO | USD | 21 604 | 21 161 968 | 27 433 252 | 6 271 284 | 0,04 % | 0,02 % |
| YAMANA GOLD | CAD | 152 600 | 7 991 707 | 7 455 765 | -535 942 | 0,01 % | 0,02 % |
| YARA INTERNATIONAL | NOK | 29 505 | 9 553 181 | 10 503 780 | 950 599 | 0,02 % | 0,01 % |
| AMCOR PLC-CDI | AUD | 24 678 | 22 360 510 | 25 004 562 | 2 644 051 | 0,04 % | 0,02 % |
| DOW INC | USD | 115 369 | 37 755 756 | 54 821 990 | 17 066 234 | 0,08 % | 0,02 % |
| CORTEVA INC | USD | 119 969 | 64 227 652 | 39 771 967 | -24 455 684 | 0,06 % | 0,02 % |
| NIPPON PAINT CO LTD | JPY | 28 759 | 9 513 650 | 27 021 369 | 17 507 719 | 0,04 % | 0,01 % |
| FUCHS PETROLUB AG -PREF | EUR | 7 411 | 2 003 675 | 3 605 492 | 1 601 817 | 0,01 % | 0,01 % |
| FMC CORP | USD | 21 282 | 7 693 579 | 20 942 018 | 13 248 439 | 0,03 % | 0,02 % |
| CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S | DKK | 19 078 | 12 122 507 | 16 819 139 | 4 696 632 | 0,03 % | 0,01 % |
| SYMRISE AG | EUR | 22 570 | 12 773 628 | 25 630 456 | 12 856 827 | 0,04 % | 0,02 % |
| EVONIK INDUSTRIES AG | EUR | 44 912 | 12 689 213 | 12 552 890 | -136 323 | 0,02 % | 0,01 % |
| MONDI PLC | GBP | 89 799 | 17 008 946 | 18 071 700 | 1 062 754 | 0,03 % | 0,02 % |
| AXALTA COATING SYSTEMS LTD | USD | 28 300 | 6 641 693 | 6 917 756 | 276 063 | 0,01 % | 0,01 % |
| PACKAGING CORP OF AMERICA | USD | 15 600 | 13 412 205 | 18 420 145 | 5 007 940 | 0,03 % | 0,02 % |
| WESTROCK CO | USD | 40 348 | 16 692 708 | 15 037 768 | -1 654 940 | 0,02 % | 0,02 % |
| CCL INDUSTRIES INC - CL B | CAD | 24 500 | 7 552 377 | 9 515 290 | 1 962 913 | 0,01 % | 0,01 % |
| NISSAN CHEMICAL IND | JPY | 24 600 | 8 602 375 | 13 178 661 | 4 576 286 | 0,02 % | 0,02 % |
| COVESTRO AG | EUR | 34 042 | 18 793 107 | 18 002 379 | -790 728 | 0,03 % | 0,02 % |
| TECK RESOURCES LTD-CLS B | CAD | 82 200 | 14 462 129 | 12 761 069 | -1 701 060 | 0,02 % | 0,02 % |
| SVENSKA CELLULOZA AB SCA-B | SEK | 101 176 | 12 212 175 | 15 115 355 | 2 903 180 | 0,02 % | 0,02 % |
| B2GOLD CORP | CAD | 162 800 | 8 686 102 | 7 800 945 | -885 157 | 0,01 % | 0,02 % |
| EVOLUTION MINING LTD | AUD | 295 865 | 11 771 426 | 9 754 100 | -2 017 327 | 0,01 % | 0,02 % |
| KIRKLAND LAKE GOLD LTD | CAD | 41 900 | 14 179 310 | 14 811 636 | 632 326 | 0,02 % | 0,02 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tep | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|-----------------------------|--------|-----------|----------------------|----------------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| NORTHERN STAR RESOURCES LTD | AUD | 129 479 | 12 498 754 | 10 855 604 | -1 643 149 | 0,02 % | 0,02 % |
| RPM INTERNATIONAL INC | USD | 20 000 | 13 257 360 | 15 545 076 | 2 287 696 | 0,02 % | 0,02 % |
| SMURFIT KAPPA GROUP PLC | EUR | 45 128 | 15 581 050 | 17 983 826 | 2 402 776 | 0,03 % | 0,02 % |
| BLUESCOPE STEEL | AUD | 118 609 | 10 530 334 | 13 697 841 | 3 167 507 | 0,02 % | 0,02 % |
| TOSOH CORP | JPY | 40 000 | 6 249 155 | 5 333 959 | -915 196 | 0,01 % | 0,01 % |
| CLARIANT AG-REG | CHF | 35 204 | 7 761 674 | 6 471 363 | -1 344 310 | 0,01 % | 0,01 % |
| DOWDUPONT INC | USD | 114 669 | 28 893 483 | 69 815 104 | 40 921 621 | 0,11 % | 0,02 % |
| STEEL DYNAMICS INC | USD | 34 500 | 9 595 472 | 10 890 929 | 1 295 456 | 0,02 % | 0,02 % |
| LINDE PLC | USD | 83 383 | 113 944 360 | 188 125 343 | 74 180 963 | 0,29 % | 0,02 % |
| LUNDIN MINING CORP | CAD | 103 000 | 5 259 992 | 7 822 020 | 2 562 028 | 0,01 % | 0,01 % |
| SSR MINING INC | CAD | 35 500 | 6 214 886 | 6 098 071 | -116 815 | 0,01 % | 0,02 % |
| NUTRIEN LTD | CAD | 93 200 | 37 638 104 | 38 357 859 | 719 755 | 0,06 % | 0,02 % |
| RIO TINTO PLC | GBP | 269 703 | 140 444 618 | 172 662 657 | 32 218 039 | 0,27 % | 0,02 % |
| Råværet Total | | | 2 100 021 969 | 2 883 323 077 | 783 301 108 | 4,43 % | |
| ACTIVISION BLIZZARD INC | USD | 113 858 | 57 476 988 | 90 514 498 | 33 037 509 | 0,14 % | 0,01 % |
| AT&T | USD | 1 050 726 | 317 055 534 | 256 732 538 | -56 322 996 | 0,40 % | 0,01 % |
| BCE INC | CAD | 22 192 | 8 153 514 | 8 117 794 | -35 720 | 0,01 % | 0,00 % |
| BT GROUP | GBP | 1 213 491 | 37 563 352 | 18 782 680 | -18 780 672 | 0,03 % | 0,01 % |
| CBS CORP B | USD | 90 469 | 35 776 182 | 28 861 263 | -6 916 919 | 0,04 % | 0,02 % |
| CENTURYLINK INC | USD | 138 678 | 18 282 554 | 11 576 703 | -6 705 852 | 0,02 % | 0,01 % |
| COMCAST CORP A (NEW) | USD | 668 490 | 186 639 986 | 299 915 465 | 113 275 499 | 0,46 % | 0,01 % |
| DENTSU | JPY | 41 603 | 11 145 387 | 10 574 474 | -570 912 | 0,02 % | 0,01 % |
| DEUTSCHE TELEKOM | EUR | 472 875 | 59 106 542 | 74 084 655 | 14 978 113 | 0,11 % | 0,01 % |
| DISCOVERY COMMUNICATIONS-A | USD | 15 095 | 3 633 245 | 3 888 911 | 255 666 | 0,01 % | 0,01 % |
| DISCOVERY COMMUNICATIONS-C | USD | 58 915 | 12 454 932 | 13 210 951 | 756 019 | 0,02 % | 0,02 % |
| DISH NETWORK CORP | USD | 31 047 | 10 084 985 | 8 596 711 | -1 488 273 | 0,01 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tepe | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|--------------------------|--------|-----------|-------------|--------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| DISNEY (WALT) | USD | 263 858 | 246 739 987 | 409 310 805 | 162 570 818 | 0,83 % | 0,01 % |
| ELECTRONIC ARTS | USD | 40 273 | 27 668 292 | 49 515 493 | 21 847 201 | 0,08 % | 0,01 % |
| FACEBOOK INC-A | USD | 351 060 | 494 767 215 | 821 052 901 | 326 285 686 | 1,26 % | 0,01 % |
| FRANCE TELECOM | EUR | 294 563 | 39 030 176 | 30 037 586 | -8 992 590 | 0,05 % | 0,01 % |
| HAKUHODO DY HOLDINGS | JPY | 26 000 | 1 232 877 | 3 050 938 | 1 818 062 | 0,00 % | 0,01 % |
| HKT TRUST AND HKT LTD | HKD | 617 840 | 8 083 054 | 6 863 242 | -1 219 812 | 0,01 % | 0,01 % |
| ILIAD | EUR | 1 355 | 2 305 365 | 2 366 176 | 80 811 | 0,00 % | 0,00 % |
| INTERPUBLIC GROUP OF COS | USD | 66 615 | 10 709 951 | 13 414 733 | 2 704 782 | 0,02 % | 0,02 % |
| KDDI | JPY | 241 900 | 54 573 361 | 61 505 178 | 6 931 817 | 0,09 % | 0,01 % |
| KPN (KON) | EUR | 526 459 | 10 669 121 | 13 716 264 | 3 047 142 | 0,02 % | 0,01 % |
| LIBERTY GLOBAL A | USD | 16 369 | 3 829 834 | 3 394 447 | -435 387 | 0,01 % | 0,01 % |
| LIBERTY GLOBAL C | USD | 62 754 | 14 430 089 | 12 707 065 | -1 723 024 | 0,02 % | 0,02 % |
| NETFLIX INC | USD | 64 404 | 138 461 569 | 296 171 406 | 158 709 837 | 0,46 % | 0,01 % |
| NEXON CO LTD | JPY | 73 500 | 9 834 201 | 19 382 872 | 9 548 671 | 0,03 % | 0,01 % |
| NINTENDO CO | JPY | 16 200 | 42 356 274 | 88 438 736 | 46 082 462 | 0,14 % | 0,01 % |
| NTT CORP | JPY | 186 348 | 29 732 219 | 40 882 379 | 11 150 160 | 0,06 % | 0,00 % |
| OMNICOM GROUP | USD | 31 972 | 14 368 660 | 17 073 330 | 2 704 670 | 0,03 % | 0,01 % |
| PCCW | HKD | 1 198 563 | 5 525 818 | 6 180 634 | 654 817 | 0,01 % | 0,02 % |
| PEARSON | GBP | 145 397 | 11 654 677 | 11 578 307 | -76 370 | 0,02 % | 0,02 % |
| PUBLICIS GROUPE | EUR | 34 535 | 15 792 559 | 14 746 506 | -1 046 053 | 0,02 % | 0,01 % |
| ROGERS COMMUNICATIONS B | CAD | 46 926 | 17 351 992 | 18 688 672 | 1 336 680 | 0,03 % | 0,01 % |
| SCHIBSTED | NOK | 12 391 | 4 375 459 | 4 538 823 | 163 364 | 0,01 % | 0,01 % |
| SES A-FDR | EUR | 48 442 | 8 381 610 | 3 915 703 | -4 465 907 | 0,01 % | 0,01 % |
| SHAW COMMUNICATIONS B | CAD | 70 715 | 11 941 611 | 10 616 906 | -1 324 705 | 0,02 % | 0,01 % |
| SINGAPORE TELECOM | SGD | 1 123 240 | 21 808 431 | 16 808 957 | -4 999 474 | 0,03 % | 0,01 % |
| SIRIUS XM RADIO INC | USD | 190 913 | 6 984 365 | 10 412 323 | 3 427 958 | 0,02 % | 0,00 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tepe | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|-----------------------------|--------|-----------|-------------|--------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| SOFTBANK CORP | JPY | 231 900 | 78 009 161 | 154 964 304 | 76 955 143 | 0,24 % | 0,01 % |
| SOFTBANK CORP | JPY | 4 07 800 | 47 229 953 | 43 726 972 | -3 502 981 | 0,07 % | 0,01 % |
| SQUARE ENIX HOLDINGS CO LTD | JPY | 13 400 | 6 191 024 | 6 956 372 | 765 348 | 0,01 % | 0,01 % |
| SWISSCOM | CHF | 3 694 | 14 559 077 | 17 070 699 | 2 511 622 | 0,03 % | 0,01 % |
| TELE2 B | SEK | 70 914 | 9 047 356 | 8 028 908 | -1 018 448 | 0,01 % | 0,01 % |
| TELECOM CORP NEW ZEALAND | NZD | 250 738 | 6 130 447 | 7 264 792 | 1 134 345 | 0,01 % | 0,01 % |
| TELECOM ITALIA ORD | EUR | 726 625 | 2 903 079 | 2 872 815 | -30 263 | 0,00 % | 0,00 % |
| TELECOM ITALIA RNC | EUR | 625 994 | 5 776 844 | 2 779 244 | -2 997 600 | 0,00 % | 0,01 % |
| TELEFONICA | EUR | 734 905 | 43 861 841 | 24 982 816 | -18 879 025 | 0,04 % | 0,01 % |
| TELEOR | NOK | 106 371 | 14 783 081 | 15 519 529 | 736 448 | 0,02 % | 0,01 % |
| TELIA SONERA | SEK | 365 409 | 14 723 375 | 12 937 238 | -1 786 137 | 0,02 % | 0,01 % |
| TELSTRA CORP | AUD | 758 441 | 18 350 083 | 14 932 452 | -3 417 632 | 0,02 % | 0,01 % |
| TOHO CO | JPY | 10 800 | 4 215 123 | 3 895 980 | -319 143 | 0,01 % | 0,01 % |
| UNITED INTERNET | EUR | 17 880 | 6 372 961 | 6 449 114 | 76 152 | 0,01 % | 0,01 % |
| VERIZON COMMUNICATIONS | USD | 604 485 | 261 432 478 | 304 064 758 | 42 632 280 | 0,47 % | 0,01 % |
| VIVENDI | EUR | 112 457 | 22 840 595 | 31 078 266 | 8 237 671 | 0,05 % | 0,01 % |
| VODAFONE GROUP | GBP | 4 057 602 | 80 022 559 | 57 433 426 | -22 589 132 | 0,09 % | 0,02 % |
| WPP PLC | GBP | 165 529 | 18 815 090 | 15 498 490 | -3 316 600 | 0,02 % | 0,01 % |
| YAHOO JAPAN CORP | JPY | 362 100 | 13 963 164 | 18 749 733 | 4 786 569 | 0,03 % | 0,01 % |
| Adevinta ASA | NOK | 38 323 | 6 208 885 | 5 518 512 | -690 373 | 0,01 % | 0,01 % |
| ROKU INC | USD | 15 100 | 20 564 052 | 42 925 353 | 22 361 301 | 0,07 % | 0,01 % |
| SNAP INC - A | USD | 128 100 | 15 526 851 | 54 916 065 | 39 389 213 | 0,08 % | 0,01 % |
| PINTEREST INC- CLASS A | USD | 67 500 | 16 384 561 | 38 085 694 | 21 701 133 | 0,06 % | 0,01 % |
| REA GROUP LTD | AUD | 10 793 | 8 982 911 | 10 614 835 | 1 631 923 | 0,02 % | 0,01 % |
| KAKAKU.COM INC | JPY | 12 865 | 1 769 742 | 3 019 256 | 1 249 514 | 0,00 % | 0,01 % |
| SEEK LTD | AUD | 73 809 | 8 790 643 | 13 912 467 | 5 121 823 | 0,02 % | 0,02 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tepe | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|------------------------------|--------|---------|-------------|--------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI | EUR | 65 272 | 1 821 313 | 1 541 945 | -279 368 | 0,00 % | 0,00 % |
| NEWS CORP - CLASS A | USD | 73 875 | 10 402 618 | 11 366 278 | 963 660 | 0,02 % | 0,02 % |
| T-MOBILE US INC | USD | 79 732 | 54 666 305 | 92 056 889 | 37 390 584 | 0,14 % | 0,01 % |
| TPG TELECOM LTD | AUD | 29 050 | 703 781 | 1 385 723 | 681 942 | 0,00 % | 0,00 % |
| BOLLORE | EUR | 90 120 | 3 582 802 | 3 192 936 | -389 866 | 0,00 % | 0,00 % |
| TWITTER INC | USD | 110 704 | 28 082 962 | 51 325 650 | 23 242 688 | 0,08 % | 0,01 % |
| SCHIBSTED ASA-B SHS | NOK | 9 000 | 1 363 582 | 2 878 200 | 1 514 618 | 0,00 % | 0,01 % |
| ALPHABET INC-CL A | USD | 43 863 | 376 719 683 | 658 208 882 | 281 489 199 | 1,01 % | 0,01 % |
| ALPHABET INC-CL C | USD | 43 883 | 370 973 698 | 658 223 452 | 287 249 754 | 1,01 % | 0,01 % |
| ZILLOW GROUP INC - A | USD | 7 800 | 7 621 631 | 9 078 510 | 1 456 879 | 0,01 % | 0,01 % |
| ZILLOW GROUP INC - C | USD | 19 988 | 7 472 776 | 22 191 259 | 14 718 484 | 0,03 % | 0,01 % |
| AUTO TRADER GROUP PLC | GBP | 136 753 | 6 406 698 | 9 539 123 | 3 132 425 | 0,01 % | 0,01 % |
| ELISA OYJ | EUR | 22 649 | 10 574 348 | 10 646 346 | 71 998 | 0,02 % | 0,01 % |
| LINE CORP | JPY | 12 900 | 5 932 601 | 5 723 308 | -209 293 | 0,01 % | 0,01 % |
| ALTICE NV - A | EUR | 103 533 | 5 551 452 | 5 778 811 | 227 359 | 0,01 % | 0,01 % |
| PROXIMUS | EUR | 16 542 | 3 714 071 | 2 809 096 | -904 976 | 0,00 % | 0,00 % |
| CHARTER COMMUNICATIONS INC-A | USD | 20 885 | 69 046 930 | 118 182 657 | 49 135 728 | 0,18 % | 0,01 % |
| LIBERTY BROADBAND-C | USD | 14 300 | 14 499 439 | 19 390 171 | 4 890 732 | 0,03 % | 0,01 % |
| LIBERTY SIRIUSXM GROUP | USD | 9 044 | 940 118 | 3 344 386 | 2 404 269 | 0,01 % | 0,01 % |
| TELUUS CORP | CAD | 74 018 | 9 667 205 | 12 540 460 | 2 873 255 | 0,02 % | 0,01 % |
| CABLE ONE INC | USD | 600 | 11 001 713 | 11 444 176 | 442 463 | 0,02 % | 0,01 % |
| CYBERAGENT INC | JPY | 14 200 | 6 080 667 | 8 372 624 | 2 291 957 | 0,01 % | 0,01 % |
| INFORMA PLC | GBP | 175 535 | 14 118 267 | 11 278 761 | -2 839 506 | 0,02 % | 0,01 % |
| QUEBECOR INC -CL B | CAD | 25 800 | 5 261 109 | 5 680 242 | 419 133 | 0,01 % | 0,02 % |
| CAPCOM CO LTD | JPY | 12 900 | 6 433 743 | 7 167 508 | 733 765 | 0,01 % | 0,01 % |
| KOEI TECMO HOLDINGS CO LTD | JPY | 13 400 | 6 398 040 | 7 000 822 | 692 781 | 0,01 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tepe | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|-------------------------------|--------|---------|----------------------|----------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| MATCH GROUP INC | USD | 36 670 | 16 193 464 | 47 468 626 | 31 275 163 | 0,07 % | 0,01 % |
| SCOUT24 AG | EUR | 14 997 | 11 015 227 | 10 534 130 | -481 097 | 0,02 % | 0,01 % |
| CELLNEX TELECOM SAU | EUR | 46 090 | 19 754 252 | 23 717 044 | 3 962 792 | 0,04 % | 0,01 % |
| INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL | EUR | 38 188 | 3 793 117 | 3 972 571 | 179 454 | 0,01 % | 0,01 % |
| UBISOFT ENTERTAINMENT | EUR | 15 046 | 11 961 775 | 12 426 910 | 465 135 | 0,02 % | 0,01 % |
| IAC/INTERACTIVECORP | USD | 10 000 | 5 234 970 | 16 212 052 | 10 977 082 | 0,02 % | 0,01 % |
| TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE | USD | 17 200 | 20 794 166 | 30 600 307 | 9 806 121 | 0,05 % | 0,01 % |
| LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C | USD | 27 200 | 7 300 121 | 9 920 903 | 2 620 781 | 0,02 % | 0,01 % |
| LIVE NATION ENTERTAINMENT IN | USD | 27 000 | 11 481 966 | 16 986 566 | 5 504 600 | 0,03 % | 0,01 % |
| LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM C | USD | 22 606 | 2 753 603 | 8 421 423 | 5 667 820 | 0,01 % | 0,01 % |
| ALTYCE USA INC - A | USD | 46 300 | 9 802 981 | 15 012 360 | 5 209 380 | 0,02 % | 0,01 % |
| FOX CORP - CLASS A - W/I | USD | 50 200 | 16 138 464 | 12 516 064 | -3 622 400 | 0,02 % | 0,01 % |
| FOX CORP - CLASS B - W/I | USD | 19 700 | 6 867 209 | 4 871 202 | -1 996 007 | 0,01 % | 0,01 % |
| LIBERTY BROADBAND-A | USD | 3 800 | 4 974 733 | 5 126 930 | 152 197 | 0,01 % | 0,01 % |
| Telecom Total | | | 3 945 452 522 | 5 701 560 435 | 1 756 127 913 | 8,76 % | |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC | USD | 57 986 | 65 655 337 | 76 193 747 | 10 538 410 | 0,12 % | 0,03 % |
| APA GROUP | AUD | 310 358 | 20 480 620 | 19 787 153 | -693 467 | 0,03 % | 0,03 % |
| CANADIAN UTILITIES A | CAD | 40 354 | 8 339 244 | 8 431 611 | 92 368 | 0,01 % | 0,02 % |
| CENTERPOINT ENERGY | USD | 164 010 | 35 728 973 | 30 387 871 | -5 341 102 | 0,05 % | 0,03 % |
| CONSOLIDATED EDISON | USD | 105 555 | 80 654 104 | 65 314 492 | -15 339 612 | 0,10 % | 0,03 % |
| E.ON | EUR | 433 649 | 38 553 973 | 41 176 908 | 2 622 935 | 0,06 % | 0,02 % |
| EDF | EUR | 131 158 | 13 218 074 | 17 717 875 | 4 499 800 | 0,03 % | 0,00 % |
| EDISON INTERNATIONAL | USD | 120 688 | 70 297 961 | 64 913 453 | -5 384 508 | 0,10 % | 0,03 % |
| ENAGAS | EUR | 54 038 | 10 844 260 | 10 170 024 | -674 236 | 0,02 % | 0,02 % |
| EXELON CORP | USD | 310 732 | 118 135 346 | 112 325 121 | -5 810 224 | 0,17 % | 0,03 % |
| FORTUM OYJ | EUR | 96 241 | 13 462 148 | 19 861 948 | 6 399 800 | 0,03 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tep | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|------------------------------|--------|-----------|-------------|--------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| GAS NATURAL SDG | EUR | 58 617 | 10 299 395 | 11 642 799 | 1 343 404 | 0,02 % | 0,01 % |
| GDF SUEZ | EUR | 398 263 | 50 267 426 | 52 235 984 | 1 968 558 | 0,08 % | 0,02 % |
| HONGKONG CHINA GAS | HKD | 2 825 423 | 44 688 789 | 36 128 283 | -8 540 506 | 0,06 % | 0,02 % |
| HONGKONG ELECTRIC HLDGS | HKD | 371 000 | 25 209 705 | 17 205 943 | -8 003 761 | 0,03 % | 0,02 % |
| IBERDROLA | EUR | 1 248 003 | 93 180 618 | 152 966 729 | 59 786 111 | 0,23 % | 0,02 % |
| NATIONAL GRID | GBP | 707 971 | 73 100 203 | 71 673 216 | -1 426 987 | 0,11 % | 0,02 % |
| NEXTERA ENERGY INC | USD | 621 812 | 297 168 354 | 410 740 679 | 113 572 325 | 0,63 % | 0,03 % |
| NORTHEAST UTILITIES | USD | 109 067 | 74 670 196 | 80 785 305 | 6 115 109 | 0,12 % | 0,03 % |
| OSAKA GAS CO | JPY | 91 459 | 14 926 764 | 16 018 580 | 1 091 816 | 0,02 % | 0,02 % |
| PG&E CORP | USD | 453 000 | 42 230 237 | 48 326 899 | 6 096 662 | 0,07 % | 0,02 % |
| PUBLIC SV ENTERPRISE CO | USD | 158 794 | 78 161 199 | 79 263 881 | 1 102 682 | 0,12 % | 0,03 % |
| RED ELECTRICA CORPORACION SA | EUR | 94 766 | 14 916 701 | 16 653 694 | 1 734 993 | 0,03 % | 0,02 % |
| SEMPRA ENERGY | USD | 92 404 | 107 766 738 | 100 801 495 | -6 965 243 | 0,15 % | 0,03 % |
| SEVERN TRENT | GBP | 51 719 | 11 152 147 | 13 855 469 | 2 703 322 | 0,02 % | 0,02 % |
| SNAM SPA | EUR | 394 951 | 13 752 185 | 19 036 668 | 5 284 484 | 0,03 % | 0,01 % |
| SSE PLC | GBP | 226 136 | 34 985 920 | 39 699 614 | 4 713 694 | 0,06 % | 0,02 % |
| SUEZ ENVIRONNEMENT SA | EUR | 57 502 | 9 152 383 | 9 770 781 | 618 398 | 0,02 % | 0,01 % |
| TERNA | EUR | 293 351 | 12 783 042 | 19 207 157 | 6 424 114 | 0,03 % | 0,01 % |
| TOHO GAS CO | JPY | 22 600 | 10 035 827 | 12 800 673 | 2 764 846 | 0,02 % | 0,02 % |
| TOKYO GAS CO | JPY | 99 520 | 21 633 782 | 19 675 251 | -1 958 531 | 0,03 % | 0,02 % |
| UNITED UTILITIES GROUP PLC | GBP | 115 242 | 10 801 143 | 12 071 442 | 1 270 298 | 0,02 % | 0,02 % |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | EUR | 112 890 | 22 806 563 | 23 664 539 | 857 976 | 0,04 % | 0,02 % |
| VERBUND OESTERR ELEK A | EUR | 11 627 | 4 692 412 | 8 508 041 | 3 815 629 | 0,01 % | 0,01 % |
| BROOKFIELD RENEWABLE COR-A | CAD | 38 550 | 17 891 625 | 19 239 004 | 1 347 380 | 0,03 % | 0,02 % |
| ALTAGAS LTD | CAD | 86 360 | 12 760 978 | 10 864 800 | -1 896 178 | 0,02 % | 0,03 % |
| ATCO LTD -CLASS I | CAD | 20 182 | 5 982 767 | 4 949 272 | -1 033 495 | 0,01 % | 0,02 % |



| | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tep | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|------------------------------|--------|----------|----------------------|----------------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| VERDIPAPIRER | | | | | | | |
| MERIDIAN ENER-PARTLY PAID SH | NZD | 360 661 | 10 866 542 | 16 497 125 | 5 630 583 | 0,03 % | 0,01 % |
| AUSNET SERVICES | AUD | 4 05 952 | 4 269 536 | 4 707 007 | 437 471 | 0,01 % | 0,01 % |
| DONG ENERGY A/S | DKK | 38 012 | 26 824 698 | 66 525 123 | 39 700 425 | 0,10 % | 0,01 % |
| ATMOS ENERGY CORP | USD | 42 300 | 39 710 713 | 34 561 929 | -5 148 784 | 0,05 % | 0,03 % |
| HYDRO ONE LTD | CAD | 104 700 | 17 398 734 | 20 159 259 | 2 760 525 | 0,03 % | 0,02 % |
| UGI CORP | USD | 71 600 | 27 845 775 | 21 431 725 | -6 414 049 | 0,03 % | 0,03 % |
| CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L | HKD | 160 500 | 10 341 173 | 7 381 512 | -2 959 661 | 0,01 % | 0,01 % |
| ALCONQUIN POWER & UTILITIES | CAD | 171 781 | 21 933 407 | 24 185 909 | 2 252 502 | 0,04 % | 0,03 % |
| AQUA AMERICA INC | USD | 72 700 | 29 618 049 | 29 435 839 | -182 210 | 0,05 % | 0,03 % |
| ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV | EUR | 6 417 | 7 336 666 | 6 554 388 | -782 278 | 0,01 % | 0,01 % |
| NORTHLAND POWER INC | CAD | 61 100 | 18 579 810 | 18 753 204 | 173 394 | 0,03 % | 0,03 % |
| MERCURY NZ LTD | NZD | 198 955 | 5 480 241 | 8 008 906 | 2 528 666 | 0,01 % | 0,01 % |
| Forsyninger Total | | | 1 810 574 483 | 2 032 268 328 | 221 693 845 | 3,12 % | |
| AEON MALL CO | JPY | 10 180 | 1 493 544 | 1 436 849 | -56 695 | 0,00 % | 0,00 % |
| AMERICAN TOWER CORP A | USD | 66 705 | 86 891 762 | 128 194 689 | 41 302 927 | 0,20 % | 0,02 % |
| ASCENDAS REAL ESTATE INV | SGD | 542 263 | 9 824 118 | 10 468 452 | 644 334 | 0,02 % | 0,01 % |
| AVALONBAY COMMUNITIES | USD | 21 453 | 30 700 872 | 29 467 704 | -1 233 168 | 0,05 % | 0,02 % |
| BOSTON PROPERTIES | USD | 20 189 | 17 547 582 | 16 340 192 | -1 207 390 | 0,03 % | 0,01 % |
| BRITISH LAND CO | GBP | 126 458 | 7 864 310 | 7 237 365 | -626 945 | 0,01 % | 0,01 % |
| CAMDEN PROPERTY TRUST | USD | 14 829 | 10 362 940 | 12 686 358 | 2 323 418 | 0,02 % | 0,02 % |
| CAPITALAND | SGD | 525 900 | 10 833 735 | 11 174 632 | 340 898 | 0,02 % | 0,01 % |
| CAPTAMALL TRUST | SGD | 956 800 | 11 661 329 | 13 388 476 | 1 727 147 | 0,02 % | 0,01 % |
| CBRE GROUP INC | USD | 52 451 | 21 064 568 | 28 166 476 | 7 101 908 | 0,04 % | 0,02 % |
| CENTRO RETAIL AUSTRALIA | AUD | 518 479 | 8 070 925 | 5 497 831 | -2 572 995 | 0,01 % | 0,01 % |
| CITY DEVELOPMENTS | SGD | 40 000 | 1 900 853 | 2 065 259 | 164 406 | 0,00 % | 0,00 % |
| CROWN CASTLE INT'L CORP | USD | 63 766 | 61 316 312 | 86 911 580 | 25 595 268 | 0,13 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tep | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|--------------------------|--------|---------|------------|--------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| DAITO TRUST CONSTRUCTION | JPY | 11 400 | 12 991 937 | 9 113 507 | -3 878 430 | 0,01 % | 0,02 % |
| DAIWA HOUSE IND CO | JPY | 77 200 | 16 533 229 | 19 615 967 | 3 082 738 | 0,03 % | 0,01 % |
| DEXUS PROPERTY GROUP | AUD | 150 329 | 6 672 982 | 9 336 061 | 2 663 079 | 0,01 % | 0,01 % |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | USD | 38 681 | 39 563 178 | 46 203 590 | 6 640 412 | 0,07 % | 0,01 % |
| DUKE REALTY CORP | USD | 51 543 | 10 628 108 | 17 639 104 | 7 010 996 | 0,03 % | 0,01 % |
| EQUINIX INC | USD | 12 789 | 58 482 044 | 78 201 838 | 19 719 794 | 0,12 % | 0,01 % |
| EQUITY RESIDENTIAL | USD | 56 793 | 27 011 199 | 28 825 423 | 1 814 224 | 0,04 % | 0,02 % |
| FONCIERE DES REGIONS | EUR | 6 182 | 5 384 885 | 4 879 864 | -505 001 | 0,01 % | 0,01 % |
| GECINA | EUR | 6 501 | 7 973 430 | 8 601 595 | 628 166 | 0,01 % | 0,01 % |
| GOODMAN GROUP | AUD | 248 466 | 19 011 853 | 31 042 132 | 12 030 280 | 0,05 % | 0,01 % |
| GPT GROUP | AUD | 236 911 | 7 910 409 | 7 043 537 | -866 872 | 0,01 % | 0,01 % |
| HANG LUNG PROPERTIES | HKD | 236 751 | 5 077 473 | 5 346 141 | 268 668 | 0,01 % | 0,01 % |
| HEALTH CARE PPTY INVEST | USD | 88 219 | 23 447 496 | 22 833 525 | -613 971 | 0,04 % | 0,02 % |
| HENDERSON LAND DEV. | HKD | 338 427 | 12 645 476 | 11 304 352 | -1 341 124 | 0,02 % | 0,01 % |
| HOST HOTELS AND RESORTS | USD | 100 299 | 11 418 171 | 12 563 566 | 1 145 415 | 0,02 % | 0,01 % |
| IRON MOUNTAIN | USD | 47 897 | 12 919 413 | 12 089 504 | -829 909 | 0,02 % | 0,02 % |
| JAPAN REAL ESTATE INV | JPY | 222 | 9 330 680 | 10 972 432 | 1 641 752 | 0,02 % | 0,02 % |
| JAPAN RETAIL FUND INVT | JPY | 325 | 5 388 709 | 5 056 149 | -332 560 | 0,01 % | 0,01 % |
| KLEPIERRE | EUR | 26 448 | 8 430 197 | 5 095 303 | -3 334 893 | 0,01 % | 0,01 % |
| LAND SECURITIES GROUP | GBP | 110 084 | 5 978 253 | 8 681 215 | 2 702 962 | 0,01 % | 0,01 % |
| LEND LEASE GROUP | AUD | 106 408 | 9 751 316 | 9 209 555 | -541 761 | 0,01 % | 0,02 % |
| LINK REIT | HKD | 293 970 | 15 368 212 | 22 917 276 | 7 529 064 | 0,04 % | 0,01 % |
| MIRVAC GROUP | AUD | 486 555 | 5 971 820 | 8 486 506 | 2 514 686 | 0,01 % | 0,01 % |
| MITSUBISHI ESTATE CO | JPY | 172 725 | 25 702 895 | 23 734 570 | -1 968 325 | 0,04 % | 0,01 % |
| MITSUJI FUDOSAN CO | JPY | 142 000 | 25 610 695 | 25 418 157 | -192 538 | 0,04 % | 0,01 % |
| NEW WORLD DEVELOPMENT | HKD | 250 137 | 10 155 562 | 9 971 039 | -184 523 | 0,02 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tepe | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|------------------------------|--------|---------|------------|--------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| NIPPON BUILDING FUND | JPY | 291 | 12 921 834 | 14 431 047 | 1 509 213 | 0,02 % | 0,02 % |
| NOMURA REAL ESTATE HLD | JPY | 11 000 | 1 247 379 | 2 082 583 | 835 204 | 0,00 % | 0,01 % |
| PROLOGIS INC | USD | 110 631 | 63 154 359 | 94 399 655 | 31 245 296 | 0,15 % | 0,01 % |
| PUBLIC STORAGE | USD | 22 814 | 39 368 897 | 45 108 094 | 5 739 197 | 0,07 % | 0,01 % |
| REALTY INCOME CORP | USD | 53 912 | 28 416 691 | 28 697 165 | 280 474 | 0,04 % | 0,02 % |
| REGENCY CENTERS CORP | USD | 21 800 | 11 549 341 | 8 509 397 | -3 039 944 | 0,01 % | 0,01 % |
| RIOCAN REIT | CAD | 18 469 | 3 008 735 | 2 079 033 | -929 702 | 0,00 % | 0,01 % |
| SEA COMMUNICATIONS CORP-CL A | USD | 16 142 | 17 690 971 | 38 992 340 | 21 301 369 | 0,08 % | 0,01 % |
| SEGR0 | GBP | 147 266 | 12 515 089 | 16 332 507 | 3 817 418 | 0,03 % | 0,01 % |
| SHOEI CO LTD/CHIYODA-KU | JPY | 29 600 | 1 932 169 | 2 781 156 | 848 986 | 0,00 % | 0,00 % |
| SIMON PROPERTY GROUP | USD | 45 303 | 40 873 296 | 33 078 579 | -7 794 717 | 0,05 % | 0,01 % |
| SINO LAND | HKD | 398 344 | 5 494 473 | 4 442 577 | -1 051 897 | 0,01 % | 0,01 % |
| STOCKLAND | AUD | 325 766 | 7 724 505 | 8 996 531 | 1 272 026 | 0,01 % | 0,01 % |
| SUMITOMO REALTY & DEV CO | JPY | 51 600 | 12 742 025 | 13 611 846 | 869 821 | 0,02 % | 0,01 % |
| SUN HUNG KAI PROPERTIES | HKD | 213 069 | 25 817 428 | 23 527 488 | -2 289 941 | 0,04 % | 0,01 % |
| SWIRE PACIFIC A | HKD | 60 272 | 3 600 924 | 2 861 800 | -739 124 | 0,00 % | 0,01 % |
| SWIRE PROPERTIES LTD | HKD | 346 400 | 8 441 973 | 8 625 409 | 183 436 | 0,01 % | 0,01 % |
| SWISS PRIME SITE-REG | CHF | 12 413 | 7 792 454 | 10 448 201 | 2 655 747 | 0,02 % | 0,02 % |
| TOKYU LAND CORP | JPY | 55 800 | 3 534 259 | 2 545 075 | -989 185 | 0,00 % | 0,01 % |
| UDR INC | USD | 38 193 | 7 938 517 | 12 566 862 | 4 628 345 | 0,02 % | 0,01 % |
| UNITED OVERSEAS LAND | SGD | 41 254 | 453 045 | 2 060 519 | 1 607 474 | 0,00 % | 0,00 % |
| VENTAS | USD | 56 806 | 24 801 026 | 24 692 187 | -108 839 | 0,04 % | 0,02 % |
| VORNADO REALTY TRUST | USD | 20 820 | 9 514 463 | 6 656 221 | -2 858 243 | 0,01 % | 0,01 % |
| WESTFIELD RETAIL TRUST | AUD | 882 196 | 18 982 241 | 16 203 280 | -2 778 962 | 0,02 % | 0,02 % |
| WEYERHAEUSER CO | USD | 102 478 | 23 203 493 | 29 419 608 | 6 216 115 | 0,05 % | 0,01 % |
| AROUNDTOWN SA | EUR | 169 636 | 10 805 412 | 10 875 893 | 70 481 | 0,02 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tepe | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|------------------------------|--------|---------|------------|--------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| ESR CAYMAN LTD | HKD | 227 200 | 6 045 309 | 6 974 425 | 929 116 | 0,01 % | 0,01 % |
| NIPPON PROLOGIS REIT INC | JPY | 258 | 5 701 900 | 6 889 366 | 1 187 465 | 0,01 % | 0,01 % |
| UNITED URBAN INVESTMENT CORP | JPY | 291 | 3 512 699 | 3 079 267 | -433 432 | 0,00 % | 0,01 % |
| DEUTSCHE WOHNEN AG-BR | EUR | 44 587 | 18 231 542 | 20 407 311 | 2 175 770 | 0,03 % | 0,01 % |
| DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIE | EUR | 71 956 | 33 722 736 | 48 804 023 | 15 081 287 | 0,07 % | 0,01 % |
| FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS | SEK | 14 372 | 6 397 985 | 6 426 402 | 28 417 | 0,01 % | 0,01 % |
| SUNTEC REIT | SGD | 233 000 | 2 406 915 | 2 249 046 | -157 869 | 0,00 % | 0,01 % |
| AMERICAN REALTY CAPITAL PROP | USD | 37 374 | 11 785 039 | 12 092 715 | 327 676 | 0,02 % | 0,02 % |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC | USD | 9 011 | 13 706 600 | 18 317 364 | 4 610 764 | 0,03 % | 0,01 % |
| CHEUNG KONG PROPERTY HOLDING | HKD | 451 738 | 24 002 008 | 19 852 947 | -4 149 061 | 0,03 % | 0,01 % |
| AZRIELI GROUP | ILS | 3 530 | 1 174 919 | 1 921 220 | 746 301 | 0,00 % | 0,00 % |
| EXTRA SPACE STORAGE INC | USD | 20 300 | 14 634 628 | 20 137 347 | 5 502 719 | 0,03 % | 0,02 % |
| WELLTOWER INC | USD | 62 031 | 33 502 508 | 34 320 090 | 817 582 | 0,05 % | 0,01 % |
| HONGKONG LAND HOLDINGS LTD | USD | 241 400 | 11 403 029 | 8 536 110 | -2 866 919 | 0,01 % | 0,01 % |
| NOMURA REAL ESTATE MASTER FU | JPY | 540 | 6 042 050 | 6 609 731 | 567 681 | 0,01 % | 0,01 % |
| DAIWA HOUSE RESIDENTIAL INV | JPY | 195 | 4 642 828 | 4 126 852 | -515 976 | 0,01 % | 0,01 % |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | USD | 19 740 | 22 451 873 | 30 121 478 | 7 669 605 | 0,05 % | 0,01 % |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM | USD | 16 200 | 16 211 069 | 17 572 358 | 1 361 288 | 0,03 % | 0,01 % |
| CAN APARTMENT PROP REAL ESTA | CAD | 14 812 | 5 578 730 | 4 976 226 | -602 504 | 0,01 % | 0,01 % |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES | USD | 24 600 | 13 531 374 | 13 345 135 | -186 240 | 0,02 % | 0,01 % |
| FIRSTSERVICE CORP | CAD | 5 700 | 6 897 392 | 6 673 845 | -223 547 | 0,01 % | 0,01 % |
| GLP J-REIT | JPY | 536 | 7 006 709 | 7 227 515 | 220 806 | 0,01 % | 0,01 % |
| LEG IMMOBILIE AG | EUR | 9 610 | 11 316 869 | 12 791 684 | 1 474 815 | 0,02 % | 0,01 % |
| MAPLE TREE COMMERCIAL TRUST | SGD | 344 900 | 5 626 735 | 4 759 146 | -867 589 | 0,01 % | 0,01 % |
| MAPLE TREE LOGISTICS TRUST | SGD | 416 057 | 5 888 703 | 5 471 577 | -417 126 | 0,01 % | 0,01 % |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST INC | USD | 72 400 | 13 768 993 | 13 507 298 | -261 695 | 0,02 % | 0,01 % |



| VERDIPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tepe | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|------------------------------|--------|---------|-----------------------|-----------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS | USD | 32 000 | 12 338 660 | 9 951 041 | -2 387 619 | 0,02 % | 0,01 % |
| ORIX JREIT INC | JPY | 401 | 8 147 765 | 5 669 861 | -2 477 904 | 0,01 % | 0,01 % |
| SUN COMMUNITIES INC | USD | 13 100 | 14 888 116 | 17 042 947 | 2 154 831 | 0,03 % | 0,01 % |
| WP CAREY INC | USD | 25 600 | 15 110 543 | 15 470 142 | 359 600 | 0,02 % | 0,01 % |
| WHARF REAL ESTATE INVESTMENT | HKD | 313 064 | 5 662 832 | 13 948 643 | 8 285 811 | 0,02 % | 0,01 % |
| INVITATION HOMES INC | USD | 91 600 | 22 851 188 | 23 292 956 | 441 768 | 0,04 % | 0,02 % |
| UNIBAIL GROUP STAPLED | EUR | 19 239 | 28 361 465 | 13 015 955 | -15 345 510 | 0,02 % | 0,01 % |
| Elendom Total | | | 1 494 969 166 | 1 706 770 970 | 211 801 804 | 2,62 % | |
| REPSOL SA-RTS | EUR | 220 836 | 0 | 649 393 | 649 393 | 0,00 % | 0,01 % |
| CIE FINANCIERE RICHEMO-CW | CHF | 187 604 | 0 | 417 941 | 417 941 | 0,00 % | 0,00 % |
| AROUNDTOWN SA - CASH OPT | EUR | 169 636 | 0 | 0 | 0 | 0,00 % | 0,00 % |
| Tegningsretter Total | | | 0 | 1 067 334 | 1 067 334 | 0,00 % | |
| Verdipapirer Totalt | | | 45 628 846 799 | 64 130 723 084 | 18 501 876 284 | 98,51 % | |



| | 2020 | 2019 |
|-------------------------------|-----------|---------|
| Porteføljens omløpshastighet: | 0,33 | 0,11 |
| Transaksjonskostnader | 4 802 952 | 869 330 |



Note 5 Finansielle derivater

| Instrument | Papir/Underliggende | Valuta | Antall | Markedsksporing i NOK | Gjenn. Markedsksporing i NOK | Førfall |
|-------------------------|---------------------|--------|---------|-----------------------|------------------------------|------------|
| Future | ASX200 INDEX | AUD | 700 | 30 463 889 | 25 909 488 | 18.03.2021 |
| Future | DJEU5T50 INDEX | EUR | 3 380 | 125 795 003 | 105 966 809 | 19.03.2021 |
| Future | FTSE100 INDEX | GBP | 1 210 | 91 490 955 | 77 860 962 | 19.03.2021 |
| Future | SAP500 INDEX | USD | 18 800 | 604 594 530 | 503 954 775 | 19.03.2021 |
| Future | TORIX INDEX | JPY | 660 000 | 98 775 173 | 86 088 910 | 11.03.2021 |
| Sum øksjefutures | | | | 951 119 551 | 799 780 945 | |



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

Motpartsliste finansielle derivater

MORGAN STANLEY

Note 6 **Verdipapirutlån**

| KRONER | 2020 | 2019 |
|--|----------------------|----------------------|
| Aksjer | 3 763 879 543 | 2 698 011 806 |
| Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres | 3 763 879 543 | 2 698 011 806 |
| Innskudd fra kredittinstitusjoner | 0 | 4 356 098 |
| Sertifikater og obligasjoner | 702 823 143 | 650 546 212 |
| Aksjer | 3 305 703 488 | 2 230 494 210 |
| Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene | 4 008 526 631 | 2 885 396 520 |
| Inntekter verdipapirutlån | 6 211 082 | 5 063 476 |
| Kostnader verdipapirutlån | 1 188 570 | 1 027 432 |

Motparter verdipapirutlån:

BARCLAYS BANK PLC

BNP PARIBAS PRIME BROKERAGE INTERNATIONAL LTD., DUBLIN

CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC.

CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED

GOLDMAN SACHS & CO. LLC

HSBC BANK PLC

J.P. MORGAN SECURITIES LLC

MORGAN STANLEY AND CO. LLC.

THE BANK OF NOVA SCOTIA, NEW YORK AGENCY

UBS AG, LONDON BRANCH

BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD.

BMO CAPITAL MARKETS CORP.

BNP PARIBAS ARBITRAGE

CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC



ING BANK NV, LONDON BRANCH

J.P. MORGAN SECURITIES PLC

MACQUARIE BANK LIMITED, LONDON BRANCH

MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC

SOCIETE GENERALE, PARIS BRANCH

MACQUARIE BANK LIMITED, LONDON BRANCH