



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	990 873 143
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFONDET NORDEA PLAN BALANSERT
Forretningsadresse:	Essendrops gate 7 0368 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2019 - 31.12.2019
-------------------------	-------------------------

Konsern

Morselskap i konsern:	Nei
-----------------------	-----

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Sigmund Blokkdal
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	10.02.2020

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 09.03.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		13 900 116	8 409 407
Utbytte		1 839 529	
Gevinst/tap ved realisasjon		296 722 713	47 346 199
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-28 973 232	-164 424 148
Andre porteføljeinntekter	8	56 394	
Porteføljeresultat		283 545 520	-108 668 542
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	7	11 455 456	9 444 393
Andre kostnader	8	36 919	21 822
Forvaltningsresultat		-11 492 375	-9 466 215
Resultat før skattekostnad		272 053 145	-118 134 757
Skattekostnad	9	8 907 917	-4 348 938
Årsresultat		263 145 228	-113 785 819
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital	5	263 145 228	-113 785 819
Sum anvendelse		263 145 228	-113 785 819



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	2	1 909 568 566	1 766 626 724
Sum verdipapirportefølje		1 909 568 566	1 766 626 724
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		7 759 685	4 270 510
Andre fordringer		2 151 776	3 028 862
Sum fordringer		9 911 461	7 299 372
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		100 181 862	28 467 917
SUM EIENDELER		2 019 661 889	1 802 394 013
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	6	1 040 342 102	1 076 398 866
Overkurs/underkurs		6 806 459	31 187 788
Sum innskutt egenkapital		1 047 148 561	1 107 586 654
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		955 820 139	692 674 911
Sum opptjent egenkapital		955 820 139	692 674 911
Sum egenkapital	5	2 002 968 700	1 800 261 565
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		16 693 190	2 132 448
Sum annen gjeld		16 693 190	2 132 448



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 019 661 890	1 802 394 013

POSTER UTENOM BALANSEN



Nordea FUNDS

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

Finansmarkedene

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

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

Verdipapirfondmarkedet

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

Endringer i fondsutvalget

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

Nordea Funds Lts posisjon i Norge

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

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

Regnskap

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

Operasjonell og administrativ drift

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



Nordea FUNDS

Nordea Investment Management AB og Nordea Investment Funds S.A. som er en del av Nordea-konsernet, og gir således tilgang til konsernets samlede ressurser. I tillegg har selskapet utkontraktert regnskapsoppgaver og distribusjon til Nordea Bank Abp Filial i Norge. Verdipapirfondene har ingen ansatte og de forurenser ikke det ytre miljø.

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

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

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



Nordea FUNDS

Styrets sammensetning og administrative forhold

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

Forretningsfører, depotmottaker og revisor

Nordea Funds Ltd er forretningsfører. Selskapet har etablert filial i Norge, Nordea Funds, Norwegian Branch. JP Morgan Bank Luxembourg S.A. - Oslo Branch er depotmottaker for de 33 norskregistrerte verdipapirfondene som omfattes av denne rapporten. PWC er forvaltningsselskapets og verdipapirfondenes revisor.

Finansiell risiko

Den finansielle stillingen i de norskregistrerte fondene er god.

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

Ekstraordinært store innløsninger/tegninger

Det har forekommet ekstraordinært store tegninger og innløsninger i de norske verdipapirfondene. Nordea Funds Ltd har rutiner for spesiell håndtering av slike transaksjoner. Transaksjonene har ikke ført til endringer i verdien for eksisterende andelseiere.

Risikostyring i norskregistrerte verdipapirfond

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

Aksjemarkedsrisiko

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

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

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

Renterisiko

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



Nordea FUNDS

Risikoen vil avhenge av gjennomsnittlig rentebindingstid på verdipapirene i fondet. For Nordea Kort Obligasjon, Nordea Kort Obligasjon I, Nordea Kort Obligasjon II, Nordea Kort Obligasjon III, Nordea Kort Obligasjon Pluss, Nordea Kort Obligasjon 20, Nordea FRN OMF, Nordea FRN Pensjon og Nordea FRN Kreditt kan gjennomsnittlig rentebindingstid på verdipapirene i fondet maksimalt være ett år, for Nordea Obligasjon II, Nordea Obligasjon NO, Nordea Obligasjon III og for Nordea Global High Yield mellom 3 år og 8 år, for Nordea Europeisk Kredittobligasjon mellom 3 og 7 år og for Nordea Plan Rente mellom 0 og 5 år. For Nordea Global Statsobligasjon kan rentebindingstid være +/- 3 år i forhold til fondets referanseindeks.

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

Likviditetsrisiko

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

Kreditrisiko

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

Valutarisiko

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

Risikostyring for aksjefond

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



Nordea FUNDS

Styret vil takke alle våre andelseiere for den tillit som har blitt vist Nordea Funds Ltd i 2019.

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

Helsinki, 10. februar 2020

Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula

Styrets leder

Cecilia Marlow

Styrets nestleder

Torolf Aadnesen

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytölä

Petri Nikkilä

Katja Bergqvist

Oslo, 10. februar 2020

Nordea Funds, Norwegian
Branch

Petter Buer Hermansen

Daglig Leder



Til Nordea Funds, Norwegian Branch

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapene

Konklusjon

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

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

Årsregnskapene for verdipapirfondene består alle av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper. Etter vår mening er de medfølgende årsregnskapene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2019, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapene

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

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



Uavhengig revisors beretning - Nordea verdipapirfond

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene

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

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

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

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 10. februar 2020
PricewaterhouseCoopers AS

Erik Andersen
Statsautorisert revisor



Nordea Plan Balansert +15,1 %

Risikoen

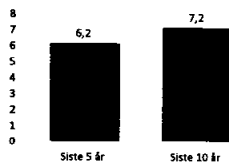


Beskrivelse av fondet

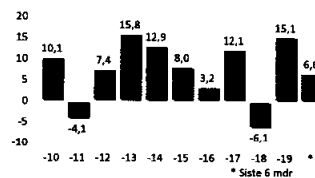
Nordea Plan Balansert kan passe for deg som ønsker en lettfattelig og aktiv forvaltet fondssparing. Fondet har utgangspunkt i Nordeas omfattende investeringsstrategier. Porteføljeforvalteren følger og analyserer ulike markedsmuligheter og gjør investeringsbeslutninger på dine vegne. Dette fondet investerer i både rente- og aksjemarkedet.

Hovedforvalter: Jørn Klepp
Registreringsland: Norge
Startdato: 2007-03-09
Startkurs: 1 000 kr
ISIN: NO0010358906
Fondstype: Kombinasjonsfond

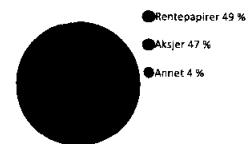
Gjennomsnittlig årlig avkastning i prosent



Årlig avkastning i prosent



Fordeling forvaltningskapital



Forvalters kommentar

Årskommentar for 2019

Nordea Plan Balansert steg i verdi med 15,1 prosent i 2019.

Det var en god oppgang i aksjemarkedene i 2019. Det amerikanske aksjemarkedet var særlig sterkt, men også Oslo Børs hadde positiv utvikling, støttet av stigende oljepris.

2019 ble preget av vedvarende bekymringer rundt den makroøkonomiske utviklingen og betingelsene for internasjonal handel, men forventningene ved inngangen av året var lave, og aksjemarkedene steg i 2019 til tross for usikkerhet rundt den makroøkonomiske utviklingen. Fondsporteføljens aksjer hadde også god avkastning i 2019.

I løpet av året ble flere av porteføljens aksjeinvesteringer endret fra investeringer i andre fond til direkte investeringer. Dette ga økt fleksibilitet og bedre avkastningsmuligheter. Globalt var rentenivået fortsatt lavt i 2019 og bidro til oppgangen i aksjer. Norges Bank skilte seg ut og økte styringsrenten tre ganger i løpet av 2019, norske pengemarkedsrenter steg tilsvarende.

Blant våre renteinvesteringer ga High Yield obligasjonene særlig god avkastning i 2019, støttet av reduserte kredittpåslag globalt. Verdsattelsen av aksjemarkedet globalt er blitt mindre attraktiv i løpet av 2019, og vi har derfor redusert våre aksjeinvesteringer. Ved inngangen til 2020 var porteføljen moderat undervektet i aksjer.

**Fakta om fondet**

Nøkkeltall	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Netto andelsverdi	1 925,30	1 672,49	1 780,82
Forvaltningskapital, mill.NOK	2 003	1 800	1 789
Antall andeler	1 040 342	1 076 399	1 004 874
Risiko			
Volatilitet siste 3 år *	5,56	6,28	6,18
Volatilitet referanseindeks siste 3 år *			
Rentefølsomhet **	1,39		
Kostnader			
Kjøpskostnader	0,00%		
Innløsningskostnader	0,00%		
Forvaltningshonorar p.a.	1,20%		
Førstegangs min. innskudd	100 kr		

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

** Rentefølsomheten viser hvor mye verdien i verdipapirfondets renteandel endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

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

Fondets største investeringer	prosent
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	10,8
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	8,9
Nordea Statsobligasjon II	7,9
Nordea Kapital	7,0
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	5,2
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK	4,3
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK	3,9
Nordea Global High Yield	2,2
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK	2,0
Apple Inc	1,3



Nordea Plan Balansert

RESULTATREGNSKAP		
	2019	2018
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	13 900 116	8 409 407
Aksjeutbytte	1 839 529	0
Gevinst/tap ved realisasjon	296 722 713	47 346 199
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	-28 973 232	-164 424 148
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)	56 394	0
Porteføljerisultat	283 545 520	-108 668 542
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-11 455 456	-9 444 394
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-36 919	-21 822
Forvaltningsresultat	-11 492 375	-9 466 215
Resultat før skattekostnad		
Resultat før skattekostnad	272 053 145	-118 134 757
Skattekostnad (Note 9)	-8 907 916	4 348 938
Årsresultat	263 145 228	-113 785 819
Anvendelse av årsresultat		
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 5)	263 145 228	-113 785 819
Sum disponert	263 145 228	-113 785 819

BALANSE		
	2019	2018
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	1 909 568 566	1 766 626 724
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	7 759 685	4 270 510
Andre fordringer	2 151 776	3 028 862
Bankinnskudd	100 181 862	28 467 917
Sum eiendeler	2 019 661 889	1 802 394 013
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 6)	1 040 342 102	1 076 398 866
Overkurs/underkurs	6 806 459	31 187 788
Opptjent egenkapital	955 820 139	692 674 911
Sum egenkapital (Note 5)	2 002 968 700	1 800 261 564
Gjeld		
Betalbar skatt (Note 9)	314 186	0
Utsatt skatt (Note 9)	8 361 329	0
Annen gjeld	8 017 675	2 132 448
Sum gjeld	16 693 190	2 132 448
Sum egenkapital og gjeld	2 019 661 889	1 802 394 013



Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Verdipapirfondet investerer i aksjefond og rentebærende papirer. Underfondenes investeringer verdsettes til siste omsetningskurs i de markedene de er investert i per årets utgang. Rentebærende papirer verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte market-maker lån utstedt av den norske stat.

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

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeoversikt.

Posten «Opptjente renter» i porteføljeoversikten inneholder opptjente renter fra bankinnskudd og påløpte renter på obligasjoner, mens opptjente renter på fond er inkludert i markedsverdien for rentefond. I balansen er all opptjent rente med i «Opptjente, ikke mottatte inntekter». Beløpene for opptjente renter fond i fond er kr. 6.190.160 og opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr. 1.257.999.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Foruten forvalters investeringsvalg påvirkes verdien av fondets aksjeføljeføljehovedsakelig av endringer i aksjekurser og valutakurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskapenes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko. Verdien av fondets renteføljeføljehovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstedernes kredittverdighet eller likviditet.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,71.

Omløpshastigheten gir uttrykk for verdipapirfondets kjøp og salg av verdipapirer gjennom året. Omløpshastigheten er beregnet ut fra gjennomsnittet av kjøp og salg av verdipapirer dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Årets transaksjonskostnader i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer beløper seg til NOK 482.653.

Note 5. Egenkapital

Egenkapital 2019-01-01	1 800 261 564
Endring ved tegning	279 466 006
Endring ved innløsning	-339 904 098
Overført til/fra opptjent egenkapital	263 145 228
Egenkapital 2019-12-31	2 002 968 700

Note 6. Utstedte andeler og Innløsningskurs	2019	2018	2017
Antall andeler 31.12.	1 040 342,10	1 076 398,87	1 004 874,17
Innløsningskurs 31.12.	1 975,30	1 672,49	1 780,82

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

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler. Forvaltningshonoraret i fondet er 1,20% p.a. Fondet kompenseres for det forvaltningshonorar som belastes i underfond som fondet er investert i.

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

Andre inntekter og kostnader er i hovedsak gebyrer og andre transaksjonsdrevne kostnader, samt kurtasjedekning.

Note 9. Skattekostnad	2019	2018
Resultat før skattekostnad	272 053 145	-118 134 757
Permanente og midlertidige forskjeller	-267 410 553	115 951 140
Fremførbart underskudd	-2 183 618	0
Grunnlag betalbar skatt	2 458 974	-2 183 617
Beregnet betalbar skatt	540 974	0
Fradrag for betalt kilde-skatt	-226 788	0
Beregnet ilignet skatt	314 186	0
Korrigert skatt for tidligere år	0	0
Kildevskatt på mottatt utbytte	238 628	0
Refundert kildevskatt	-6 227	0
Endring av utsatt skatt	8 361 329	-4 348 939
Årets totale skattekostnad	8 907 916	4 375 343

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2019. Kombinasjonsfond utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene balanseføres utsatt skatt, men eventuell utsatt skattefordel balanseføres ikke. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Godtgjørelse

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

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

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

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

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



Nordea Plan Balansert

Note 2. Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff. rente	Risiko klasse i %	Neste rente reg	Vekt i %
Rentepapirer										
Føretningsbanker										
BN Bank ASA 12/22 FRN	XOAM	20 000 000	21 074 400	NOK	20 911 238	-163 162	2,28	0,20	2020-03-30	1,04
DNB Bank ASA 19/22 FRN	XOSL	6 000 000	6 000 000	NOK	5 996 696	-3 304	2,24	0,20	2020-02-03	0,30
Gjensidige Bank ASA 18/21 FRN	XOAM	6 000 000	6 007 020	NOK	6 015 649	8 629	2,09	0,20	2020-03-16	0,30
KLP Banken AS 19/21 FRN	XOAM	9 000 000	9 000 000	NOK	8 992 241	-7 759	2,16	0,20	2020-03-20	0,45
Landkreditt Bank AS 17/22 FRN	XOAM	10 000 000	10 095 968	NOK	10 071 324	-24 644	2,17	0,20	2020-01-07	0,50
Nordea Bank Abp 18/21 FRN	XLON	7 000 000	7 001 400	NOK	7 012 195	10 795	2,06	0,20	2020-03-16	0,35
Nordea Bank Abp 19/22 FRN	XLON	5 000 000	5 008 350	NOK	5 001 515	-6 836	2,21	0,20	2020-03-30	0,25
Pareto Bank ASA 18/21 FRN	XOAM	5 000 000	5 038 750	NOK	5 037 432	-1 318	2,24	0,20	2020-03-02	0,25
Pareto Bank ASA 18/22 FRN	XOAM	1 000 000	1 007 320	NOK	1 006 296	-1 024	2,34	0,20	2020-02-28	0,05
Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN	XOAM	8 000 000	8 048 500	NOK	8 067 207	18 707	2,31	0,20	2020-02-07	0,40
Storebrand Bank ASA 17/20 FRN	XOAM	5 000 000	5 017 600	NOK	5 007 740	-9 861	1,96	0,20	2020-02-28	0,25
Sum			83 299 308		83 119 532	-179 776				4,15
Industrielskap										
Jotun A/S 16/22 FRN	XOAM	4 000 000	3 993 700	NOK	4 013 486	19 786	2,42	1,00	2020-03-23	0,20
Kongsberg Gruppen ASA 16/20 FRN	XOSL	18 000 000	18 098 180	NOK	18 018 032	-80 148	2,18	1,00	2020-03-05	0,90
Kongsberg Gruppen ASA 18/21 FRN FLOOR	XOSL	4 000 000	4 000 000	NOK	4 024 384	24 384	2,38	1,00	2020-03-06	0,20
Norgesgruppen ASA 13/20 3,80%	XOSL	3 000 000	3 050 100	NOK	3 044 349	-5 751	2,09	1,00	2020-11-25	0,15
Norgesgruppen ASA 14/21 FRN	XOSL	10 000 000	10 092 550	NOK	10 069 706	-22 844	2,13	1,00	2020-02-10	0,50
Norwegian Property ASA 19/22 FRN	XOSL	5 000 000	5 000 000	NOK	5 022 983	22 983	2,46	1,00	2020-01-06	0,25
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/21 FRN	XOSL	5 000 000	5 000 000	NOK	5 020 507	20 507	2,29	1,00	2020-02-26	0,25
Tine SA 16/21 FRN	XOAM	6 000 000	6 062 094	NOK	6 057 471	-4 623	2,16	1,00	2020-02-04	0,30
Volvo Treasury AB FRN 11-02-2022	XLUX	4 000 000	4 000 000	NOK	4 017 626	17 626	2,37	1,00	2020-02-11	0,20
Sum			59 296 624		59 288 544	-8 080				2,96
Kommunal garanti										
Bergen komm 17/21 FRN	XOSL	5 000 000	5 020 800	NOK	5 018 976	-1 824	2,04	0,20	2020-02-14	0,25
Bergen komm 18/22 FRN	XOSL	14 000 000	14 057 293	NOK	14 027 042	-30 251	2,03	0,20	2020-03-06	0,70
Ferde AS 1728% CERT 365 110920	XOAM	5 000 000	5 000 395	NOK	4 987 426	-12 969	2,09	0,20	2020-09-11	0,25
Tønsberg komm 18/21 FRN	XOSL	1 000 000	1 000 300	NOK	1 000 744	444	2,00	0,20	2020-03-09	0,05
Ullensaker komm 17/20 FRN	XOSL	5 000 000	5 007 000	NOK	5 006 049	-952	2,00	0,20	2020-01-27	0,25
Ålesund komm 17/20 FRN	XOAM	4 000 000	3 998 880	NOK	4 005 040	6 160	1,96	0,20	2020-01-02	0,20
Ålesund komm 17/21 FRN	XOSL	3 000 000	3 013 170	NOK	3 008 295	-4 875	2,01	0,20	2020-03-05	0,15
Sum			37 097 838		37 053 571	-44 267				1,85
Kraftverk										
Agder Energi AS 14/20 FRN	XOSL	5 000 000	5 032 250	NOK	5 009 525	-22 725	2,05	1,00	2020-02-28	0,25
Agder Energi AS 14/20 FRN	XOSL	5 000 000	5 017 500	NOK	5 017 062	-439	2,06	1,00	2020-01-30	0,25
Agder Energi AS 15/21 FRN	XOSL	10 000 000	10 138 600	NOK	10 091 932	-46 668	2,06	1,00	2020-03-16	0,50
Lyse AS 16/21 FRN	XOSL	5 000 000	5 133 350	NOK	5 062 450	-70 900	2,04	1,00	2020-01-22	0,25
Tafjord Kraft AS 19/22 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	4 995 911	-4 089	2,48	1,00	2020-02-21	0,25
Sum			30 321 700		30 176 880	-144 821				1,51
Kredittforetak A/S										
Brage Finans AS 17/21 FRN	XOAM	7 000 000	7 017 500	NOK	7 030 525	13 025	2,26	0,20	2020-02-10	0,35
Eika Boligkreditt AS 16/20 FRN	XOAM	10 000 000	10 102 800	NOK	10 053 507	-49 293	2,02	0,20	2020-01-06	0,50
Fana Spb Boligkreditt AS 16/22 FRN C COVD	XOAM	18 000 000	18 299 880	NOK	18 289 021	-10 859	2,10	0,10	2020-03-18	0,91
KLP Boligkreditt AS 15/20 FRN C COVD	XOSL	10 000 000	10 094 300	NOK	10 049 806	-44 494	1,85	0,10	2020-01-20	0,50
Kredittforeningen for Spb 17/21 FRN	XOAM	9 000 000	9 075 810	NOK	9 055 976	-19 835	2,12	0,20	2020-02-11	0,45
Kredittforeningen for Spb 17/21 FRN	XOAM	10 000 000	10 040 400	NOK	10 049 954	9 554	2,18	0,20	2020-03-17	0,50
Kredittforeningen for Spb 18/21 FRN	XOAM	5 000 000	5 019 650	NOK	5 016 726	-2 925	2,20	0,20	2020-02-28	0,25
LeasePlan Corp NV FRN 07-08-2020	XLUX	5 000 000	5 071 050	NOK	5 023 960	-47 090	2,18	0,20	2020-02-07	0,25
Møre Boligkreditt AS 16/21 FRN C COVD	XOSL	10 000 000	10 111 400	NOK	10 081 036	-30 364	1,97	0,10	2020-02-04	0,50
OBOS Boligkreditt AS 16/21 FRN C COVD	XOAM	21 000 000	21 206 430	NOK	21 175 136	-31 294	1,94	0,10	2020-01-07	1,06
Realkredit Danmark A/S 18/21 FRN COVD	XCSE	5 000 000	5 018 000	NOK	5 043 123	25 123	1,63	0,10	2020-01-01	0,25
Realkredit Danmark A/S 18/22 FRN COVD	XCSE	5 000 000	5 035 200	NOK	5 049 430	14 230	1,81	0,10	2020-01-01	0,25
Spb Øst Boligkreditt AS 14/20 FRN C COVD	XOSL	10 000 000	10 035 300	NOK	10 009 401	-25 899	1,79	0,10	2020-01-03	0,50
Storebrand Boligkred AS 15/20 FRN C COVD	XOSL	10 000 000	10 027 400	NOK	10 012 825	-14 575	1,86	0,10	2020-03-17	0,50
Swedbank Hypotek AB 19/22 FRN COVD	XOSL	4 000 000	4 000 000	NOK	3 995 436	-4 564	1,97	0,10	2020-01-03	0,20
Totens Spb Boligkred AS 18/21 FRN C COVD	XOAM	3 000 000	2 998 500	NOK	3 004 904	6 404	2,01	0,10	2020-02-24	0,15
Vasakronan AB 16/21 FRN	XOSL	5 000 000	5 058 850	NOK	5 055 749	-3 102	2,21	0,80	2020-02-19	0,25
Sum			148 212 470		147 996 512	-215 958				7,39
Sparebanker										
Fana Spb 17/22 FRN	XOAM	10 000 000	10 023 400	NOK	10 066 835	43 435	2,17	0,20	2020-01-06	0,50



Årsrapport 2019

Nordea Plan Balansert

Note 2. Verdipapirporteføje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff. rente	Risiko klasse i %	Neste rente reg	Vekt i %
Flekkefjord Spb 16/20 FRN	XOAM	5 000 000	5 048 700	NOK	5 012 025	-36 675	2,00	0,20	2020-02-04	0,25
Spb 1 Modum 17/21 FRN	XOAM	14 000 000	14 104 300	NOK	14 099 508	-4 792	2,18	0,20	2020-01-27	0,70
Spb 1 SR-Bank ASA 16/21 FRN	XOSL	5 000 000	5 091 550	NOK	5 054 330	-37 220	2,10	0,20	2020-03-23	0,25
Spb Telemark 16/21 FRN	XOAM	10 000 000	10 198 200	NOK	10 123 429	-74 771	2,00	0,20	2020-01-22	0,51
Spb Telemark 16/21 FRN	XOAM	10 000 000	10 149 700	NOK	10 115 549	-34 151	2,06	0,20	2020-02-04	0,51
Sum		54 615 850	54 471 676		54 471 676	-144 174				2,72
Sum Rentepapirer			412 843 790		412 106 714	-737 075				20,57


Note 2. Verdipapirporteføje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Aksjer								
Eiendom								
CK Asset Holdings	XHKG	19 500	1 206 114	HKD	1 237 015	30 901	0,00	0,06
Daiwa House Industry	XTKS	3 100	923 536	JPY	849 742	-73 794	0,00	0,04
Jones Lang LaSalle	XNYS	968	1 220 256	USD	1 480 828	260 572	0,00	0,07
Simon Property Group	XNYS	1 368	1 905 422	USD	1 790 652	-114 769	0,00	0,09
Vonovia	XETR	1 724	794 652	EUR	816 245	21 593	0,00	0,04
Sum			6 049 979		6 174 481	124 503		0,31
Energi								
Caltex Australia	XASX	2 312	372 560	AUD	484 850	112 291	0,00	0,02
Encana	XTSE	5 700	239 677	CAD	234 843	-4 834	0,00	0,01
Exxon Mobil	XNYS	3 953	2 530 774	USD	2 423 892	-106 882	0,00	0,12
Marathon Petroleum	XNYS	2 106	1 172 452	USD	1 114 990	-57 463	0,00	0,06
OMV	XWBO	3 789	1 840 909	EUR	1 871 676	30 767	0,00	0,09
Royal Dutch Shell	XLON	4 293	1 163 155	GBP	1 119 184	-43 971	0,00	0,06
Royal Dutch Shell	XLON	155	41 903	GBP	40 327	-1 576	0,00	0,00
Schlumberger	XNYS	1 194	370 938	USD	421 780	50 841	0,00	0,02
TC Energy	XTSE	2 300	1 084 639	CAD	1 077 909	-6 730	0,00	0,05
Valero Energy	XNYS	4 353	3 382 144	USD	3 582 217	200 073	0,00	0,18
Sum			12 199 151		12 371 668	172 516		0,62
Finansielle tjenester								
Admiral Group	XLON	672	160 859	GBP	180 627	19 768	0,00	0,01
Aegon	XAMS	10 203	385 871	EUR	409 302	23 431	0,00	0,02
Affiliated Managers Group	XNYS	204	152 334	USD	151 906	-428	0,00	0,01
Aflac	XNYS	4 079	1 934 698	USD	1 896 116	-38 582	0,00	0,09
Ageas	XBRU	1 087	549 151	EUR	564 829	15 678	0,00	0,03
Allianz	XETR	2 043	4 349 401	EUR	4 401 116	51 714	0,00	0,22
Allstate	XNYS	1 658	1 649 414	USD	1 638 323	-11 092	0,00	0,08
American Express	XNYS	3 554	3 830 065	USD	3 887 831	57 765	0,00	0,19
American International Group	XNYS	1 470	741 747	USD	663 047	-78 700	0,00	0,03
Arthur J Gallagher	XNYS	306	249 159	USD	256 065	6 907	0,00	0,01
Assicurazioni Generali	MTAA	4 363	775 467	EUR	791 638	16 171	0,00	0,04
Australia & New Zealand Banking Group	XASX	8 149	1 421 408	AUD	1 239 791	-181 617	0,00	0,06
Aviva	XLON	20 392	921 543	GBP	993 922	72 379	0,00	0,05
AXA	XPAR	13 518	3 140 173	EUR	3 348 120	207 946	0,00	0,17
Bank of America	XNYS	18 016	4 754 890	USD	5 575 749	820 859	0,00	0,28
Bank of New York Mellon	XNYS	480	194 495	USD	212 287	17 792	0,00	0,01
Beazley	XLON	2 468	174 512	GBP	159 738	-14 774	0,00	0,01
Berkshire Hathaway	XNYS	4 916	9 329 173	USD	9 784 430	455 257	0,00	0,49
BlackRock	XNYS	138	553 353	USD	609 598	56 245	0,00	0,03
Canadian Imperial Bank of Commerce	XTSE	1 800	1 357 258	CAD	1 318 065	-39 193	0,00	0,07
Capital One Financial	XNYS	496	409 421	USD	448 533	39 112	0,00	0,02
Charles Schwab	XNYS	2 233	781 711	USD	933 224	151 513	0,00	0,05
Chubb	XNYS	559	818 920	USD	764 618	-54 302	0,00	0,04
Citigroup	XNYS	5 941	3 747 018	USD	4 170 685	423 668	0,00	0,21
Citizens Financial Group	XNYS	3 057	976 695	USD	1 090 897	114 202	0,00	0,05
CME Group	XNGS	538	1 029 836	USD	948 917	-80 919	0,00	0,05
DBS Group Holdings	XSES	12 900	2 146 578	SGD	2 181 726	35 147	0,00	0,11
Direct Line Insurance Group	XLON	12 556	425 888	GBP	456 763	30 874	0,00	0,02
Discover Financial Services	XNYS	2 784	2 042 639	USD	2 075 023	32 385	0,00	0,10
DNB	XOSL	8 725	1 402 528	NOK	1 430 900	28 372	0,00	0,07
E*TRADE Financial	XNGS	692	226 536	USD	275 886	49 350	0,00	0,01
Everest Re Group	XNYS	103	249 124	USD	250 566	1 442	0,00	0,01
Fifth Third Bancorp	XNGS	3 195	790 498	USD	863 039	72 540	0,00	0,04
Franklin Resources	XNYS	4 397	1 139 912	USD	1 003 809	-136 103	0,00	0,05
Gjensidige Forsikring	XOSL	692	117 201	NOK	127 501	10 300	0,00	0,01
Goldman Sachs Group	XNYS	160	298 166	USD	323 274	25 108	0,00	0,02
Hartford Financial Services Group	XNYS	1 620	892 980	USD	865 087	-27 893	0,00	0,04
Helvetia Holding	XSWX	173	218 761	CHF	214 761	-4 000	0,00	0,01
Hiscox	XLON	1 183	219 614	GBP	196 103	-23 511	0,00	0,01
HSBC Holdings	XLON	18 143	1 268 578	GBP	1 250 106	-18 472	0,00	0,06
Huntington Bancshares	XNGS	3 206	417 286	USD	424 835	7 549	0,00	0,02
Intercontinental Exchange	XNYS	1 202	1 012 874	USD	977 544	-35 330	0,00	0,05
JPMorgan Chase	XNYS	11 711	12 536 438	USD	14 345 385	1 808 947	0,00	0,72



Nordea Plan Balansert

Note 2. Verdipapirportefolje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
KBC Group	XBRU	1 933	1 132 142	EUR	1 278 607	146 465	0,00	0,06
Legal & General Group	XLON	21 560	599 182	GBP	760 468	161 286	0,00	0,04
Lincoln National	XNYS	592	321 794	USD	306 975	-14 819	0,00	0,02
Loews	XNYS	1 790	834 708	USD	825 629	-9 079	0,00	0,04
M&G	XLON	7 641	179 464	GBP	210 986	31 523	0,00	0,01
Mapfre	XMAD	3 374	82 962	EUR	78 541	-4 420	0,00	0,00
MetLife	XNYS	3 275	1 401 384	USD	1 466 835	65 452	0,00	0,07
Mizuho Financial Group	XTKS	77 000	1 079 541	JPY	1 047 854	-31 688	0,00	0,05
Moody's	XNYS	694	1 337 427	USD	1 447 818	110 391	0,00	0,07
Morgan Stanley	XNYS	291	109 908	USD	130 719	20 811	0,00	0,01
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	XETR	439	1 038 664	EUR	1 138 838	100 174	0,00	0,06
Nasdaq	XNGS	316	283 970	USD	297 394	13 424	0,00	0,01
NN Group	XAMS	1 705	546 691	EUR	568 774	22 083	0,00	0,03
Old Mutual	XLON	14 194	167 606	GBP	174 320	6 714	0,00	0,01
ORIX	XTKS	7 800	1 063 349	JPY	1 142 191	78 842	0,00	0,06
Phoenix Group Holdings	XLON	1 195	92 899	GBP	104 193	11 294	0,00	0,01
Poste Italiane	MTAA	2 753	283 073	EUR	274 807	-8 266	0,00	0,01
Principal Financial Group	XNGS	863	443 886	USD	417 089	-26 797	0,00	0,02
Prudential	XLON	10 612	1 499 429	GBP	1 790 008	290 580	0,00	0,09
Prudential Financial	XNYS	3 059	2 482 613	USD	2 519 764	37 152	0,00	0,13
Raymond James Financial	XNYS	167	121 153	USD	131 281	10 128	0,00	0,01
Regions Financial	XNYS	17 417	2 501 919	USD	2 626 311	124 391	0,00	0,13
S&P Global	XNYS	967	2 168 551	USD	2 320 193	151 642	0,00	0,12
Sampo A	XHEL	830	300 677	EUR	318 553	17 876	0,00	0,02
SEB A	XSTO	8 747	732 049	SEK	723 215	-8 834	0,00	0,04
State Street	XNYS	321	171 076	USD	223 119	52 043	0,00	0,01
Swiss Re	XVTX	1 195	1 142 521	CHF	1 178 747	36 226	0,00	0,06
Synchrony Financial	XNYS	6 310	1 957 779	USD	1 996 678	38 899	0,00	0,10
T Rowe Price Group	XNGS	529	545 104	USD	566 371	21 267	0,00	0,03
Travelers Cos	XNYS	1 102	1 430 926	USD	1 326 170	-104 756	0,00	0,07
Truist Financial	XNYS	2 505	1 218 836	USD	1 239 726	20 890	0,00	0,06
Tryg	XCSE	267	70 679	DKK	69 607	-1 072	0,00	0,00
Unum	XNYS	1 532	407 423	USD	392 556	-14 867	0,00	0,02
US Bancorp	XNYS	1 699	853 753	USD	885 177	31 425	0,00	0,04
Wells Fargo	XNYS	7 862	3 574 492	USD	3 716 813	142 321	0,00	0,19
Willis Towers Watson	XNGS	230	402 404	USD	408 137	5 732	0,00	0,02
Zurich Insurance Group	XVTX	293	1 026 013	CHF	1 055 822	29 809	0,00	0,05
Sum			103 400 220		108 861 968	5 461 748		5,44
Forbruksvarer								
Amazon.com	XNGS	233	3 707 889	USD	3 783 343	75 454	0,00	0,19
Aristocrat Leisure	XASX	5 708	1 081 600	AUD	1 187 154	105 554	0,00	0,06
BorgWarner	XNYS	3 033	1 004 851	USD	1 156 159	151 308	0,00	0,06
Capri Holdings	XNYS	2 184	645 233	USD	732 154	86 922	0,00	0,04
Compass Group	XLON	4 486	1 051 645	GBP	986 985	-64 661	0,00	0,05
Hilton Worldwide Holdings	XNYS	2 048	1 752 644	USD	1 995 980	243 336	0,00	0,10
Home Depot	XNYS	3 386	7 190 400	USD	6 497 634	-692 766	0,00	0,32
Kering	XPAR	319	1 534 377	EUR	1 841 352	306 975	0,00	0,09
McDonald's	XNYS	541	1 034 024	USD	939 424	-94 600	0,00	0,05
Peugeot	XPAR	7 958	1 795 411	EUR	1 671 958	-123 453	0,00	0,08
Sekisui Chemical	XTKS	4 600	658 090	JPY	708 191	50 101	0,00	0,04
Sekisui House	XTKS	4 900	881 522	JPY	924 548	43 026	0,00	0,05
Toyota Motor	XTKS	2 500	1 525 361	JPY	1 559 357	33 995	0,00	0,08
Sum			23 863 048		23 984 239	121 191		1,20
Forsyningsstøtaker								
Enel	MTAA	32 217	2 199 453	EUR	2 247 342	47 889	0,00	0,11
Exelon	XNGS	6 100	2 682 376	USD	2 443 739	-238 636	0,00	0,12
Public Service Enterprise Group	XNYS	3 561	2 004 080	USD	1 847 768	-156 313	0,00	0,09
Sum			6 885 909		6 538 849	-347 060		0,33
Helsevern								
Abbott Laboratories	XNYS	2 542	1 933 309	USD	1 940 219	6 911	0,00	0,10
AbbVie	XNYS	1 926	1 310 372	USD	1 498 481	188 109	0,00	0,07
ABIOMED	XNGS	12	21 495	USD	17 988	-3 506	0,00	0,00
Agilent Technologies	XNYS	732	509 279	USD	548 740	39 460	0,00	0,03



Nordea Plan Balansert

Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Alexion Pharmaceuticals	XNGS	267	245 567	USD	253 743	8 176	0,00	0,01
Align Technology	XNGS	58	111 510	USD	142 216	30 706	0,00	0,01
Allergan	XNYS	180	277 067	USD	302 376	25 309	0,00	0,02
AmerisourceBergen	XNYS	243	185 637	USD	181 544	-4 093	0,00	0,01
Amgen	XNGS	1 983	3 519 059	USD	4 200 697	681 637	0,00	0,21
Anthem	XNYS	1 829	3 967 892	USD	4 854 218	886 326	0,00	0,24
Astellas Pharma	XTKS	9 800	1 264 623	JPY	1 481 813	217 191	0,00	0,07
Baxter International	XNYS	770	588 921	USD	565 791	-23 130	0,00	0,03
Becton Dickinson and Biogen	XNYS	221	508 832	USD	528 164	19 332	0,00	0,03
Biogen	XNGS	991	2 137 305	USD	2 583 988	446 683	0,00	0,13
Boston Scientific	XNYS	1 250	466 180	USD	496 702	30 522	0,00	0,02
Bristol-Myers Squibb	XNYS	3 999	1 912 815	USD	2 255 663	342 849	0,00	0,11
Cardinal Health	XNYS	794	348 095	USD	352 903	4 807	0,00	0,02
Centene	XNYS	746	290 822	USD	412 133	121 311	0,00	0,02
Cerner	XNGS	186	115 992	USD	119 951	3 959	0,00	0,01
Cigna	XNYS	611	846 760	USD	1 097 915	251 156	0,00	0,05
Cooper Cos	XNYS	9	24 561	USD	25 409	848	0,00	0,00
Covetrus	XNGS	103	11 306	USD	11 947	641	0,00	0,00
CVS Health	XNYS	4 496	2 568 569	USD	2 935 027	366 458	0,00	0,15
Danaher	XNYS	116	145 754	USD	156 446	10 692	0,00	0,01
DaVita	XNYS	402	211 482	USD	265 043	53 561	0,00	0,01
DENTSPLY SIRONA	XNGS	245	118 740	USD	121 832	3 092	0,00	0,01
Edwards Lifesciences	XNYS	234	467 140	USD	479 697	12 558	0,00	0,02
Eli Lilly	XNYS	1 422	1 448 806	USD	1 642 289	193 483	0,00	0,08
Fresenius	XETR	2 740	1 164 145	EUR	1 356 198	192 052	0,00	0,07
Gilead Sciences	XNGS	2 780	1 625 838	USD	1 587 377	-38 462	0,00	0,08
GlaxoSmithKline	XLON	6 377	1 243 375	GBP	1 320 632	77 257	0,00	0,07
HCA Healthcare	XNYS	624	682 479	USD	810 483	128 004	0,00	0,04
Henry Schein	XNGS	257	148 596	USD	150 676	2 080	0,00	0,01
Humana	XNYS	38	87 323	USD	122 387	35 065	0,00	0,01
Illumina	XNGS	186	515 016	USD	542 208	27 192	0,00	0,03
Incyte	XNGS	66	52 747	USD	50 642	-2 105	0,00	0,00
Intuitive Surgical	XNGS	113	551 876	USD	586 991	35 116	0,00	0,03
IQVIA Holdings	XNYS	128	173 100	USD	173 789	689	0,00	0,01
Johnson & Johnson	XNYS	5 195	6 177 667	USD	6 658 969	481 301	0,00	0,33
Laboratory Corp of America	XNYS	54	83 465	USD	80 274	-3 191	0,00	0,00
McKesson	XNYS	188	235 206	USD	228 506	-6 699	0,00	0,01
Medtronic	XNYS	3 017	3 000 560	USD	3 007 705	7 145	0,00	0,15
Merck	XNYS	5 660	4 346 151	USD	4 523 500	177 349	0,00	0,23
Mettler-Toledo International	XNYS	100	639 926	USD	697 079	57 153	0,00	0,03
Nektar Therapeutics	XNGS	168	28 702	USD	31 865	3 163	0,00	0,00
Pfizer	XNYS	10 344	3 380 684	USD	3 561 299	180 615	0,00	0,18
Quest Diagnostics	XNYS	144	140 794	USD	135 129	-5 665	0,00	0,01
Regeneron Pharmaceuticals	XNGS	72	181 583	USD	237 561	55 978	0,00	0,01
Roche Holding	XVTX	1 388	3 694 218	CHF	3 954 961	260 743	0,00	0,20
Stryker	XNYS	576	1 131 777	USD	1 062 608	-69 169	0,00	0,05
Thermo Fisher Scientific	XNYS	335	900 169	USD	956 335	56 165	0,00	0,05
UnitedHealth Group	XNYS	3 579	7 010 117	USD	9 245 597	2 235 480	0,00	0,46
Universal Health Services	XNYS	153	207 398	USD	192 876	-14 522	0,00	0,01
Vertex Pharmaceuticals	XNGS	289	453 860	USD	556 030	102 171	0,00	0,03
Waters	XNYS	194	394 897	USD	398 312	3 414	0,00	0,02
Zimmer Biomet Holdings	XNYS	135	168 421	USD	177 563	9 143	0,00	0,01
Zoetis	XNYS	1 139	1 304 996	USD	1 324 656	19 660	0,00	0,07
Sum			65 282 975		73 205 145	7 922 171		3,65
Industri								
American Airlines Group	XNGS	1 185	294 009	USD	298 643	4 635	0,00	0,01
Brambles	XASX	3 069	216 457	AUD	222 180	5 723	0,00	0,01
Caterpillar	XNYS	373	428 728	USD	484 045	55 318	0,00	0,02
CK Hutchison Holdings	XHKG	7 000	561 396	HKD	586 549	25 153	0,00	0,03
Cummins	XNYS	1 395	2 057 587	USD	2 193 742	136 155	0,00	0,11
Delta Air Lines	XNYS	2 595	1 372 110	USD	1 333 522	-38 588	0,00	0,07
Eiffage	XPAR	770	732 617	EUR	774 698	42 082	0,00	0,04
Emerson Electric	XNYS	1 670	1 026 723	USD	1 119 100	92 377	0,00	0,06
Ferguson	XLON	2 596	1 815 296	GBP	2 070 068	254 772	0,00	0,10
Intertek Group	XLON	1 395	845 252	GBP	950 316	105 064	0,00	0,05



Nordea Plan Balansert

Note 2. Verdipapirportefølje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
ITOCHU	XTKS	8 200	1 567 724	JPY	1 680 475	112 750	0,00	0,08
Norfolk Southern	XNYS	1 607	2 608 686	USD	2 741 347	132 661	0,00	0,14
NSK	XTKS	6 200	495 441	JPY	521 877	26 436	0,00	0,03
Obayashi	XTKS	9 100	835 223	JPY	895 484	60 261	0,00	0,04
Schneider Electric	XPAR	2 012	1 890 369	EUR	1 815 896	-74 474	0,00	0,09
United Rentals	XNYS	866	973 891	USD	1 269 087	295 196	0,00	0,06
Vinci	XPAR	1 891	1 848 100	EUR	1 846 582	-1 518	0,00	0,09
Waste Management	XNYS	2 769	2 921 181	USD	2 772 879	-148 302	0,00	0,14
West Japan Railway	XTKS	1 600	1 241 239	JPY	1 221 416	-19 822	0,00	0,06
Sum			23 732 028		24 797 905	1 065 877		1,24
Informasjonsteknologi								
Accenture	XNYS	2 609	4 572 488	USD	4 827 542	255 054	0,00	0,24
Adobe	XNGS	1 056	2 660 638	USD	3 060 435	399 798	0,00	0,15
Advanced Micro Devices	XNGS	976	266 468	USD	393 314	126 846	0,00	0,02
Akamai Technologies	XNGS	1 449	1 210 525	USD	1 099 859	-110 666	0,00	0,05
Alliance Data Systems	XNYS	30	35 100	USD	29 578	-5 522	0,00	0,00
ANSYS	XNGS	8	16 113	USD	18 096	1 982	0,00	0,00
Apple	XNGS	9 759	20 327 128	USD	25 182 032	4 854 904	0,00	1,26
Autodesk	XNGS	818	1 098 916	USD	1 318 713	219 796	0,00	0,07
Broadcom	XNGS	347	886 267	USD	963 606	77 339	0,00	0,05
Broadridge Financial Solutions	XNYS	193	221 910	USD	209 518	-12 392	0,00	0,01
Cadence Design Systems	XNGS	113	68 478	USD	68 872	394	0,00	0,00
Cisco Systems	XNGS	4 178	1 855 319	USD	1 760 772	-94 547	0,00	0,09
Citrix Systems	XNGS	590	528 791	USD	574 962	46 171	0,00	0,03
Cognizant Technology Solutions	XNGS	1 539	858 619	USD	838 737	-19 882	0,00	0,04
Conduent	XNGS	848	48 889	USD	46 200	-2 689	0,00	0,00
Corning	XNYS	2 756	724 358	USD	704 980	-19 378	0,00	0,04
Fiserv	XNGS	32	30 342	USD	32 514	2 173	0,00	0,00
Fortinet	XNGS	551	393 303	USD	516 911	123 608	0,00	0,03
Hamamatsu Photonics	XTKS	900	306 546	JPY	327 113	20 567	0,00	0,02
Hewlett Packard Enterprise	XNYS	4 358	607 002	USD	607 360	358	0,00	0,03
Hitachi	XTKS	5 900	2 046 342	JPY	2 206 904	160 562	0,00	0,11
HP	XNYS	3 401	582 760	USD	614 149	31 389	0,00	0,03
Infineon Technologies	XETR	10 423	1 709 444	EUR	2 088 067	378 623	0,00	0,10
Intel	XNGS	12 160	5 773 131	USD	6 395 186	622 055	0,00	0,32
International Business Machines	XNYS	1 299	1 705 353	USD	1 530 027	-175 326	0,00	0,08
Intuit	XNGS	766	1 857 138	USD	1 763 070	-94 068	0,00	0,09
Jack Henry & Associates	XNGS	305	407 085	USD	390 414	-16 671	0,00	0,02
Keyight Technologies	XNYS	104	92 366	USD	93 791	1 426	0,00	0,00
Lam Research	XNGS	1 690	3 605 339	USD	4 342 297	736 958	0,00	0,22
LogMeIn	XNGS	115	74 951	USD	86 644	11 693	0,00	0,00
Mastercard	XNYS	3 455	8 592 467	USD	9 065 229	472 762	0,00	0,45
Maxim Integrated Products	XNGS	1 431	762 012	USD	773 465	11 454	0,00	0,04
Micro Focus International ADR	XNYS	81	10 114	USD	9 986	-127	0,00	0,00
Microsoft	XNGS	16 825	21 404 777	USD	23 315 365	1 910 588	0,00	1,16
NetApp	XNGS	192	92 025	USD	105 026	13 000	0,00	0,01
NortonLifeLock	XNGS	364	78 488	USD	81 628	3 140	0,00	0,00
NVIDIA	XNGS	762	1 269 513	USD	1 575 551	306 038	0,00	0,08
NXP Semiconductors	XNGS	626	703 709	USD	700 038	-3 671	0,00	0,03
Oracle	XNYS	2 718	1 367 778	USD	1 265 368	-102 410	0,00	0,06
PayPal Holdings	XNGS	358	340 129	USD	340 287	158	0,00	0,02
Qorvo	XNGS	40	27 231	USD	40 854	13 623	0,00	0,00
QUALCOMM	XNGS	829	587 444	USD	642 727	55 282	0,00	0,03
salesforce.com	XNYS	1 394	1 908 239	USD	1 992 258	84 019	0,00	0,10
Seagate Technology	XNGS	869	428 052	USD	454 352	26 300	0,00	0,02
TE Connectivity	XNYS	1 481	1 259 873	USD	1 247 261	-12 612	0,00	0,06
Texas Instruments	XNGS	2 030	2 393 264	USD	2 288 465	-104 799	0,00	0,11
Tokyo Electron	XTKS	500	886 040	JPY	967 270	81 230	0,00	0,05
VeriSign	XNGS	188	322 232	USD	318 310	-3 923	0,00	0,02
Visa	XNYS	870	1 385 816	USD	1 436 486	50 670	0,00	0,07
Xerox Holdings	XNYS	447	122 982	USD	144 823	21 841	0,00	0,01
Xilinx	XNGS	701	596 125	USD	602 253	6 129	0,00	0,03
Sum			99 109 419		109 458 662	10 349 244		5,46
Kommunikasjonstjenester								
Alphabet	XNGS	422	4 742 220	USD	4 957 992	215 772	0,00	0,25



Nordea Plan Balansert

Note 2. Verdipapirporteføje

	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel	Vekt i %
Comcast	XNGS	5 864	2 418 312	USD	2 317 247	-101 065	0,00	0,12
Electronic Arts	XNGS	1 518	1 330 944	USD	1 434 089	103 145	0,00	0,07
Facebook	XNGS	2 554	4 129 896	USD	4 606 377	476 481	0,00	0,23
KDDI	XTKS	1 800	430 377	JPY	473 459	43 082	0,00	0,02
Nippon Telegraph & Telephone	XTKS	5 400	1 177 909	JPY	1 203 805	25 897	0,00	0,06
Swisscom	XVTX	136	616 344	CHF	632 617	16 273	0,00	0,03
Telefonica	XMAD	10 726	746 780	EUR	658 807	-87 972	0,00	0,03
Telstra	XASX	16 982	368 056	AUD	371 340	3 284	0,00	0,02
Verizon Communications	XNYS	3 452	1 896 329	USD	1 862 493	-33 836	0,00	0,09
Vivendi	XPAR	3 030	766 346	EUR	771 686	5 340	0,00	0,04
Sum			18 623 512		19 289 913	666 401		0,96
Konsumentvarer								
Diageo	XLON	6 072	2 275 548	GBP	2 262 242	-13 306	0,00	0,11
Estee Lauder Cos	XNYS	1 292	2 336 590	USD	2 344 888	8 298	0,00	0,12
Koninklijke Ahold Delhaize	XAMS	10 494	2 421 951	EUR	2 307 758	-114 192	0,00	0,12
PepsiCo	XNGS	2 777	3 472 173	USD	3 335 067	-137 106	0,00	0,17
Pernod Ricard	XPAR	1 790	2 101 985	EUR	2 028 242	-73 743	0,00	0,10
Seven & i Holdings	XTKS	1 800	626 581	JPY	582 618	-43 963	0,00	0,03
Shiseido	XTKS	700	506 262	JPY	440 469	-65 793	0,00	0,02
Tyson Foods	XNYS	2 806	2 174 719	USD	2 244 788	70 069	0,00	0,11
Sum			15 915 808		15 546 072	-369 736		0,78
Materiaker								
Alcoa	XNYS	1 551	287 259	USD	293 162	5 903	0,00	0,01
BASF	XETR	1 735	1 099 800	EUR	1 152 601	52 801	0,00	0,06
BHP Group	XLON	4 428	871 254	GBP	915 874	44 619	0,00	0,05
Corteva	XNYS	1 376	349 182	USD	357 420	8 237	0,00	0,02
Dow	XNYS	1 376	592 443	USD	661 758	69 316	0,00	0,03
DuPont de Nemours	XNYS	1 376	885 952	USD	776 263	-109 689	0,00	0,04
International Paper	XNYS	1 982	744 865	USD	802 027	57 162	0,00	0,04
Kuraray	XTKS	3 100	355 005	JPY	333 630	-21 375	0,00	0,02
Rio Tinto	XASX	5 592	3 170 299	AUD	3 468 013	297 715	0,00	0,17
Sumitomo Metal Mining	XTKS	1 400	421 313	JPY	401 188	-20 126	0,00	0,02
Sum			8 777 372		9 161 935	384 563		0,46
Sum aksjeporteføjen			383 839 419		409 390 837	25 551 418		20,44
Rentefond								
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK		100 765	74 747 287	NOK	86 737 615	11 990 328	0,38	4,33
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK		1 734 381	151 872 684	NOK	177 860 791	25 988 107	0,67	8,88
Nordea Europeisk Kredittobligasjon		93 765	102 161 399	NOK	104 919 123	2 757 723	3,40	5,24
Nordea Global High Yield		46 814	42 283 726	NOK	43 320 309	1 036 582	1,35	2,16
Nordea Statsobligasjon II		163 017	160 597 392	NOK	157 538 290	-3 059 102	18,05	7,87
Sum			531 662 489		570 376 128	38 713 639		28,48
Aksjefond								
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund BI-NOK		13 287	17 000 000	NOK	17 830 189	830 189	0,37	0,89
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK		62 671	74 459 958	NOK	78 196 399	3 736 441	0,58	3,90
Nordea Emerging Market Equities A growth NOK		90 971	22 851 476	NOK	24 993 048	2 141 573	0,22	1,25
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK		212 466	38 200 747	NOK	39 576 490	1 375 743	0,26	1,98
Nordea Kapital		10 210	94 783 285	NOK	139 533 481	44 750 197	2,70	6,97
Nordea Norwegian Stars Fund I growth		66 745	6 900 000	NOK	7 128 198	228 198	1,17	0,36
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk		57 618	210 490 988	NOK	216 627 241	6 136 253	1,93	10,82
Sum			464 686 454		523 885 047	59 198 593		26,16
Futures								
NIKKEI 225 MINI Mar20	XOAM	4 300		JPY	0			0,00
Sum Futures					0			0,00
Sum verdipapirporteføje			1 793 032 151		1 915 758 726	122 726 575		95,65
Bankinnskudd					100 181 862			5,00
Opptjente renter					1 340 405			0,07
Fordringer/gjeld					-14 312 294			-0,71
Fondets verdi					2 002 968 700			100,00



Nordea Plan Balansert

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

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

Opplysningene under er basert på data per 2019-12-31 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1 000, med mindre annet er oppgitt.

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

Derivater (NOK)

Underliggende eksponering gjennom futures

Solgte aksjefutures	0
Kjøpte aksjefutures	8 153
Solgte valutafutures	0
Kjøpte valutafutures	0
Solgte rentefutures	0
Kjøpte rentefutures	0


Motparter i derivattransaksjoner

Morgan Stanley Europe SE



Nordea Plan Balansert

Helsinki, 10. februar 2020
Styret i Nordea Funds Ltd



Jukka Perттula
Styreleder



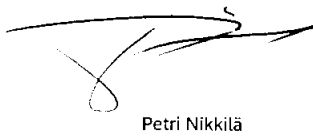
Cecilia Marlow
Styrets nestleder



Torolf Aadnesen



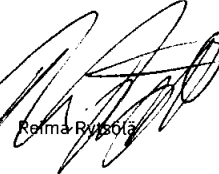
Vesa Ollikainen



Petri Nikkilä



Marianna Pihl

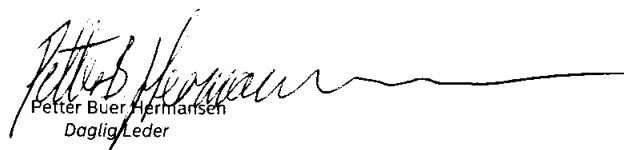


Reima Ruusola



Katja Bergqvist

Oslo, 10. februar 2020
Nordea Funds, Norwegian Branch



Petter Buer Hermansen
Daglig Leder