



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2017 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	914 346 533
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFONDET NORDEA OBLIGASJON NO
Forretningsadresse:	Essendrops gate 7 0368 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2017 - 31.12.2017
-------------------------	-------------------------

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:	Erna Kulen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	16.02.2018

Grunnlag for avgivelse

År 2017: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2016: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2017

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	2017	2016
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		48 202 779	42 272 954
Gevinst/tap ved realisasjon		-2 328 137	-9 388 562
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		14 980 916	8 829 868
Porteføljerresultat		60 855 558	41 714 260
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	7	1 346 229	1 020 359
Andre kostnader	8	65 182	45 991
Forvaltningsresultat		-1 411 411	-1 066 350
Resultat før skattekostnad		59 444 147	40 647 910
Årsresultat		59 444 147	40 647 910
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdeling til andelseiere i året		3 711 363	20 149
Avsatt til utdeling til andelseiere		40 751 868	31 797 893
Overført til/fra opptjent egenkapital	5	14 980 916	8 829 868
Sum anvendelse		59 444 147	40 647 910



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	2	2 034 003 096	1 678 560 186
Sum verdipapirportefølje		2 034 003 096	1 678 560 186
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		18 582 436	18 594 706
Andre fordringer		0	59 529
Sum fordringer		18 582 436	18 654 235
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		24 478 101	16 209 268
SUM EIENDELER		2 077 063 633	1 713 423 689
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	6	2 078 786 153	1 726 333 892
Overkurs/underkurs		-4 142 059	-328 030
Sum innskutt egenkapital		2 074 644 094	1 726 005 862
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		2 311 890	-12 669 026
Sum opptjent egenkapital		2 311 890	-12 669 026
Sum egenkapital		2 076 955 984	1 713 336 836
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		107 649	86 852
Sum annen gjeld		107 649	86 852



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 077 063 633	1 713 423 688

POSTER UTENOM BALANSEN



Nordea FUNDS

Styrets årsberetning for 2017 for norskregistrerte verdipapirfond forvaltet av Nordea Funds Ltd

Finansmarkedene

For andelseiere i Nordea Funds sine norskregistrerte verdipapirfond ble 2017 et veldig bra år. Spesielt godt har Nordeas norske aksjefond utviklet seg, både relativt til markedet og sammenlignet med andre norske aksjefond. De globale aksjemarkedene var også positive i 2017, og spesielt i Fjerne-Østen og fremvoksende markeder har levert solid avkastning.

Samtlige av Nordeas aktivt forvaltede rentefond har gitt høyere avkastning enn markedet generelt.

Verdipapirfondmarkedet

Samlet forvaltningskapital i det norske verdipapirfondmarkedet var ved utgangen av desember 2017 på 1 138,3 mrd. kroner, mot 981,6 mrd. kroner ved utgangen av 2016. Samlet netto tegning var i 2017 på 59,7 mrd. kroner. Netto tegning i aksjefond var 16,4 mrd. kroner, kombinasjonsfond 6,9 mrd. kroner, pengemarkedsfond 13,6 mrd. obligasjonsfond 7,9 mrd. og 13,2 mrd i andre rentefond. Netto tall for tegning inkluderer ikke reinvestert utbytte.

Endringer i fondsutvalget

Nordea Funds Ltd. har ikke lansert nye norske verdipapirfond i Norge i 2017. Per 31. desember 2017 forvalter Nordea Funds Ltd. 36 verdipapirfond registrert i Norge.

Nordea Funds Ltds posisjon i Norge

I 2017 hadde Nordeas verdipapirfond nettotegning på 5,6 mrd. fra norske kunder, ikke inkludert reinvestert utbytte. Total markedsandel, målt ved forvaltningskapitalen, utgjorde 11,2 %, mot 11,4 % året før. De 36 norskregistrerte verdipapirfondene hadde ved utgangen av 2017 forvaltningskapital på 124,1 mrd. mot 114,3 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.

Regnskapet er satt opp under forutsetning om fortsatt drift. Verdipapirfondene har ingen ansatte og de forurenser ikke det ytre miljø.

Operasjonell og administrativ drift

Nordea Funds Ltd. har sin virksomhet i Nordeas lokaler i Helsinki i Finland. Selskapet har utkontraktert operasjonelle og administrative tjenester til verdipapirforetaket Nordea Investment Management AB, 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 Norge ASA. Samarbeidet har vært godt i 2017, og kompetansen er høy.



Nordea

FUNDS

Avkastning 2017 i fond registrert i Norge, forvaltet av Nordea Funds Ltd

Norske aksjefond	Fond	Indeks	Avvik	
Nordea Avkastning	20,94 %	17,05 %	3,89 %	Oslo Børs Fondindeks
Nordea Kapital	21,11 %	17,05 %	4,06 %	Oslo Børs Fondindeks
Nordea Norge Pluss	24,65 %	17,05 %	7,60 %	Oslo Børs Fondindeks
Nordea Norge Verdi	22,15 %	17,05 %	5,10 %	Oslo Børs Fondindeks
Nordea Norwegian Equity Market Fund	19,85 %	20,24 %	-0,39 %	Oslo Børs OBX Indeks
Internasjonale aksjefond	Fond	Indeks	Avvik	
Nordea Global	16,05 %	16,31 %	-0,26 %	MSCI World (NDR)
Nordea Global II	18,34 %	18,41 %	-0,07 %	MSCI World Hedged NOK (NDR)
Nordea Internasjonale Aksjer	16,26 %	16,31 %	-0,05 %	MSCI World (NDR)
Nordea Internasjonale Aksjer II	16,70 %	16,31 %	0,39 %	MSCI World (NDR)
Nordea Internasjonale Aksjer III	17,55 %	16,31 %	1,24 %	MSCI World (NDR)
Nordea Aksjer Verden	20,42 %			Ingen indeks
Nordea Stabile Aksjer Global	12,89 %			Ingen indeks
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	9,25 %			Ingen indeks
Norske rentefond	Fond	Indeks	Avvik	
Nordea Kreditt	2,70 %	0,48 %	2,22 %	Statsobligasjonsindeks 0,25
Nordea Likviditet	1,42 %	0,48 %	0,94 %	Statsobligasjonsindeks 0,25
Nordea Likviditet 20	1,29 %	0,48 %	0,81 %	Statsobligasjonsindeks 0,25
Nordea Likviditet II	1,52 %	0,48 %	1,04 %	Statsobligasjonsindeks 0,25
Nordea Likviditet III	1,65 %	0,48 %	1,17 %	Statsobligasjonsindeks 0,25
Nordea Likviditet OMF	2,38 %	0,48 %	1,90 %	Statsobligasjonsindeks 0,25
Nordea Likviditet Pensjon	2,27 %	0,48 %	1,80 %	Statsobligasjonsindeks 0,25
Nordea Likviditet Pluss	1,62 %	0,48 %	1,14 %	Statsobligasjonsindeks 0,25
Nordea Obligasjon II	2,48 %	1,40 %	1,09 %	Statsobligasjonsindeks 3,00
Nordea Obligasjon III	2,75 %	1,40 %	1,36 %	Statsobligasjonsindeks 3,00
Nordea Obligasjon NO	2,68 %	1,40 %	1,29 %	Statsobligasjonsindeks 3,00
Nordea Pengemarked	1,32 %	0,48 %	0,84 %	Statsobligasjonsindeks 0,25
Nordea Statsobligasjon II	1,11 %	1,40 %	-0,29 %	Statsobligasjonsindeks 3,00
Internasjonale rentefond	Fond	Indeks	Avvik	
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	4,40 %	3,85 %	0,56 %	Merrill Lynch EMU Corporate Index (Hedged NOK)
Nordea Global High Yield	7,93 %	7,01 %	0,92 %	Merrill Lynch Developed Markets HY Constrained
Nordea Global Statsobligasjon	1,59 %	1,60 %	-0,01 %	JP Morgan Global GBI hedged NOK
Nordea Plan Rente	3,59 %			Ingen indeks
Internasjonale kombinasjonsfond	Fond	Indeks	Avvik	
Nordea Plan Konservativ NO	4,75 %			Ingen indeks
Nordea Plan Moderat	8,28 %			Ingen indeks
Nordea Plan Balansert	12,10 %			Ingen indeks
Nordea Plan Vekstorientert	14,42 %			Ingen indeks
Nordea Plan Offensiv	17,46 %			Ingen indeks
Nordea Stabil Avkastning	8,33 %			Ingen indeks



Nordea FUNDS

Styrets sammensetning og administrative forhold

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

Forretningsfører, depotmottaker og revisor

Nordea Funds Ltd. er forretningsfører. Selskapet har etablert filial i Norge, Nordea Funds, Norwegian Branch. JP Morgan Europe Limited, Oslo Branch er depotmottaker for de 36 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 pengemarkeds-, obligasjons-, kombinasjons- og aksjefond påvirkes av aksjemarkeds-, rente-, kreditt-, likviditets- og valutarisiko. Avkastningen i internasjonale aksjefond med valutarisiko har hatt en betydelig meravkastning i norske kroner, grunnet svekkelsen av den norske kronen mot store internasjonale valutaer.

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.



Nordea

FUNDS

Renterisiko

I rentefond og kombinasjonsfond vil det være renterisiko som er endringer i andelsverdien som følge av endringer i det generelle rentenivået. Risikoen vil avhenge av gjennomsnittlig rentebindingstid på verdipapirene i fondet. For Nordea Pengemarked, Nordea Likviditet, Nordea Likviditet Pensjon, Nordea Likviditet II, Nordea Likviditet III, Nordea Likviditet Pluss, Nordea Likviditet 20 og Nordea Kreditt kan gjennomsnittlig rentebindingstid på verdipapirene i fondet maksimalt være 120 dager, for Nordea Likviditet OMF maksimalt 6 måneder, for Nordea Obligasjon II, Nordea Obligasjon NO, Nordea Obligasjon III og for Nordea Global High Yield mellom 3 år og 8 år, for Nordea 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 Likviditet 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 pengemarkeds-, 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.

Kredittrisiko

Kredittrisiko 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 Kreditt, Nordea Kredittobligasjon og Nordea Plan Rente, har Nordeas norskregistrerte rentefond lav kredittrisiko. Nordea Plan Rente vil bare plassere en begrenset del av verdipapirporteføljen i underfond med høy kredittrisiko.

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 posisjonene fondet har i utenlandske verdipapirer, fordringer eller gjeld. For Nordea Global High Yield, Nordea Global Statsobligasjon, Nordea 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

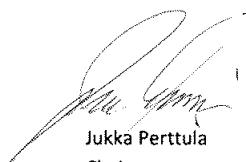
Relativ volatilitet benyttes for å overvåke aksjefondenes risiko. Relativ volatilitet er et mål på hvor stor risiko forvalter har tatt for å oppnå meravkastning ift. fondets referanseindeks. Aksjefondenes avkastning vil, med unntak av Nordea Norge Pluss og Nordea Norwegian Equity Market Fund, statistisk 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 2017. Styret er også svært tilfreds med avkastningen i de norskregistrerte verdipapirfondene. Nordea Funds Ltd. vil også fremover arbeide for at andelseierne skal være tilfreds med den avkastning, de produkter og den service Nordea tilbyr.

Helsinki, 16. februar 2018
Styret i Nordea Funds Ltd



Jukka Perttula
Chairman



Cecilia Marlow
Vice Chairman



Torolf Aadnesen



Nils Bolmstrand



Marianne Philip



Reima Ryttsölä



Petri Nikkilä



Ellen Pløger



Katja Bergqvist

Oslo, 16 februar 2018
Nordea Funds, Norwegian Branch



Petter Buer Hermansen
Branch Manager



Til styret i forvaltningsselskapet Nordea Funds Ltd

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapene

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for de norskregistrerte verdipapirfondene, forvaltet av Nordea Funds Ltd, som fremkommer i oversikten under. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper. Regnskapene viser følgende resultater:

Nordea Avkastning	Kr.	670 203 909
Nordea Global High Yield	Kr.	224 247 858
Nordea Global II	Kr.	1 851 629 290
Nordea Global	Kr.	1 954 411 631
Nordea Global Statsobligasjon	Kr.	17 214 489
Nordea Internasjonale Aksjer	Kr.	20 541 591
Nordea Internasjonale Aksjer II	Kr.	1 943 138
Nordea Internasjonale Aksjer III	Kr.	26 452 537
Nordea Kapital	Kr.	896 090 939
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	Kr.	123 965 426
Nordea Likviditet 20	Kr.	7 851 174
Nordea Kreditt	Kr.	288 878 823
Nordea Likviditet OMF	Kr.	45 889 140
Nordea Likviditet Pluss	Kr.	121 148 791
Nordea Likviditet	Kr.	9 241 392
Nordea Likviditet II	Kr.	16 577 854
Nordea Likviditet III	Kr.	104 738 590
Nordea Likviditet Pensjon	Kr.	112 276 423
Nordea Norwegian Equity Market Fund	Kr.	72 655 715
Nordea Norge Pluss	Kr.	214 384 949
Nordea Norge Verdi	Kr.	1 077 671 282
Nordea Obligasjon II	Kr.	60 891 364
Nordea Obligasjon III	Kr.	106 884 871
Nordea Obligasjon NO	Kr.	59 444 147
Nordea Pengemarked	Kr.	10 363 948
Nordea Plan Aksjer Verden	Kr.	165 894 142
Nordea Plan Rente	Kr.	33 218 981
Nordea Plan Konservativ NO	Kr.	218 257 044
Nordea Plan Moderat	Kr.	193 348 564
Nordea Plan Balansert	Kr.	176 967 131
Nordea Plan Vekstorientert	Kr.	107 136 570
Nordea Plan Offensiv	Kr.	195 497 684
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	Kr.	771 380 526
Nordea Stabil Avkastning	Kr.	41 470 423
Nordea Stabile Aksjer Global	Kr.	1 234 656 970
Nordea Statsobligasjon II	Kr.	5 681 337

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 Funds Ltd

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 2017, og av resultatene 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 består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapene og revisjonsberetningen.

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 årsregnskapet, 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 og daglig leders ansvar for årsregnskapene

Forvaltningsselskapets styre og administrerende direktør (ledelsen) for forvaltningsselskapets norske filial 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 intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapene må ledelsen ta standpunkt til selskapets 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 avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan

(2)



Uavhengig revisors beretning – Nordea Funds Ltd

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.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapene, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjons handlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjons handlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapene, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapene representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

(3)



Uavhengig revisors beretning – Nordea Funds Ltd

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapene som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3 «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 bokføringsskikk i Norge.

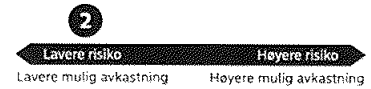
Oslo 16. februar 2018
PricewaterhouseCoopers AS

Erik Andersen
Statsautorisert revisor



Nordea Obligasjon NO +2,7 %

Risikonivå

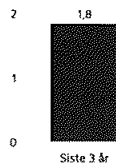


Beskrivelse av fondet

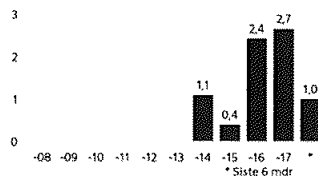
Nordea Obligasjon NO har et førstegangsinnkudd på 50 mill. kroner og kan passe for bedrifter og institusjonelle investorer som ønsker muligheten for bedre avkastning enn bankkonto, men som ikke ønsker for store verdissingninger. Investeringene i fondet gjøres i rentebærende obligasjoner fra solide norske utstedere, basert på Nordeas grundige analyser. Rentedurasjonen i fondet vil normalt ligge mellom 2 til 4 år, mens kreditturasjonen normalt vil vare mellom 2 og 4 år.

Hovedforvalter: Harald Willersrud
Registreringsland: Norge
Startdato: 2014-11-25
Startkurs: 1 000 kr
ISIN: NO0010724024
Fondstype: Obligasjonsfond

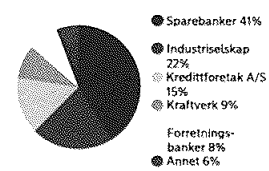
Gjennomsnittlig årlig avkastning i prosent



Årlig avkastning i prosent



Fordeling forvaltningskapital





Nordea Obligasjon NO

Fakta om fondet

Nøkkeltall	2017-12-31	2016-12-31
Netto andelsverdi	1 019,12	992,47
Forvaltningskapital, mill.NOK	2 077	1 713
Antall andeler	2 037 998	1 694 295

Risiko

Rentefølsomhet *	1,88
Valutarisiko	nei
Kreditrisiko	ja

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00%
Innløsningskostnader	0,00%
Forvaltningshonorar p.a.	0,06%
Førstegangs min. innskudd	50 mill

* Rentefølsomhet viser hvor mye kursen i fondet endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

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

Fondets største investeringer	prosent
Vasakronan AB	5,4
Gjensidige Bank ASA	5,0
Sparebank 1 Østlandet	4,9
SpareBank 1 BV	4,2
SpareBank 1 Nord Norge	4,1
Orkla ASA	3,9
Thon Holding AS	3,8
Statnett SF	3,4
Helgeland Sparebank	3,3
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	2,9



Nordea Obligasjon NO

RESULTATREGNSKAP		
	2017	2016
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	48 202 779	42 272 954
Gevinst/tap ved realisasjon	-2 328 137	-9 388 562
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	14 980 916	8 829 868
Porteføljeresultat	60 855 559	41 714 260
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-1 346 229	-1 020 359
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-65 182	-45 991
Forvaltningsresultat	-1 411 411	-1 066 350
Årsresultat	59 444 147	40 647 910
Anvendelse av årsresultat		
Netto udeelt til andelseiere i året	3 711 363	20 149
Avsatt til utdeling til andelseiere	40 751 868	31 797 893
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 5)	14 980 916	8 829 868
Sum disponert	59 444 147	40 647 910

BALANSE		
	2017	2016
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	2 034 003 096	1 678 560 186
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	18 582 436	18 594 706
Andre fordringer	0	59 529
Bankinnskudd	24 478 101	16 209 268
Sum eiendeler	2 077 063 633	1 713 423 689
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 6)	2 078 786 153	1 726 333 892
Overkurs/underkurs	-4 142 059	-328 030
Opptjent egenkapital	2 311 890	-12 669 026
Sum egenkapital (Note 5)	2 076 955 984	1 713 336 836
Gjeld		
Annen gjeld	107 649	86 852
Sum gjeld	107 649	86 852
Sum egenkapital og gjeld	2 077 063 633	1 713 423 689



Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsætningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på årsnoterte market-maker lån utstedt av Den norske Stat. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 24% for 2017. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinster/tap o.l., men har fradragrett for utdeling av avkastning til andelshaverne. Dette gjelder også når dette skjer i form av konvertering til nye andeler. Rentebærende fond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuell for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljevernsikt.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Verdien av fondets portefølje påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstedernes kreditverdighet eller likviditet.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,87.

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.

Note 5. Egenkapital

Egenkapital 2017-01-01	1 713 336 836
Endring ved tegning	770 565 243
Endring ved innløsning	-462 678 880
Utbytte/reinvestert i nye andeler	40 751 868
Overført til/fra opptjent egenkapital	14 980 916
Egenkapital 2017-12-31	2 076 955 984

Note 6. Utstedte andeler og innløsningskurs	2017	2016	2015
Antall andeler 31.12.	2 078 786,15	1 726 333,89	1 639 801,18
Innløsningskurs 31.12.	1 019,17	1 011,24	1 012,21

Andelens pålydende er NOK 1.000. Innløsningskursen er beregnet ut fra verdipapirfondets verdi før reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet.

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler i verdipapirfondet. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 0,06%.

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

Andre inntekter og kostnader er i hovedsak gebyrer og andre transaksjonsdrevne kostnader.



Nordea Obligasjon NO

Note 2. Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff. rente	Risiko klasse i %	Neste rente reg	Vekt i %
Forretningsbanker										
Gjensidige Bank ASA 13/19 3,40%	XOAM	50 000 000	52 225 000	NOK	51 485 610	-739 390	1,23	20%	2019-05-24	2,48
Gjensidige Bank ASA 16/21 2,20%	XOAM	50 000 000	50 622 400	NOK	50 641 225	18 825	1,84	20%	2021-11-25	2,44
Santander Consumer Bank AS 17/20 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 094 272	94 272	1,51	20%	2018-01-17	0,97
Sbanken ASA 14/19 FRN	XOAM	10 000 000	9 740 700	NOK	10 018 575	277 875	1,23	20%	2018-03-12	0,48
Sbanken ASA 17/20 FRN	XOAM	22 000 000	22 000 000	NOK	22 050 994	50 994	1,38	20%	2018-02-12	1,06
Storebrand Bank ASA 16/21 2,00%	XOAM	5 000 000	4 986 943	NOK	5 038 996	52 053	1,74	20%	2021-04-19	0,24
Sum			159 575 043		159 329 672	-245 371				7,67
Industrielskap										
DFDS A/S 17/22 FRN	XOSL	20 000 000	20 000 000	NOK	20 000 000	0	0,00	100%	2018-03-28	0,96
Entra ASA 15/22 2,45%	XOSL	50 000 000	50 655 000	NOK	50 822 795	167 795	2,03	100%	2022-06-13	2,45
Kongsberg Gruppen ASA 16/20 FRN	XOSL	15 000 000	15 078 500	NOK	15 102 144	23 644	1,48	100%	2018-03-05	0,73
Møllergruppen AS 14/19 FRN	XOAM	25 000 000	25 119 750	NOK	25 096 838	-22 913	1,49	100%	2018-02-26	1,21
OBOS Forretningsbygg AS 17/22 2,57%	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 294 500	294 500	2,25	100%	2022-03-28	1,27
Orkla ASA 15/22 FRN	XOSL	41 000 000	40 981 140	NOK	41 168 166	187 026	1,48	100%	2018-02-12	1,98
Orkla ASA 16/23 FRN	XOSL	40 000 000	40 370 400	NOK	40 356 424	-13 976	1,53	100%	2018-03-27	1,94
Posten Norge AS 17/21 FRN	XOSL	25 000 000	25 000 000	NOK	25 046 385	46 385	-0,05	100%	2018-03-28	1,21
Scania CV AB FRN 02-03-2020	XLUX	30 000 000	30 000 000	NOK	30 151 278	151 278	1,41	100%	2018-03-02	1,45
Thon Holding AS 17/22 FRN	XOAM	78 000 000	78 193 850	NOK	78 294 442	100 592	1,57	100%	2018-01-21	3,77
Tine SA 17/22 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 014 230	14 230	-0,01	100%	2018-02-11	1,20
Tine SA 17/24 2,50%	XOAM	30 000 000	30 000 000	NOK	30 312 330	312 330	2,29	100%	2024-01-24	1,46
Wenaas Plaza Hotell AS 17/20 FRN	XOAM	40 000 000	40 000 000	NOK	40 128 976	128 976	1,65	100%	2018-03-02	1,93
Sum			445 398 640		446 788 507	1 389 867				21,51
Kommunal garanti										
Fredrikstad komm 16/20 1,64%	XOSL	25 000 000	25 000 000	NOK	25 181 233	181 233	1,26	20%	2020-01-08	1,21
Oslo komm 09/19 4,90%	XOSL	3 000 000	3 416 840	NOK	3 201 216	-215 624	1,19	20%	2019-11-04	0,15
Rogaland fylke 13/20 3,28%	XOAM	11 000 000	11 719 890	NOK	11 505 531	-214 358	1,37	20%	2020-06-26	0,55
Tromsø komm 16/22 1,73%	XOSL	30 000 000	30 051 000	NOK	29 829 617	-221 383	1,84	20%	2022-09-09	1,44
Tønsberg komm 17/20 FRN	XOSL	10 000 000	10 006 000	NOK	10 004 351	-1 649	-0,02	20%	2018-03-04	0,48
Sum			80 193 729		79 721 943	-471 787				3,84
Kraftverk										
Agder Energi AS 17/23 FRN	XOSL	25 000 000	25 000 000	NOK	25 000 483	483	0,00	100%	2018-01-29	1,20
BKK AS 14/21 FRN	XOSL	10 000 000	9 937 700	NOK	9 994 317	56 617	1,44	100%	2018-01-08	0,48
Hafslund ASA 15/20 FRN	XOSL	30 000 000	29 898 000	NOK	30 041 625	143 625	1,33	100%	2018-02-13	1,45
Lyse AS 16/21 2,47%	XOSL	25 000 000	25 554 000	NOK	25 521 460	-32 540	1,86	100%	2021-09-09	1,23
Lyse AS 16/22 FRN	XOSL	25 000 000	25 360 000	NOK	25 427 053	67 053	1,55	100%	2018-02-15	1,77
Statnett SF 17/24 FRN	XOSL	70 000 000	70 252 000	NOK	70 434 469	182 469	1,49	80%	2018-03-05	3,39
Sum			186 001 700		186 419 401	417 701				8,98
Kredittforetak A/S										
DNB Boligkreditt AS 15/22 ADJ C COVD	XOSL	15 000 000	14 891 000	NOK	15 026 181	135 181	1,61	10%	2023-02-16	0,72
Eika Boligkreditt AS 15/21 ADJ C COVD	XOSL	8 000 000	7 840 000	NOK	8 043 014	203 014	1,62	10%	2022-10-01	0,39
KLP komm.kreditt AS 16/21 ADJ C COVD	XOSL	30 000 000	30 012 000	NOK	30 258 342	246 342	1,59	10%	2022-10-28	1,46
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2019	XLUX	25 000 000	24 875 500	NOK	25 167 760	292 260	1,46	20%	2018-02-07	1,23
Nordea Eiendomsre AS 10/21 4,25% COVD	XOSL	27 500 000	30 981 328	NOK	30 060 514	-920 814	2,02	10%	2022-06-16	1,45
Riksbank AB 17/22 FRN	XCSE	35 000 000	35 000 000	NOK	35 227 150	227 150	1,58	80%	2018-01-24	1,70
Spb 1 Boligkreditt AS 11/22 ADJ C COVD	XOSL	3 500 000	4 193 990	NOK	4 003 733	-190 257	2,18	10%	2022-07-15	0,19
Spb 1 Boligkreditt AS 15/21 ADJ C COVD	XOSL	30 000 000	29 721 000	NOK	30 007 809	286 809	1,48	10%	2022-06-16	1,44
Spb 1 Næringskreditt AS 13/21 ADJ C COVD	XOAM	20 000 000	21 817 166	NOK	21 387 512	-429 654	2,04	10%	2022-06-16	1,03
Vasaktonan AB 16/21 FRN	XOSL	60 000 000	60 634 200	NOK	60 766 362	132 162	1,56	100%	2018-02-19	2,93
Vasaktonan AB 17/24 2,50%	XOSL	50 000 000	49 779 000	NOK	50 293 940	514 940	2,36	100%	2024-01-18	2,42
Sum			309 745 184		310 242 316	497 132				14,94
Sparebanker										
Aurskog Spb 17/21 FRN	XOAM	30 000 000	30 000 000	NOK	30 138 954	138 954	1,50	20%	2018-02-22	1,45
Helgeland Spb 13/19 3,35%	XOAM	15 000 000	15 670 050	NOK	15 436 754	-233 297	1,28	20%	2019-06-06	0,74
Helgeland Spb 16/21 2,00%	XOAM	35 000 000	34 868 750	NOK	35 276 588	407 838	1,73	20%	2021-04-17	1,70
Helgeland Spb 16/22 FRN	XOAM	16 000 000	16 168 000	NOK	16 175 603	7 603	1,51	20%	2018-03-21	0,78
Jernbanepersonalets Spb 17/20 FRN	XOAM	50 000 000	50 005 000	NOK	50 153 005	148 005	1,27	20%	2018-02-05	2,41
Jæren Spb 16/20 FRN	XOAM	50 000 000	50 829 000	NOK	50 788 265	-40 735	1,42	20%	2018-01-21	2,45
Sandnes Spb 14/19 2,80%	XOAM	36 000 000	37 573 301	NOK	36 743 231	-830 070	1,37	20%	2019-06-27	1,77
Skagerak Spb 17/21 FRN	XOAM	25 000 000	24 982 500	NOK	25 002 095	19 595	1,57	20%	2018-03-07	1,20
Spb 1 BV 16/21 2,30%	XOAM	10 000 000	10 122 000	NOK	10 178 239	56 239	1,68	20%	2021-01-25	0,49
Spb 1 BV 16/24 2,245%	XOAM	75 000 000	74 272 100	NOK	74 723 123	451 023	2,29	20%	2024-01-22	3,60
Spb 1 Nord-Norge 12/22 3,20%	XOAM	1 500 000	1 766 275	NOK	1 699 249	-67 026	1,91	20%	2022-04-12	0,08



Nordea Obligasjon NO

Note 2. Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff. rente	Risiko klasse i %	Neste rente reg	Vekt i %
Spb 1 Nord-Norge 13/21 3,85%	XOAM	40 000 000	43 189 600	NOK	42 752 104	-437 496	1,72	20%	2021-05-18	2,06
Spb 1 Nord-Norge 14/19 FRN	XOAM	4 000 000	4 026 510	NOK	4 016 262	-10 248	1,15	20%	2018-02-12	0,19
Spb 1 Nord-Norge 14/20 2,33%	XOAM	10 000 000	10 167 200	NOK	10 199 822	32 622	1,60	20%	2020-11-17	0,49
Spb 1 Nord-Norge 16/22 2,05%	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 056 658	56 658	1,89	20%	2022-02-14	0,48
Spb 1 Nord-Norge 17/23 2,40%	XOAM	15 000 000	15 259 500	NOK	15 206 714	-52 787	2,09	20%	2023-02-15	0,73
Spb 1 Ringerike Hadeland 16/21 FRN	XOAM	20 000 000	20 038 000	NOK	20 188 756	150 756	1,43	20%	2018-02-16	0,97
Spb 1 Ringerike Hadeland 16/22 FRN	XOAM	30 000 000	30 114 000	NOK	30 440 310	326 310	1,56	20%	2018-02-15	1,47
Spb 1 Ringerike Hadeland 17/23 FRN	XOAM	10 000 000	9 944 800	NOK	9 925 701	-19 099	1,54	20%	2018-03-01	0,48
Spb 1 SMN 15/21 1,80%	XOAM	8 000 000	7 836 000	NOK	8 030 152	194 152	1,65	20%	2021-02-18	0,39
Spb 1 SR-Bank ASA 16/21 2,05%	XDSL	30 000 000	29 970 000	NOK	30 329 334	359 334	1,68	20%	2021-03-22	1,46
Spb 1 Østfold Akerhus 17/22 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	15 022 431	22 431	1,49	20%	2018-01-07	0,72
Spb 1 Østlandet 15/20 2,18%	XOAM	25 000 000	25 115 000	NOK	25 402 080	287 080	1,53	20%	2020-08-05	1,22
Spb 1 Østlandet 15/21 2,40%	XOAM	45 000 000	46 287 000	NOK	45 964 427	-322 574	1,74	20%	2021-06-28	2,21
Spb 1 Østlandet 17/23 2,21%	XOAM	30 000 000	30 000 000	NOK	30 107 841	107 841	2,12	20%	2023-04-04	1,45
Spb Sogn og Fjordane 13/19 3,55%	XOAM	37 000 000	39 012 499	NOK	38 195 551	-816 948	1,28	20%	2019-06-14	1,84
Spb Sør 16/22 2,30%	XOAM	50 000 000	50 464 000	NOK	50 748 285	284 285	1,91	20%	2022-03-22	2,44
Spb Telemark 17/22 FRN	XOAM	21 000 000	21 010 290	NOK	21 046 416	36 126	1,53	20%	2018-03-17	1,01
Spb Vest 17/22 1,98%	XOAM	30 000 000	30 087 000	NOK	29 913 870	-173 130	2,02	20%	2022-10-04	1,44
Spb Vest 17/22 FRN	XOAM	15 000 000	14 985 000	NOK	15 018 932	33 932	1,47	20%	2018-03-30	0,72
Spb Øst 14/19 2,95%	XOAM	5 000 000	5 152 500	NOK	5 131 953	-20 548	1,29	20%	2019-08-15	0,25
Spb Øst 14/19 3,00%	XOAM	7 000 000	7 269 032	NOK	7 154 202	-114 830	1,18	20%	2019-03-26	0,34
Spb Øst 15/20 2,00%	XOAM	20 000 000	19 592 000	NOK	20 213 782	621 782	1,61	20%	2020-11-27	0,97
Spb Øst 17/21 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 011 446	11 446	-0,03	20%	2018-01-18	0,48
Sumnadå Spb 17/22 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 073 573	73 573	1,63	20%	2018-02-08	0,49
Sum			850 776 908		851 465 705	688 797				41,00
Swaps			0		35 552	35 552				0,00
Sum verdipapirportefølje			2 031 691 204		2 034 003 096	2 311 892				97,93
Bankinnskudd										1,18
Opptjente renter										0,89
Fordringer/gjeld										-0,01
Fondets verdi					2 076 955 984					100,00



Nordea Obligasjon NO

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 31.12.2017 med mindre annet er oppgitt. Beløp er oppgitt i fondets basisvaluta NOK 1000, 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 rentebytteavtaler

Valuta	Førfall	
NOK Motta fast rente - betalt flytende rente	3 - 10 years	195 000

Motparter i derivattransaksjoner

Nordea Bank AB



Nordea
FUNDS

Årsrapport 2017

Nordea Obligasjon NO

Helsinki, 16. februar 2018
Styret i Nordea Funds Ltd



Jukka Perttula
Styreformann



Cecilia Marlow
Styrets nestleder



Torolf Aadnesen




Nils Bolmstrand



Petri Nikkilä



Marianne Philip



Ellen Pløger



Reima Rytsölä



Katja Bergqvist

Oslo, 16. februar 2018
Nordea Funds, Norwegian Branch



Petter Buer Hermansen
Daglig Leder