



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	977 203 163
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFONDET NORDEA KORT OBLIGASJON II
Forretningsadresse:	Essendrops gate 7 0368 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2023 - 31.12.2023

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:	Bjørn Stolpestad
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	28.02.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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, 10.03.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		31 247 534	14 062 016
Gevinst/tap ved realisasjon		484 506	-1 611 824
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		4 243 073	-1 264 476
Porteføljerresultat		35 975 113	11 185 716
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	7	700 378	677 461
Andre kostnader	8	7 710	7 223
Forvaltningsresultat		-708 088	-684 684
Resultat før skattekostnad		35 267 025	10 501 032
Årsresultat		35 267 025	10 501 032
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdeling til andelseiere i året		-46 264	-513 969
Avsatt til utdeling til andelseiere		30 923 480	10 100 140
Overført til/fra opptjent egenkapital	6	4 389 809	914 861
Sum anvendelse		35 267 025	10 501 032



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	2	671 205 406	715 118 421
Sum verdipapirportefølje		671 205 406	715 118 421
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		31 029 382	14 827 101
Andre fordringer		1 255 969	9 562 097
Sum fordringer		32 285 351	24 389 198
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		7 976 254	7 185 197
SUM EIENDELER		711 467 011	746 692 816
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	5	711 550 928	743 428 783
Overkurs/underkurs		-5 761 019	-6 066 016
Sum innskutt egenkapital		705 789 909	737 362 767
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		4 358 224	-31 585
Sum opptjent egenkapital		4 358 224	-31 585
Sum egenkapital	6	710 148 133	737 331 182
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		1 318 878	9 361 634
Sum annen gjeld		1 318 878	9 361 634



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		711 467 011	746 692 816

POSTER UTENOM BALANSEN



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Annual Reports 2023 NF NO funds (Appendices 3.1-3.31).pdf

Name	Method	Signed at
VESA ANTERO OLLIKAINEN	FTN (Nordea)	2024-02-28 14:51 GMT+01
PER LÅNGSVED	BANKID	2024-02-28 14:37 GMT+01
Marianne Philip	MitID	2024-02-28 08:31 GMT+01
MIRIAM GRUT NORRBY	BANKID	2024-02-28 01:11 GMT+01
JUKKA ANTERO PERTTULA	FTN (Nordea)	2024-02-27 15:29 GMT+01
LOTTA LINNEA EVA BOURGOIN	BANKID	2024-02-28 18:40 GMT+01
Søren Thorius Mølhav	MitID	2024-02-28 17:03 GMT+01
MARIA HENRIKA VIKMAN	FTN (Nordea)	2024-02-28 15:07 GMT+01



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

External reference: 5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Admincontrol

List of Signatures

Page 1/1

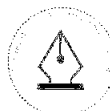
Annual Reports 2023 NF NO funds (Appendices 3.1-3.31).pdf

Name	Method	Signed at
Stolpestad, Bjørn	BANKID_MOBILE	2024-02-27 10:39 GMT+01



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

External reference: B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Nordea Global

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2006-01-06

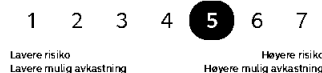
ISIN NO0010325962

Fondstype Aksjefond

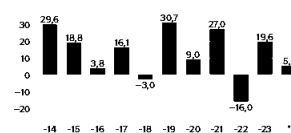
SFDR klassifisering Artikkel 8

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

Risikonivå



Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2023 • 1



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Global Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Netto andelsverdi	4 999,06	4 180,79	4 975,18	3 918,08	3 595,44
Forvaltningskapital, mill.NOK	32 837	25 800	25 024	20 318	17 504
Antall andeler	6 568 661	6 171 028	5 029 674	5 185 659	4 868 472
Avkastning %	19,57	-15,97	26,98	8,97	30,65
Avkastning referanseindeks %	21,34	-17,97	27,32	12,93	29,56
Risiko					
Volatilitet siste 3 år *	13,95	14,66	10,97	12,78	10,99
Volatilitet referanseindeks siste 3 år *	15,88	15,81	10,87	12,31	11,22
Sharpe	0,45	0,28	1,91	0,80	1,14
Sharpe referanseindeks	0,38	0,29	2,04	0,90	1,08
Aktiv andel, % **	58,4	59,9	54,3	54,7	52,7
Relativ volatilitet, % ***	4,3	4,8	3,6	2,7	1,5

Kostnader		Referanseindeks	Fondets største investeringer	prosent
Kjøpskostnader	0,00 %	2000-02-18 MSCI World net return	Alphabet Inc	3,6
Inntøsningskostnader	0,00 %	2021-08-23 MSCI World (Hedged NOK) net return	Microsoft Corp	3,5
Forvaltningshonorar p.a.	0,25 %	* Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).	Apple Inc	3,0
Løpende kostnader	0,25 %	** Aktiv Andel (Active Share) beregnes for aksjefond som har referanseindeks og beskriver i hvor stor grad fondets plasseringer skiller seg fra referanseindeksen. Et konsentrert investeringsunivers begrenser hvor stor Aktiv Andel kan bli.	NVIDIA Corp	2,1
		*** Relativ volatilitet (Tracking Error) er et mål på hvor mye fondet svinger i forhold til referanseindeksen i måleperioden. Relativ volatilitet er standardavviket til differanseavkastningen. Jo høyere dette tallet er, desto høyere er sannsynligheten for at fondet vil avvike mye fra referanseindeksen.	Mastercard Inc	1,7
			UnitedHealth Group Inc	1,3
			S&P Global Inc	1,2
			Salesforce Inc	1,2
			Colgate-Palmolive Co	1,1
			NIKE Inc	1,1



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Nordea Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

Renteinntekter	10 500 822	2 660 540
Aksjeutbytte	580 621 743	465 000 227
Gevinst/tap ved realisasjon	-483 741 339	61 568 707
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	5 381 727 698	-4 155 458 490
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)	-137 700 977	-280 740 913
Porteføljeresultat	5 351 407 947	-3 905 969 929

Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

Forvaltningshonorar (Note 7)	-73 177 968	-60 408 167
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-34 918	1 474 191
Forvaltningsresultat	-73 212 886	-58 933 976

Resultat før skattekostnad

5 278 195 061 -3 964 903 905

Skattekostnad (Note 9)

-65 648 138 -53 777 023

Årsresultat

5 212 546 923 -4 018 680 928

Anvendelse av årsresultat

Overført til/fra oppgjent egenkapital (Note 6)	5 212 546 923	-4 018 680 928
Sum disponert	5 212 546 923	-4 018 680 928

BALANSE (KR)

2023

2022

Eiendeler

Fondets verdipapirportefølje (Note 2) 32 364 114 741 25 304 633 666

Fordringer

Oppgjente, ikke mottatte inntekter	28 410 428	22 748 804
Andre fordringer	63 536 225	18 892 680
Bankinnskudd	419 958 436	468 205 256
Sum eiendeler	32 876 019 830	25 814 480 405

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Andelskapital til pålydende (Note 5)	6 568 661 280	6 171 028 371
Overkurs/underkurs	1 761 711 505	334 517 693
Opptjent egenkapital	24 506 760 718	19 294 213 795

Sum egenkapital (Note 6)

32 837 133 503 25 799 759 858

Gjeld

Annen gjeld	38 886 327	14 720 547
Sum gjeld	38 886 327	14 720 547

Sum egenkapital og gjeld

32 876 019 830 25 814 480 405

Årsrapport 2023 • 3



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har investert i valutaderivater med hensikt å redusere porteføljens valutarisiko i forhold til norske kroner. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i aksjer og valutaderivater er verdsettet til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Unoterte aksjer verdsettes ut fra estimater innhentet fra ulike meglere i markedet.

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 porteføljeverisikoversikt.

Handel i fondets russiske verdipapirer har ikke vært mulig, og ingen på-littige markedspriser har vært tilgjengelig siden februar 2022. I samsvar med fondsselskapets verdsettelsesprinsipper har markedsprisene på russiske verdipapirer blitt satt til en pris tilsvarende USD 0,001.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,42.

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 kr. 3 798 888.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2023	2022	2021
Antall andeler 31.12.	6 568 661,28	6 171 028,37	5 029 673,83
Innløsningskurs 31.12.	4 999,06	4 180,79	4 975,18

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet med fradrag for innløsningskostnader.

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2023-01-01	25 799 759 858
Endring ved tegning	7 040 865 740
Endring ved innløsning	-5 216 039 019
Overført til/fra opptjent egenkapital	5 212 546 923
Egenkapital 2023-12-31	32 837 133 503

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 0,25%.

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

Andre porteføljeinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Note 9. Skattekostnad

	2023	2022
Resultat før skattekostnad	5 278 195 061	-3 964 903 905
Permanente og midlertidige forskjeller	-7 583 466 599	2 544 637 574
Fremførbart underskudd	-4 618 039 675	-3 197 773 345
Grunnlag betalbar skatt	-6 923 311 213	-4 618 039 675
Beregnet betalbar skatt	0	0
Fradrag for betalt kildeskatt	-57 485 422	-46 024 785
Ubenyttet trukket kildeskatt	-85 907 878	-38 927 036
Beregnet ilignet skatt	0	0
Korrigert skatt for tidligere år	0	0
Kildeskatt på mottatt utbytte	72 817 644	56 686 467
Refundert kildeskatt	-7 169 506	-2 909 444
Endring av utsatt skatt	0	0
Årets totale skattekostnad	65 648 138	53 777 023

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Aksjefondene utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK*, og variabel godtgjørelse totalt 0 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 131 665 278,30 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på www.nordeafunds.com (siden er på engelsk).

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK i hhv. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2023 • 4



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Eiendom								
American Tower	XNYS	14 036	31 768 147	USD	30 772 702	-995 445	0,00	0,09
AvalonBay Communities	XNYS	9 892	19 896 699	USD	18 808 156	-1 088 543	0,01	0,06
Crown Castle	XNYS	23 441	34 138 492	USD	27 422 104	-6 716 388	0,01	0,08
Dexus	XASX	566 434	36 238 533	AUD	30 145 854	-6 092 679	0,05	0,09
Equinix	XNGS	2 873	23 421 557	USD	23 499 127	77 569	0,00	0,07
Healthcare Realty Trust	XNYS	215 734	51 453 178	USD	37 749 720	-13 703 457	0,06	0,11
Jones Lang LaSalle	XNYS	15 452	24 194 378	USD	29 638 590	5 444 212	0,03	0,09
Land Securities Group	XLON	190 088	17 452 096	GBP	17 344 928	-107 167	0,03	0,05
Link REIT	XHKG	382 540	27 550 782	HKD	21 816 542	-5 734 240	0,01	0,07
Mitsubishi Estate	XTKS	45 300	5 908 784	JPY	6 340 498	431 714	0,00	0,02
SBA Communications	XNGS	8 650	22 728 740	USD	22 285 856	-442 884	0,01	0,07
Stockland	XASX	1 394 030	37 490 343	AUD	42 988 193	5 497 850	0,06	0,13
Sun Hung Kai Properties	XHKG	90 000	10 978 936	HKD	9 885 113	-1 093 823	0,00	0,03
Swire Properties	XHKG	2 319 000	56 279 827	HKD	47 653 774	-8 626 053	0,04	0,15
Welltower	XNYS	20 029	19 536 274	USD	18 341 346	-1 194 928	0,00	0,06
Weyerhaeuser	XNYS	102 636	31 751 853	USD	36 242 177	4 490 323	0,01	0,11
Sum			450 788 619		420 934 680	-29 853 939		1,28
Finansielle tjenester								
3i Group	XLON	262 433	37 578 865	GBP	82 255 539	44 676 674	0,03	0,25
Adyen	XAMS	4 683	40 600 595	EUR	61 288 740	20 688 145	0,02	0,19
Aflac	XNYS	85 312	61 323 250	USD	71 478 254	10 155 004	0,01	0,22
AIA Group	XHKG	1 761 800	167 506 444	HKD	155 928 034	-11 578 410	0,02	0,47
Allianz	XETR	19 906	40 641 746	EUR	54 031 147	13 389 401	0,01	0,16
Allstate	XNYS	161 891	185 991 729	USD	230 143 418	44 151 688	0,06	0,70
American Express	XNYS	37 830	53 074 948	USD	71 974 179	18 899 231	0,01	0,22
American International Group	XNYS	81 073	49 586 472	USD	55 782 170	6 195 698	0,01	0,17
Apollo Global Management	XNYS	26 143	23 677 618	USD	24 741 988	1 064 371	0,00	0,08
Assicurazioni Generali	MTAA	115 687	25 172 485	EUR	24 795 117	-377 368	0,01	0,08
Banco do Brasil	BVMF	439 600	28 343 634	BRL	50 906 960	22 563 326	0,02	0,16
Bancolombia	XBOG	319 799	25 769 999	COP	25 083 546	-686 453	0,07	0,08
BlackRock	XNYS	17 546	118 347 668	USD	144 656 194	26 308 527	0,01	0,44
BNP Paribas	XPAR	74 231	41 138 924	EUR	52 122 450	10 983 527	0,01	0,16
BOC Hong Kong Holdings	XHKG	323 500	10 219 028	HKD	8 919 687	-1 299 341	0,00	0,03
Choe Global Markets	BATS	21 696	22 852 839	USD	39 343 565	16 490 727	0,02	0,12
China CITIC Bank	XHKG	3 768 000	16 491 938	HKD	18 034 254	1 542 316	0,03	0,05
China Construction Bank	XHKG	2 734 000	17 118 704	HKD	16 534 495	-584 209	0,00	0,05
Chubb	XNYS	13 583	26 642 643	USD	31 175 541	4 532 898	0,00	0,09
Citigroup	XNYS	140 349	71 444 352	USD	73 319 610	1 875 258	0,01	0,22
Citizens Financial Group	XNYS	149 390	52 350 211	USD	50 278 683	-2 071 528	0,03	0,15
DBS Group Holdings	XSES	23 100	5 969 632	SGD	5 941 835	-27 796	0,00	0,02
DNB Bank	XOSL	256 265	44 190 370	NOK	55 353 240	11 162 871	0,02	0,17
Estate Group Bank	XWBRO	36 854	10 922 638	EUR	15 185 885	4 263 247	0,01	0,05
FactSet Research Systems	XNYS	7 102	25 396 888	USD	34 407 604	9 010 716	0,02	0,10
First Citizens BancShares Inc/NC	XNGS	1 403	21 988 654	USD	20 218 119	-1 770 535	0,01	0,06
Fiserv	XNYS	41 133	41 336 618	USD	55 491 839	14 155 221	0,01	0,17
Goldman Sachs Group	XNYS	25 972	77 354 015	USD	101 752 177	24 398 161	0,01	0,31
Grupo Financiero Banorte	XMEX	330 100	18 538 159	MXN	33 804 082	15 265 923	0,01	0,10
Hartford Financial Services Group	XNYS	41 614	33 678 934	USD	33 970 139	291 206	0,01	0,10
HDFC Bank	XNSE	582 077	104 781 429	INR	121 422 955	16 641 526	0,01	0,37
Houlihan Lokey	XNYS	60 049	45 806 105	USD	73 125 870	27 319 765	0,12	0,22
ICICI Bank	XNSE	417 010	38 704 999	INR	50 720 336	12 015 337	0,01	0,15
ING Groep	XAMS	1 327 613	135 772 861	EUR	201 453 789	65 680 928	0,04	0,61
Jack Henry & Associates	XNGS	77 865	127 948 787	USD	129 220 311	1 271 524	0,11	0,39
JPMorgan Chase	XNYS	77 327	90 959 427	USD	133 581 199	42 621 772	0,00	0,41
Julius Baer Group	XSWX	8 978	4 670 053	CHF	5 107 868	437 814	0,00	0,02
KB Financial Group	XKRX	40 450	14 590 454	KRW	17 256 134	2 665 681	0,01	0,05
KBC Group	XBRU	52 670	32 758 617	EUR	34 696 361	1 937 744	0,01	0,11
London Stock Exchange Group	XLON	77 242	86 214 935	GBP	92 741 159	6 526 224	0,01	0,28
Manulife Financial	XTSE	353 000	57 636 698	CAD	79 605 407	21 968 710	0,02	0,24
Mastercard	XNYS	127 309	408 507 432	USD	551 439 902	142 932 470	0,01	1,68
MetLife	XNYS	66 125	35 185 381	USD	44 409 315	9 223 933	0,01	0,14
Mitsubishi UFJ Financial Group	XTKS	448 600	31 271 082	JPY	39 150 296	7 879 214	0,00	0,12
Mizuho Financial Group	XTKS	372 100	58 973 748	JPY	64 666 499	5 692 751	0,01	0,20
Moneta Money Bank	XPRA	148 282	5 456 816	CZK	6 306 732	849 917	0,03	0,02
Morgan Stanley	XNYS	39 987	27 039 444	USD	37 868 450	10 829 005	0,00	0,12
MSCI	XNYS	14 794	60 534 177	USD	84 985 194	24 451 017	0,02	0,26
Nasdaq	XNGS	56 354	31 075 272	USD	33 274 354	2 199 082	0,01	0,10
ORIX	XTKS	236 300	34 582 515	JPY	45 211 004	10 628 488	0,02	0,14
OTP Bank Nyrt	XBUD	69 635	24 832 760	HUF	32 293 228	7 460 469	0,02	0,10
Overseas-Chinese Banking	XSES	112 726	8 606 684	SGD	11 282 351	2 675 667	0,00	0,03
PayPal Holdings	XNGS	35 653	23 149 746	USD	22 235 405	-914 341	0,00	0,07
Ping An Insurance Group Co of China	XHKG	273 000	22 842 747	HKD	12 551 382	-10 291 365	0,00	0,04
Progressive	XNYS	90 824	101 646 193	USD	146 916 893	45 270 700	0,02	0,45
QBE Insurance Group	XASX	245 374	20 627 191	AUD	25 182 605	4 555 414	0,02	0,08
Royal Bank of Canada	XTSE	10 100	7 131 326	CAD	10 423 725	3 292 399	0,00	0,03
S&P Global	XNYS	91 270	293 779 857	USD	408 322 719	114 542 861	0,03	1,24
Sberbank of Russia PJSC	RTSX	699 081	26 735 765	USD	7 100	-26 728 665	0,00	0,00
Shinhan Financial Group	XKRX	49 582	12 926 463	KRW	15 697 746	2 771 283	0,01	0,05
State Bank of India	XNSE	587 364	34 839 620	INR	46 024 698	11 185 078	0,01	0,14
State Street	XNYS	42 401	29 356 375	USD	33 355 193	3 998 817	0,01	0,10
Sumitomo Mitsui Financial Group	XTKS	130 500	41 306 594	JPY	64 677 214	23 370 620	0,01	0,20
Svenska Handelsbanken A	XSTO	370 161	35 470 548	SEK	40 845 739	5 375 191	0,02	0,12
Swiss Re	XSWX	32 614	35 242 698	CHF	37 212 587	1 969 890	0,01	0,11
Synchrony Financial	XNYS	17 253	5 923 972	USD	6 691 510	767 538	0,00	0,02

Årsrapport 2023 • 5



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 977203163

Nordea Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

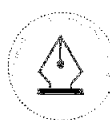
Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Tokio Marine Holdings	XTKS	197 100	37 428 289	JPY	50 106 104	12 677 816	0,01	0,15
Toronto-Dominion Bank/The	XTSE	13 200	8 011 187	CAD	8 704 542	693 356	0,00	0,03
Tradeweb Markets	XNGS	28 000	24 749 084	USD	25 842 600	1 093 516	0,02	0,08
Truist Financial	XNYS	78 217	40 276 365	USD	29 327 342	-10 949 023	0,01	0,09
UBS Group	XSWX	100 236	21 058 211	CHF	31 567 673	10 509 462	0,00	0,10
UniCredit	MTAA	236 734	36 165 258	EUR	65 239 701	29 074 443	0,01	0,20
United Overseas Bank	XSES	29 200	5 112 113	SGD	6 395 835	1 283 723	0,00	0,02
Unum	XNYS	51 451	22 262 339	USD	23 628 396	1 366 057	0,03	0,07
Visa	XNYS	56 808	118 483 413	USD	150 202 425	31 719 013	0,00	0,46
Wells Fargo	XNYS	420 666	188 959 281	USD	210 275 602	21 316 321	0,01	0,64
Sum			4 054 644 308		5 060 171 945	1 005 527 637		15,41
Forbruksvarer								
Airbnb	XNGS	174 383	216 673 689	USD	241 101 412	24 427 723	0,04	0,73
Alibaba Group Holding	XHKG	1 306 120	179 938 786	HKD	128 423 453	-51 515 333	0,01	0,39
Alibaba Group Holding ADR	XNYS	1	1 973	USD	787	-1 186	0,00	0,00
Amadeus IT Group	XMAD	148 872	86 356 181	EUR	108 357 362	22 001 182	0,03	0,33
Aptiv	XNYS	26 469	29 634 581	USD	24 117 743	-5 516 838	0,01	0,07
AutoZone	XNYS	1 109	30 106 106	USD	29 120 876	-985 230	0,01	0,09
Bayerische Motoren Werke	XETR	43 349	38 802 160	EUR	49 010 372	10 208 212	0,01	0,15
Booking Holdings	XNGS	2 698	56 812 741	USD	97 194 107	40 381 366	0,01	0,30
BorgWarner	XNYS	136 569	61 677 438	USD	49 722 293	-11 488 663	0,06	0,15
BYD	XHKG	140 500	39 997 910	HKD	39 177 848	-820 062	0,01	0,12
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	XPAR	43 932	12 802 631	EUR	15 997 940	3 195 309	0,01	0,05
Dollarama	XTSE	73 500	45 160 511	CAD	54 055 766	8 895 255	0,03	0,16
eBay	XNGS	172 144	76 512 926	USD	76 258 352	-254 574	0,03	0,23
Hero MotoCorp	XNSE	35 048	12 424 227	INR	17 706 436	5 282 209	0,02	0,05
Hilton Worldwide Holdings	XNYS	68 456	75 983 306	USD	126 592 355	50 609 049	0,03	0,39
Home Depot	XNYS	67 970	172 256 435	USD	239 217 549	66 961 114	0,01	0,73
Honda Motor	XTKS	281 800	24 019 775	JPY	29 759 616	5 739 841	0,01	0,09
Industria de Diseno Textil	XMAD	83 805	34 623 887	EUR	37 070 741	2 446 854	0,00	0,11
JD Sports Fashion	XLON	474 952	9 875 029	GBP	10 204 198	329 170	0,01	0,03
JD.com	XHKG	195 664	36 208 038	HKD	28 628 785	-7 579 252	0,01	0,09
Kering	XPAR	14 670	85 629 858	EUR	65 665 547	-19 964 310	0,01	0,20
Leier	XNYS	25 456	36 677 438	USD	36 520 444	-156 994	0,04	0,11
Lennar	XNYS	49 353	38 024 157	USD	74 700 974	36 676 817	0,02	0,23
LG Electronics	KRXR	64 201	62 944 300	KRW	51 536 781	-11 407 518	0,04	0,16
Li Auto	XHKG	123 700	23 618 739	HKD	23 665 835	47 096	0,01	0,07
LKQ	XNGS	86 256	38 619 280	USD	41 863 565	3 244 285	0,03	0,13
Lojas Renner	BVMF	422 900	15 653 819	BRL	15 401 888	-251 932	0,04	0,05
Lowe's Cos	XNYS	31 926	60 498 858	USD	72 157 582	11 658 724	0,01	0,22
LVMH Moet Hennessey Louis Vuitton	XPAR	18 122	119 206 113	EUR	149 142 016	29 935 903	0,00	0,45
Meituan	XHKG	122 470	29 283 069	HKD	13 045 270	-16 237 798	0,00	0,04
Mercadolibre	XNGS	3 716	42 843 317	USD	59 307 690	16 464 373	0,01	0,18
Next	XLON	19 951	17 063 700	GBP	20 968 416	3 904 717	0,02	0,06
NIKE	XNYS	338 994	372 791 853	USD	373 776 259	984 406	0,03	1,14
O'Reilly Automotive	XNGS	15 687	156 394 936	USD	151 359 588	-5 035 349	0,03	0,46
Pan Pacific International Holdings	XTKS	725 000	122 564 750	JPY	175 689 720	53 124 970	0,11	0,54
Sekisui Chemical	XTKS	44 900	6 346 891	JPY	6 573 993	227 102	0,01	0,02
Sekisui House	XTKS	222 600	38 883 718	JPY	50 222 609	11 338 891	0,03	0,15
Service Corp International/US	XNYS	23 574	16 493 074	USD	16 387 647	-105 427	0,02	0,05
Shimano	XTKS	71 600	119 583 592	JPY	112 620 792	-6 962 801	0,08	0,34
Sony Group	XTKS	52 600	39 463 002	JPY	50 812 069	11 349 067	0,00	0,15
TJX Cos	XNYS	205 852	163 996 295	USD	196 116 480	32 120 185	0,02	0,60
Ulta Beauty	XNGS	1 859	9 570 325	USD	9 250 740	-319 585	0,00	0,03
USS	XTKS	54 400	9 082 782	JPY	11 113 670	2 030 888	0,02	0,03
Vail Resorts	XNYS	11 137	27 068 416	USD	24 144 317	-2 924 098	0,03	0,07
Yadea Group Holdings	XHKG	580 000	9 048 907	HKD	10 349 553	1 300 646	0,02	0,03
Sum			2 900 753 034		3 214 111 435	313 358 401		9,79
Forsyningselskaper								
Beijing Enterprises Water Group	XHKG	5 392 000	17 965 370	HKD	12 202 213	-5 763 157	0,05	0,04
Corp ACCIONA Energias Renovables	XMAD	15 243	5 896 897	EUR	4 801 778	-1 095 119	0,00	0,01
CPFL Energia	BVMF	234 087	16 041 951	BRL	18 846 857	2 804 906	0,02	0,06
E.ON	XETR	381 828	43 378 326	EUR	52 044 952	8 666 626	0,01	0,16
Endesa	XMAD	104 818	20 249 860	EUR	21 707 116	1 457 256	0,01	0,07
Enel	MTAA	511 387	36 991 849	EUR	38 609 956	1 618 107	0,01	0,12
ENN Energy Holdings	XHKG	230 100	23 378 723	HKD	17 207 744	-6 170 979	0,02	0,05
Eversource Energy	XNYS	21 553	16 009 718	USD	13 509 632	-2 500 086	0,01	0,04
Hydro One	XTSE	365 500	88 836 097	CAD	111 756 986	22 920 888	0,06	0,34
Iberdrola	XMAD	518 372	56 464 533	EUR	69 028 242	12 563 709	0,01	0,21
Meridian Energy	XNZE	1 104 931	36 050 329	NZD	39 360 572	3 310 243	0,04	0,12
NextEra Energy	XNYS	207 436	147 145 970	USD	127 958 394	-19 187 576	0,01	0,39
Northland Power	XTSE	39 000	12 416 488	CAD	7 229 987	-5 186 502	0,02	0,02
Power Grid Corp of India	XNSE	922 522	19 701 490	INR	26 705 837	7 004 347	0,01	0,08
Public Service Enterprise Group	XNYS	19 288	10 852 282	USD	11 978 254	1 125 973	0,00	0,04
Redeia Corp	XMAD	154 694	26 370 771	EUR	25 875 317	-495 454	0,03	0,08
SSE	XLON	135 183	26 189 768	GBP	32 482 689	6 292 921	0,01	0,10
Verbund	XWBO	23 365	19 070 727	EUR	22 031 195	2 960 468	0,01	0,07
Sum			623 011 148		653 337 719	30 326 570		1,99
Helsevern								
AbbVie	XNYS	213 611	282 003 470	USD	336 187 150	54 183 680	0,01	1,02
Agilent Technologies	XNYS	28 104	38 821 162	USD	39 681 358	860 196	0,01	0,12
Align Technology	XNGS	18 901	53 294 131	USD	52 595 091	-699 041	0,02	0,16
Amgen	XNYS	19 357	41 928 231	USD	56 620 091	14 691 859	0,00	0,17
AstraZeneca	XLON	48 330	55 338 312	GBP	66 324 591	10 986 279	0,00	0,20
Baxter International	XNYS	32 574	20 581 603	USD	12 789 183	-7 792 420	0,01	0,04
Becton Dickinson	XNYS	65 222	163 637 179	USD	161 506 912	-2 130 266	0,02	0,49

Årsrapport 2023 • 6



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 977203163

Nordea Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Biogen	XNGS	3 333	9 303 562	USD	8 759 092	-544 470	0,00	0,03
Bristol-Myers Squibb	XNYS	205 012	120 151 749	USD	106 829 491	-13 322 257	0,01	0,33
Centene	XNYS	39 020	31 443 977	USD	29 407 598	-2 036 378	0,01	0,09
China Medical System Holdings	XHKG	280 000	3 936 463	HKD	5 040 035	1 103 573	0,01	0,02
Cigna Group/The	XNYS	33 384	79 225 876	USD	101 524 896	22 299 020	0,01	0,31
CVS Health	XNYS	185 491	138 133 479	USD	148 744 133	10 610 654	0,01	0,45
Danaher	XNYS	125 651	255 932 206	USD	295 206 927	39 274 721	0,02	0,90
Edwards Lifesciences	XNYS	108 976	86 068 297	USD	84 387 977	-1 680 320	0,02	0,26
Elevance Health	XNYS	13 076	46 865 491	USD	62 621 250	15 755 760	0,01	0,19
Eli Lilly	XNYS	12 858	57 616 993	USD	76 118 854	18 501 861	0,00	0,23
EssilorLuxottica	XPAR	16 628	25 651 671	EUR	33 875 867	8 224 196	0,00	0,10
Fresenius	XETR	92 840	34 694 176	EUR	29 235 606	-5 458 570	0,02	0,09
GE HealthCare Technologies	XNGS	19 393	16 560 354	USD	15 228 135	-1 332 220	0,00	0,05
GSK	XLON	162 684	29 444 079	GBP	30 543 912	1 099 834	0,00	0,09
HCA Healthcare	XNYS	35 845	64 639 333	USD	98 535 929	33 896 596	0,01	0,30
Hologic	XNGS	58 854	37 398 518	USD	42 705 920	5 307 401	0,02	0,13
Hoya	XTKS	8 900	9 174 179	JPY	11 299 819	2 125 640	0,00	0,03
IQVIA Holdings	XNYS	71 490	124 228 591	USD	167 989 051	43 760 460	0,04	0,51
Johnson & Johnson	XNYS	97 877	146 885 705	USD	155 801 041	8 915 336	0,00	0,47
Laboratory Corp of America	XNYS	8 049	17 007 756	USD	18 579 419	1 571 662	0,01	0,06
Lonza Group	XSWX	4 485	27 891 708	CHF	19 141 495	-8 750 214	0,01	0,06
McKesson	XNYS	2 477	2 335 203	USD	2 242 809	-92 394	0,00	0,01
Medtronic	XNYS	37 399	31 176 662	USD	31 288 997	112 335	0,00	0,10
Merck	XNYS	307 258	248 062 060	USD	340 188 196	92 126 136	0,01	1,04
Merck KGaA	XETR	7 360	12 979 020	EUR	11 898 065	-1 080 954	0,01	0,04
Mettler-Toledo International	XNYS	16 581	180 716 534	USD	204 252 350	23 535 816	0,08	0,62
NMC Health	XLON	4 747	1 823 196	GBP	0	-1 823 196	0,00	0,00
Novo Nordisk B	KCSE	59 193	57 792 266	DKK	62 187 092	4 394 826	0,00	0,19
Olympus	XTKS	46 300	8 942 377	JPY	6 805 655	-2 136 722	0,00	0,02
Organon	XNYS	386 471	53 415 657	USD	56 596 821	3 181 164	0,15	0,17
Patterson Cos	XNGS	63 783	18 898 757	USD	18 428 801	-469 956	0,07	0,06
Pfizer	XNYS	104 838	36 255 382	USD	30 652 807	-5 602 575	0,00	0,09
Prestige Consumer Healthcare	XNYS	13 840	8 560 286	USD	8 604 770	44 484	0,03	0,03
Roche Holding	XSWX	96 216	297 896 467	CHF	283 860 195	-14 036 272	0,01	0,86
Sanoofi	XPAR	58 100	52 959 173	EUR	58 505 074	5 545 901	0,00	0,18
Sartorius	XETR	16 416	63 703 201	EUR	61 363 044	-2 340 157	0,04	0,19
Shandong Weigao Group Medical Polymer	XHKG	686 000	10 742 470	HKD	6 789 663	-3 952 806	0,02	0,02
Smith & Nephew	XLON	66 039	8 847 632	GBP	9 220 884	373 252	0,01	0,03
Sonova Holding	XSWX	6 099	17 486 467	CHF	20 193 941	2 707 474	0,01	0,06
Stryker	XNYS	52 432	121 382 334	USD	159 457 558	38 075 224	0,01	0,49
Terumo	XTKS	15 400	5 073 089	JPY	5 127 469	54 380	0,00	0,02
Thermo Fisher Scientific	XNYS	6 303	30 228 053	USD	33 976 599	3 748 546	0,00	0,10
UnitedHealth Group	XNYS	80 733	326 739 815	USD	431 652 820	104 913 005	0,01	1,31
Vertex Pharmaceuticals	XNGS	10 648	29 462 754	USD	44 000 228	14 537 474	0,00	0,13
Viatis	XNGS	793 239	84 786 305	USD	87 245 368	2 459 063	0,07	0,27
Waters	XNYS	42 817	120 891 831	USD	143 161 256	22 269 425	0,07	0,44
Zoetis	XNYS	60 584	89 664 558	USD	121 436 418	31 771 860	0,01	0,37
Sum			3 938 679 730		4 506 417 694	567 737 965		13,72
Industri								
3M	XNYS	67 263	81 409 999	USD	74 676 803	-6 733 196	0,01	0,23
A.P. Møller - Maersk B	KCSE	937	18 052 212	DKK	17 118 691	-933 521	0,01	0,05
Allegion	XNYS	93 772	100 928 598	USD	120 649 459	19 720 861	0,11	0,37
Atlas Copco A	XSTO	1 239 772	137 034 301	SEK	217 074 401	80 040 101	0,04	0,66
Brambles	XASX	779 776	59 093 100	AUD	73 489 591	14 396 491	0,06	0,22
Bunzl	XLON	46 194	17 210 696	GBP	19 077 795	1 867 098	0,01	0,06
Caterpillar	XNYS	22 376	51 776 788	USD	67 189 217	15 412 429	0,00	0,20
Cie de Saint-Gobain	XPAR	37 159	27 686 879	EUR	27 788 422	101 543	0,01	0,08
Cintas	XNGS	4 896	18 504 581	USD	29 965 646	11 461 064	0,00	0,09
CNH Industrial	MTAA	155 976	24 734 784	EUR	19 387 959	-5 346 824	0,01	0,06
CNH Industrial	XNYS	8 555	1 040 577	USD	1 058 223	17 646	0,00	0,00
Comcastshare	XASX	82 779	14 330 985	AUD	13 991 009	-339 976	0,01	0,04
Contemporary Amperex Technology	XSEC	130 760	41 981 405	CNY	30 569 166	-11 412 239	0,00	0,09
Cummins	XNYS	44 706	93 255 228	USD	108 769 745	15 514 516	0,03	0,33
Dai Nippon Printing	XTKS	184 900	37 685 530	JPY	55 582 446	17 896 916	0,06	0,17
Daimler Truck Holding	XETR	18 183	6 317 403	EUR	6 939 600	622 197	0,00	0,02
Deere	XNYS	5 446	18 615 513	USD	22 115 987	3 500 474	0,00	0,07
DSV A/S	KCSE	11 844	14 496 140	DKK	21 130 619	6 634 479	0,01	0,06
Eiffage	XPAR	13 840	13 830 230	EUR	15 063 709	1 233 479	0,01	0,05
Emerson Electric	XNYS	70 224	61 852 383	USD	69 413 213	7 560 831	0,01	0,21
Epiroc A	XSTO	536 799	96 626 010	SEK	109 487 410	12 861 400	0,07	0,33
FANUC	XTKS	61 700	20 681 332	JPY	18 431 962	-2 249 370	0,01	0,06
Fastenal	XNGS	148 337	72 943 839	USD	97 573 807	24 629 968	0,03	0,30
Fortune Brands Innovations	XNYS	41 724	28 092 194	USD	32 263 292	4 171 097	0,03	0,10
GEA Group	XETR	21 336	8 909 252	EUR	9 021 395	112 143	0,01	0,03
Genesee	XNYS	62 071	24 191 384	USD	21 880 297	-3 311 087	0,03	0,07
Grupo Aeroportuario del Sureste	XMEX	94 690	18 680 603	MXN	28 248 784	9 568 182	0,03	0,09
Hubbell	XNYS	4 774	12 980 802	USD	15 947 616	2 966 814	0,01	0,05
Ingersoll Rand	XNYS	28 770	17 778 773	USD	22 597 162	4 818 389	0,01	0,07
Intertek Group	XLON	12 292	6 681 557	GBP	6 757 008	75 451	0,01	0,02
Kuehne + Nagel International	XSWX	4 267	13 090 966	CHF	14 921 049	1 830 083	0,00	0,05
Legrand	XPAR	19 941	20 780 941	EUR	21 050 922	269 980	0,01	0,06
Masco	XNYS	79 649	35 539 600	USD	54 179 543	18 639 942	0,04	0,16
Ming Yang Smart Energy Group	XSSC	130 396	4 241 122	CNY	2 341 481	-1 899 640	0,01	0,01
NIBE Industrier B	XSTO	63 155	5 450 218	SEK	4 507 188	-943 030	0,00	0,01
Owens Corning	XNYS	18 883	16 847 257	USD	28 426 079	11 578 822	0,02	0,09
Parker-Hannifin	XNYS	27 882	100 951 831	USD	130 452 377	29 500 546	0,02	0,40
Paycom Software	XNYS	36 872	108 279 735	USD	77 408 572	-30 871 164	0,06	0,24
RELX	XLON	140 016	58 287 340	GBP	56 375 444	-1 911 896	0,01	0,17

Årsrapport 2023 - 7



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 977203163

Nordea Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Rotork	XLON	4 664 180	157 284 158	GBP	195 405 028	38 120 870	0,54	0,60
Schneider Electric	XPAR	38 527	53 013 809	EUR	78 568 028	25 554 219	0,01	0,24
Siemens	XETR	19 918	26 029 088	EUR	37 968 618	11 939 530	0,00	0,12
SKF B	XSTO	57 196	11 319 605	SEK	11 637 078	317 473	0,01	0,04
SMC	XTKS	1 000	5 306 945	JPY	5 457 482	150 537	0,00	0,02
Snap-on	XNYS	19 517	36 422 365	USD	57 250 629	20 828 264	0,04	0,17
Sociedad Quimica y Minera de Chile	XSGO	31 523	28 289 763	CLP	19 300 999	-8 988 765	0,02	0,06
Syensqo	XBRU	36 045	29 570 023	EUR	38 115 974	8 545 952	0,03	0,12
Telcelperformance	XPAR	24 408	35 460 150	EUR	36 158 063	697 913	0,04	0,11
TOPPAN Holdings	XTKS	110 300	17 157 594	JPY	31 266 020	14 108 427	0,03	0,10
Trane Technologies	XNYS	32 636	62 030 859	USD	80 838 564	18 807 705	0,01	0,25
United Parcel Service	XNYS	18 923	33 763 949	USD	30 215 881	-3 548 068	0,00	0,09
United Rentals	XNYS	22 739	58 844 021	USD	132 420 146	73 576 125	0,03	0,40
Veralto	XNYS	19 753	13 037 483	USD	16 501 812	3 464 329	0,01	0,05
Verisk Analytics	XNGS	40 898	76 767 705	USD	99 209 980	22 442 275	0,03	0,30
Vestas Wind Systems	XCSE	345 092	81 553 655	DKK	111 293 378	29 739 723	0,03	0,34
Vinci	XPAR	103 990	98 216 756	EUR	132 643 692	34 426 936	0,02	0,40
Volvo B	XSTO	194 356	34 496 602	SEK	51 187 325	16 690 723	0,01	0,16
Waste Management	XNYS	78 118	108 481 156	USD	142 087 726	33 606 570	0,02	0,43
Watco	XNYS	12 952	32 603 300	USD	56 359 498	23 756 199	0,04	0,17
WEG	BVMF	415 900	29 454 197	BRL	32 093 795	2 639 599	0,01	0,10
Wolters Kluwer	XAMS	33 362	28 784 153	EUR	48 168 729	19 384 536	0,01	0,15
ZTO Express Cayman ADR	XNYS	57 720	15 357 003	USD	12 474 059	-2 912 944	0,01	0,04
Sum			2 504 146 465		3 219 545 593	635 399 129		9,80
Informasjonsteknologi								
Accenture	XNYS	48 478	118 411 722	USD	172 762 827	54 351 105	0,01	0,53
Adobe	XNGS	53 546	203 086 678	USD	324 429 357	121 342 679	0,01	0,99
Advanced Micro Devices	XNYS	28 840	19 182 050	USD	43 174 972	23 992 922	0,00	0,13
Akamai Technologies	XNGS	39 601	36 845 951	USD	47 597 515	10 751 564	0,03	0,14
Amdocs	XNYS	52 279	34 887 262	USD	46 663 424	11 776 162	0,04	0,14
ANYSYS	XNYS	28 466	73 253 843	USD	104 905 762	31 651 919	0,03	0,32
Apple	XNYS	509 741	615 853 153	USD	996 684 813	380 831 660	0,00	3,04
Applied Materials	XNYS	72 186	64 281 007	USD	118 811 767	54 530 760	0,01	0,36
ASM International	XAMS	13 745	63 057 135	EUR	72 465 444	9 408 309	0,03	0,22
ASML Holding	XAMS	24 132	116 422 622	EUR	184 553 026	68 130 404	0,01	0,56
Autodesk	XNGS	33 439	72 911 478	USD	82 684 944	9 773 466	0,02	0,25
Broadcom	XNGS	9 244	59 353 399	USD	104 792 758	45 439 359	0,00	0,32
Capgemini	XPAR	24 288	43 775 341	EUR	51 429 615	7 654 274	0,01	0,16
CGI	XTSE	16 900	12 040 719	CAD	18 476 465	6 435 747	0,01	0,06
Check Point Software Technologies	XNGS	108 750	141 857 769	USD	168 746 223	26 888 453	0,09	0,51
Cisco Systems	XNYS	336 369	147 960 024	USD	172 579 485	24 619 462	0,01	0,53
Cognex	XNYS	196 382	81 528 073	USD	83 246 117	1 718 044	0,11	0,25
CrowdStrike Holdings	XNYS	11 966	21 806 053	USD	31 027 279	9 221 227	0,01	0,09
DocuSign	XNYS	6 911	9 184 337	USD	4 172 560	-5 011 776	0,00	0,01
Dropbox	XNYS	105 371	22 986 794	USD	31 547 027	8 560 234	0,04	0,10
Dynatrace	XNYS	11 085	4 808 447	USD	6 156 778	1 348 331	0,00	0,02
Enphase Energy	XNYS	11 501	32 039 242	USD	15 434 045	-16 605 197	0,01	0,05
Fortinet	XNYS	191 842	93 931 919	USD	114 033 402	20 101 483	0,02	0,35
Halma	XLON	244 387	64 389 806	GBP	72 264 686	7 874 880	0,06	0,22
Hewlett Packard Enterprise	XNYS	263 112	31 838 834	USD	45 372 029	13 533 196	0,02	0,14
Infineon Technologies	XETR	218 903	64 544 526	EUR	92 827 803	28 283 277	0,02	0,28
Infosys	XNSE	25 956	5 210 831	INR	4 887 540	-323 291	0,00	0,01
Keyence	XNYS	19 000	74 381 380	JPY	85 023 192	10 641 812	0,01	0,26
Keysight Technologies	XNYS	21 246	26 373 331	USD	34 326 531	7 953 201	0,01	0,10
Lam Research	XNGS	4 079	30 994 425	USD	32 446 624	1 452 199	0,00	0,10
Littelfuse	XNYS	22 403	51 086 639	USD	60 874 755	9 788 117	0,09	0,19
Microsoft	XNYS	304 679	619 543 902	USD	1 163 553 693	544 009 791	0,00	3,54
MKS Instruments	XNYS	24 184	24 465 421	USD	25 265 433	800 012	0,04	0,08
Nice	XTAE	30 212	62 286 311	ILS	61 775 502	-510 809	0,05	0,19
Nokia	XHEL	164 481	7 901 067	EUR	5 637 175	-2 263 892	0,00	0,02
Nonura Research Institute	XTKS	496 210	126 581 752	JPY	146 591 112	20 009 350	0,08	0,46
NVIDIA	XNYS	138 146	255 591 113	USD	694 778 473	439 187 360	0,01	2,12
Open Text	XTSE	35 700	13 513 320	CAD	15 312 363	1 799 043	0,01	0,05
Oracle	XNYS	13 018	10 174 205	USD	13 938 574	3 764 369	0,00	0,04
Palo Alto Networks	XNYS	9 717	26 708 808	USD	29 099 624	2 390 817	0,00	0,09
QUALCOMM	XNYS	92 082	114 240 721	USD	135 251 781	21 011 060	0,01	0,41
Renesas Electronics	XTKS	154 500	18 187 015	JPY	28 369 434	10 182 419	0,01	0,09
Roper Technologies	XNYS	29 694	109 820 922	USD	164 403 295	54 582 373	0,03	0,50
Salesforce	XNYS	148 196	284 513 580	USD	396 034 678	111 521 098	0,02	1,21
Samsung Electronics	XKRX	82 280	40 700 360	KRW	50 932 109	10 231 749	0,00	0,16
Samsung SDI	XKRX	2 352	11 559 129	KRW	8 754 010	-2 805 119	0,00	0,03
ServiceNow	XNYS	13 549	52 417 621	USD	97 212 727	44 795 105	0,01	0,30
SK Hynix	XKRX	15 354	11 982 195	KRW	17 131 907	5 149 711	0,00	0,05
STMicroelectronics	XPAR	43 703	15 943 032	EUR	27 182 802	6 239 770	0,00	0,07
Synopsys	XNYS	10 864	36 780 558	USD	56 810 805	20 030 248	0,01	0,17
Taiwan Semiconductor Manufacturing	XTAI	1 519 000	261 501 728	TWD	298 070 068	36 568 340	0,01	0,91
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	XNYS	22 433	24 439 059	USD	23 693 573	-745 486	0,00	0,07
TD SYNNEX	XNYS	26 029	24 588 811	USD	28 445 920	3 857 109	0,03	0,09
Texas Instruments	XNYS	101 440	149 921 082	USD	175 606 905	25 685 823	0,01	0,53
TIS	XTKS	83 700	21 510 025	JPY	18 733 506	-2 776 519	0,03	0,06
Tokyo Electron	XTKS	52 700	52 960 193	JPY	95 876 097	42 915 904	0,01	0,29
Wipro	XNSE	523 194	26 779 552	INR	30 093 657	3 314 105	0,01	0,09
Wipro ADR	XNYS	119 883	6 321 855	USD	6 781 452	459 597	0,00	0,02
Workday	XNYS	14 731	27 794 400	USD	41 299 574	13 505 174	0,01	0,13
Zebra Technologies	XNYS	24 052	62 339 085	USD	66 764 924	4 425 839	0,05	0,20
Zoom Video Communications	XNYS	7 323	14 809 010	USD	5 347 960	-9 461 049	0,00	0,02

Årsrapport 2023 • 8



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 977203163

Nordea Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Sum			4954 160 630		7 348 147 900	2 393 987 270		22,38
Kommunikasjonstjenester								
Advanced Info Service	XBKK	340 100	18 745 980	THB	21 958 776	3 212 796	0,01	0,07
Alphabet	XNGS	191 899	157 732 311	USD	274 654 062	116 921 751	0,00	0,84
Alphabet	XNGS	637 904	607 781 292	USD	904 962 339	297 181 047	0,01	2,76
Alti	XNYS	295 478	55 782 174	USD	50 353 188	-5 428 986	0,00	0,15
Baidu	XHKG	31 400	5 539 503	HKD	4 741 343	-798 161	0,00	0,01
BCE	XTSE	170 300	81 488 347	CAD	68 427 753	-13 060 594	0,02	0,21
Comcast	XNGS	298 185	115 714 002	USD	132 789 964	17 075 962	0,01	0,40
Deutsche Telekom	XETR	244 774	57 866 648	EUR	59 725 405	1 858 757	0,00	0,18
KDDI	XTKS	394 002	121 891 144	JPY	127 323 935	5 432 791	0,02	0,39
Live Nation Entertainment	XNYS	57 599	49 513 030	USD	54 752 084	5 239 054	0,03	0,17
Match Group	XNGS	42 027	18 893 916	USD	15 578 697	-3 315 220	0,02	0,05
Meta Platforms	XNGS	18 552	37 816 830	USD	66 689 089	28 872 259	0,00	0,20
NetEase	XHKG	314 100	50 384 267	HKD	57 437 129	7 052 873	0,01	0,17
Netflix	XNGS	15 997	62 245 421	USD	79 098 882	16 853 461	0,00	0,24
Nippon Telegraph & Telephone	XTKS	4 983 100	40 401 966	JPY	61 849 649	21 447 683	0,01	0,19
Quebecor	XTSE	48 200	10 104 873	CAD	11 701 190	1 596 317	0,03	0,04
Rogers Communications	XTSE	92 700	43 112 298	CAD	44 287 209	1 176 910	0,02	0,13
Singapore Telecommunications	XSES	667 700	13 210 546	SGD	12 697 273	-513 273	0,00	0,04
SoftBank Group	XTKS	45 200	22 049 142	JPY	20 490 310	-1 558 832	0,00	0,06
Take-Two Interactive Software	XNGS	52 634	77 710 768	USD	86 033 427	8 322 658	0,03	0,26
Telenor	XOSL	241 215	32 509 382	NOK	28 125 669	-4 383 713	0,02	0,09
Tencent Holdings	XHKG	449 900	217 389 287	HKD	171 795 393	-45 593 894	0,00	0,52
Verizon Communications	XNYS	139 334	60 744 685	USD	53 346 793	-7 397 892	0,00	0,16
Vodafone Group	XLON	2 038 837	29 440 561	GBP	18 096 944	-11 343 618	0,01	0,06
Ziff Davis	XNGS	34 386	26 035 106	USD	23 463 682	-2 571 424	0,07	0,07
Sum			2 014 101 471		2 450 380 184	436 278 713		7,46
Konsumentvarer								
Archer-Daniels-Midland	XNYS	57 713	54 265 448	USD	42 329 291	-11 936 156	0,01	0,13
Carnibell Soup	XNYS	52 128	26 430 140	USD	22 885 803	-3 544 337	0,02	0,07
Carrefour	XPAR	174 198	29 048 990	EUR	37 371 973	3 322 983	0,02	0,10
Coca-Cola	XNYS	204 492	109 711 032	USD	122 383 432	12 672 400	0,00	0,37
Coca-Cola Europacific Partners	XNGS	30 957	16 366 032	USD	20 982 389	4 616 357	0,01	0,06
Coca-Cola FBC	XLON	21 225	6 266 330	GBP	6 333 890	67 560	0,01	0,02
Colgate-Palmolive	XNYS	462 437	351 178 047	USD	374 347 768	23 169 720	0,06	1,14
Conagra Brands	XNYS	183 798	69 874 970	USD	53 496 680	-16 378 290	0,04	0,16
Costco Wholesale	XNGS	23 553	92 307 418	USD	157 889 289	65 581 872	0,01	0,48
Darling Ingredients	XNYS	21 157	13 608 798	USD	10 708 829	-2 899 969	0,01	0,03
Estee Lauder Cos	XNYS	94 377	176 097 044	USD	140 175 433	-35 921 611	0,04	0,43
General Mills	XNYS	148 391	89 708 672	USD	98 166 923	8 458 251	0,03	0,30
Hershey	XNYS	31 077	69 122 025	USD	58 842 084	-10 279 941	0,02	0,18
J M Smucker	XNYS	41 501	53 126 859	USD	53 265 594	138 735	0,04	0,16
JD Health International	XHKG	340 100	23 678 754	HKD	17 295 091	-6 383 662	0,01	0,05
JDE Peet's	XAMS	104 292	31 483 306	EUR	28 501 180	-2 982 126	0,02	0,09
Kenvue	XNYS	168 292	37 453 121	USD	36 797 420	-665 702	0,01	0,11
Kerry Group	XDUB	160 946	162 678 791	EUR	142 026 273	-20 652 519	0,09	0,43
Kimberly-Clark	XNYS	153 914	198 080 532	USD	189 932 817	-8 147 716	0,05	0,58
Koninklijke Ahold Delhaize	XAMS	135 092	35 407 511	EUR	39 426 482	4 018 971	0,01	0,12
Kroger	XNYS	81 898	37 147 694	USD	38 018 448	870 754	0,01	0,12
L'Oreal	XPAR	4 251	14 360 996	EUR	21 491 416	7 130 420	0,00	0,07
LG H&H	XKRX	2 670	23 354 954	KRW	7 474 245	-15 880 709	0,02	0,02
Loblaw Cos	XTSE	50 000	43 821 847	CAD	49 399 863	5 578 016	0,02	0,15
Mondelez International	XNGS	50 878	28 703 118	USD	37 424 704	8 721 587	0,00	0,11
Nestle	XSWX	243 155	280 454 310	CHF	286 095 282	5 640 972	0,01	0,87
Orkla	XOSL	539 701	44 181 693	NOK	42 550 027	-1 631 667	0,05	0,13
PepsiCo	XNGS	19 353	34 156 245	USD	33 380 908	-775 337	0,00	0,10
Procter & Gamble	XNYS	42 665	53 341 598	USD	63 494 748	10 153 150	0,00	0,19
Reckitt Benckiser Group	XLON	83 482	61 166 295	GBP	58 579 283	-2 587 012	0,01	0,18
Suntory Beverage & Food	XTKS	62 600	21 022 906	JPY	20 969 093	-53 813	0,02	0,06
Sysco	XNYS	20 198	16 142 989	USD	15 000 779	-1 142 211	0,00	0,05
Target	XNYS	33 381	52 013 333	USD	48 281 437	-3 731 896	0,01	0,15
Unilever	XAMS	398 362	193 947 007	EUR	195 988 947	2 041 940	0,02	0,60
Unilever	XLON	177 508	88 849 948	GBP	87 327 986	-1 521 962	0,01	0,27
Want Want China Holdings	XHKG	4 016 000	33 356 916	HKD	24 653 306	-8 703 610	0,03	0,08
Sum			2 671 915 670		2 678 289 112	6 373 443		8,16
Materialer								
Air Liquide	XPAR	57 594	81 352 965	EUR	113 794 292	32 441 327	0,01	0,35
Air Products and Chemicals	XNYS	5 418	15 499 706	USD	15 066 457	-434 249	0,00	0,05
Boliden	XSTO	136 611	34 531 079	SEK	43 275 402	8 744 323	0,05	0,13
Dow	XNYS	40 520	19 851 765	USD	22 567 152	2 715 387	0,01	0,07
Ecolab	XNYS	87 908	155 604 698	USD	177 080 389	21 475 691	0,03	0,54
Impala Platinum Holdings	XJSE	262 582	28 172 337	ZAR	13 309 095	-14 863 242	0,03	0,04
International Flavors & Fragrances	XNYS	215 049	210 376 178	USD	176 836 304	-33 539 874	0,08	0,54
Kinross Gold	XTSE	135 700	6 900 156	CAD	8 382 065	1 481 908	0,01	0,03
LG Chem	XKRX	1 713	4 713 984	KRW	4 200 930	-513 054	0,02	0,01
Linde	XNGS	84 477	226 546 475	USD	352 357 584	125 811 109	0,02	1,07
Lundin Mining	XTSE	492 300	34 967 294	CAD	41 101 333	6 134 040	0,06	0,13
Newmont	XNYS	20 659	10 390 735	USD	8 683 895	-1 706 839	0,00	0,03
Norsk Hydro	XOSL	335 595	24 123 890	NOK	22 954 698	-1 169 192	0,02	0,07
Nucor	XNYS	69 307	58 751 739	USD	122 499 986	63 748 247	0,03	0,37
Sonoco Products	XNYS	25 202	15 941 832	USD	14 299 589	-1 642 243	0,03	0,04
Steel Dynamics	XNGS	27 293	30 523 172	USD	32 734 901	2 211 729	0,02	0,10
Sum			958 248 004		1 169 143 072	210 895 068		3,56
Forwards		-14 502 955 271	0		1 643 635 406	1 643 635 406		5,01

Årsrapport 2023 • 9



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Sum verdipapirportefølje			25 150 449 079		32 364 114 741	7 213 665 662		98,56
Bankinnskudd					419 958 436			1,28
Opptjente renter					1 439 734			0,00
Fordringer/gjeld					51 620 592			0,16
Fondets verdi					32 837 133 503			100,00

Årsrapport 2023 • 10



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

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

Opplysningene under er basert på data per 2023-12-31 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 marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

Derivater (NOK)

Underliggende eksponering gjennom valutaterminer

Valuta	
AUD	-178 256
CAD	-491 313
CHF	-677 194
CZK	-5 829
DKK	-207 233
EUR	-2 753 926
GBP	-841 254
HKD	-826 835
HUF	-30 885
ILS	-60 227
JPY	-1 397 790
MXN	-58 936
NOK	29 816 550
NZD	-36 066
SEK	-451 970
SGD	-34 361
THB	-20 760
USD	-20 087 370
ZAR	-12 709

Motparter i derivattransaksjoner

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp
UBS Europe SE

Årsrapport 2023 • 11



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2024
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 12



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Global

LEI-nummer: 549300FL8SF8CAIDMI64

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ Ja

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål: ____%**

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ____%**

☒ Nei

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 77 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok **ingen bærekraftige investeringer**



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet miljømessige/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å unnlate å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	23 tCO ₂ e / m€ investert	98,33 %	98,28 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	193 tCO ₂ e / m€ investert	98,33 %	98,28 %
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,03 % involvert i brudd	98,33 %	98,29 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Deknings	Måleenhet
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2023	23 tCO ₂ e / m€ investert	98,33 %	98,28 %
		2022	25 tCO ₂ e / m€ investert	100,15 %	100,11 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	2023	193 tCO ₂ e / m€ investert	98,33 %	98,28 %
		2022	I/A	I/A	I/A
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flemsjonale selskaper	2023	0,03 % involvert i brudd	98,33 %	98,29 %
		2022	1,41 % involvert i krenkelser	100,15 %	100,14 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utligger og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorene:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstærsklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

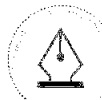
Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette produktet, var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	34,071 tCO2e	98,33 %	98,28 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	23,537 tCO2e	98,33 %	98,28 %
		Ramme 3-utslipp av drivhusgasser	435,670 tCO2e	98,33 %	98,28 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2	57,607 tCO2e	98,33 %	98,28 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	493,277 tCO2e	98,33 %	98,28 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	23 tCO2e / m€ investert	98,33 %	98,28 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	193 tCO2e / m€ investert	98,33 %	98,28 %
	Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i	Drivhusgassintensiteten i foretak som det er investert i	80 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,33 %	98,32 %
		Drivhusgassintensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3	543 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,33 %	97,52 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	1,87 % investeringer i fossilt brensel	98,33 %	98,06 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	64,64 % forbruk av ikke-fornybar energi	98,33 %	82,44 %
			61,14 % produksjon av ikke-fornybar energi	98,33 %	1,61 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	1,25 GWh / m€ av inntekter	0,26 %
		Produksjon (C)	0,25 GWh / m€ av inntekter	42,17 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	3,46 GWh / m€ av inntekter	2,21 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,62 GWh / m€ av inntekter	0,45 %
		Bygg og anlegg (F)	0,12 GWh / m€ av inntekter	1,60 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,12 GWh / m€ av inntekter	6,93 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,82 GWh / m€ av inntekter	0,59 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,22 GWh / m€ av inntekter	1,15 %
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder	1,70 % med negativ effekt	98,33 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,01 tonn / m€ investert	98,33 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	40,17 tonn / m€ investert	98,33 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,03 % involvert i brudd	98,33 %
	Mangel på prosesser og samsvarsmekanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	0,21 % uten retningslinjer	98,33 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	8,58 % lønnsforskjell	98,33 %
	Kjønns mangfold i Styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	34,01 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	98,33 %
	Eksposering mot kontroversielle våpen (anti personellminier, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	98,33 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

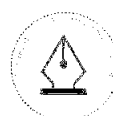
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:
1. januar 2023 – 31. desember 2023

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Microsoft	Teknologi	3,56 %	USA
Apple	Teknologi	3,32 %	USA
Alphabet	Kommunikasjon	2,74 %	USA
NVIDIA	Teknologi	1,96 %	USA
Mastercard	Finans	1,73 %	USA
UnitedHealth Group	Forbruker, ikke syklisk	1,43 %	USA
Adobe	Teknologi	1,23 %	USA
Merck	Forbruker, ikke syklisk	1,23 %	USA
Colgate-Palmolive	Forbruker, ikke syklisk	1,21 %	USA
Salesforce	Teknologi	1,19 %	USA
AbbVie	Forbruker, ikke syklisk	1,18 %	USA
S&P Global	Forbruker, ikke syklisk	1,17 %	USA
NIKE	Forbruker, syklisk	1,08 %	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologi	1,03 %	Taiwan, provins i Kina
Home Depot	Forbruker, syklisk	1,00 %	USA



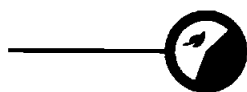
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

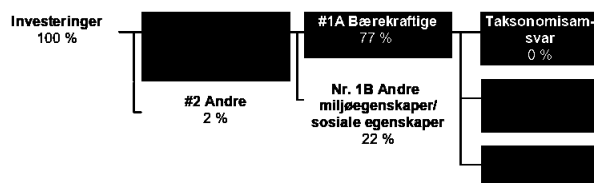
Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% Eiendeler
Forbruker, ikke syklisk	25,79 %
Teknologi	22,72 %
Finans	15,25 %
Kommunikasjon	10,57 %
Forbruker, syklisk	9,76 %
Industri	8,04 %
Basismaterialer	3,96 %
Fellesgoder	2,27 %
Kontanter	1,82 %
Energi	0,38 %
Valutateminkontrakter	-0,56 %
Sum	100,00 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsgrensinger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035.
For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshånderingsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



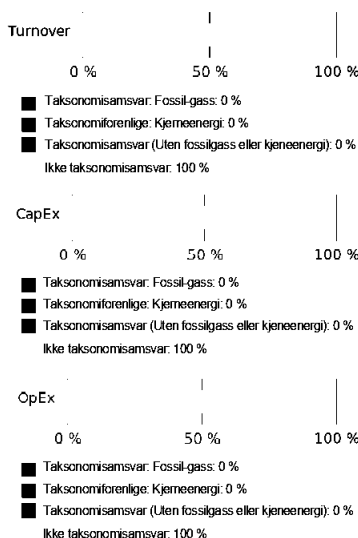
I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi¹?

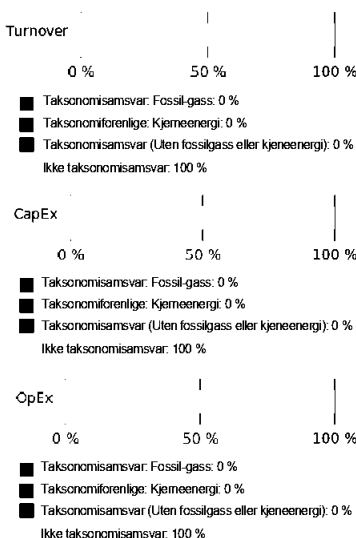
- ☐ Ja:
☐ I fossil-gass ☐ I kjerneenergi
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner¹, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner¹



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner¹



¹I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av Eus taksonomimål -se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass – og kjerneenergikriterier som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	% Eiendeler
Omstillingsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	0,00 %

Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Taksonomiforenlige investeringer
2023	0,00 %
2022	0,00 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke** tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 62 %.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 68 %.



Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Nordea Kapital

Årskommentar for 2023

Nordea Kapital steg i verdi med 14,0 prosent i 2023, mens fondets referanseindeks (OBX ESG ex. Oil and Gas Index) steg med 11,7 prosent i samme periode.

Utviklingen i amerikanske statsrenter var en viktig faktor for avkastningen til enkeltaksjer, og faktorer som vekstaksjer versus verdiaksjer og sykliske aksjer sammenlignet med mer defensive aksjer svingte kraftig gjennom året.

En viktig årsak til fondets meravkastning var at vi undervektet høyt prisede aksjer med luftige forventninger til inntjening. Vekstaksjer var det svakeste segmentet på Oslo Børs i 2023, med en nedgang på over 7 prosent. De lavere prisede fornybaraksjene med mer robuste forretningsmodeller steg til sammenligning med over 27 prosent. Et eksempel er Cadeler som installerer vindmøller til havs. Selskapet steg med over 22 prosent i 2023, på grunn av stor etterspørsel og lange kontrakter for deres skip.

Vi mener aksjene på Oslo Børs er attraktive på verdsettelse, og fondet er investert i selskaper med en enda lavere prising. Vi tror på en moderat vekst i global økonomi fremover, og mener det norske aksjemarkedet vil greie seg bra i et slikt scenario.

Fondet har levert klart bedre avkastning enn Oslo Børs, både på kort og lang sikt. Dette skyldes at vi følger en fundamental investeringsstrategi, der vi foretrekker selskaper med høy sannsynlighet for å levere god inntjening, og som samtidig har en rimelig verdsettelse. Vi tror denne strategien vil bidra til god avkastning også fremover.

Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 1995-01-02

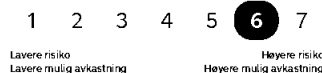
ISIN NO0010325715

Fondstype Aksjefond

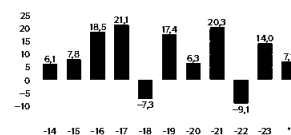
SFDR klassifisering Artikkel 8

Aksjefondet Nordea Kapital har et minste første-gangsinnskudd på 1 mill. kroner og kan passe for deg som ønsker å investere bredt i det norske aksjemarkedet. Fondet er aktivt forvaltet og målsetning er å gi bedre avkastning enn utviklingen på Oslo Børs Fondsindeks over tid. Fondet søker å investere i selskaper hvor verdsettelse, inntjening og verdiskapning er sentralt og egner seg best for langsiktige investeringer grunnet aksjemarkedets til tider store kurssvingninger.

Risikonivå



Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2023 • 1



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kapital

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Netto andelsverdi	18 108,88	15 889,60	17 485,57	14 531,62	13 666,18
Forvaltningskapital, mill.NOK	1 628	1 964	5 423	5 060	5 176
Antall andeler	89 878	123 633	310 152	348 196	378 761
Avkastning %	13,97	-9,13	20,33	6,33	17,38
Avkastning referanseindeks %	11,69	-7,09	21,14	7,33	19,20
Risiko					
Volatilitet siste 3 år *	14,11	22,21	19,55	20,82	10,88
Volatilitet referanseindeks siste 3 år *	14,51	20,43	16,83	18,14	9,75
Sharpe	0,38	0,18	0,70	0,19	0,78
Sharpe referanseindeks	0,39	0,27	0,88	0,37	1,00
Aktiv andel, % **	60,7	53,1	47,6	47,7	42,3
Relativ volatilitet, % ***	6,1	6,0	4,3	4,2	3,2

Kostnader		Referanseindeks	Fondets største investeringer	prosent
Kjøpskostnader	0,00 %	2001-10-01 Oslo Børs Mutual Fund Index	Mowi ASA	8,2
Inntøsningskostnader	0,00 %	2022-12-31 EuroNext OBX ESG ex Oil and Gas	Yara International ASA	6,4
Forvaltningshonorar p.a.	1,00 %	* Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).	Atea ASA	5,1
Løpende kostnader	1,00 %	** Aktiv Andel (Active Share) beregnes for aksjefond som har referanseindeks og beskriver i hvor stor grad fondets plasseringer skiller seg fra referanseindeksen. Et konsentrert investeringsunivers begrenser hvor stor Aktiv Andel kan bli.	Borregaard ASA	4,8
		*** Relativ volatilitet (Tracking Error) er et mål på hvor mye fondet svinger i forhold til referanseindeksen i måleperioden. Relativ volatilitet er standardavviket til differanseavkastningen. Jo høyere dette tallet er, desto høyere er sannsynligheten for at fondet vil avvike mye fra referanseindeksen.	Bouvet ASA	4,5
			SpareBank 1 SMN	4,3
			DNB Bank ASA	4,3
			SpareBank 1 SR-Bank ASA	4,0
			Schibsted ASA	3,8
			Olav Thon Eiendomsselskap ASA	3,2



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBAA9A72



Nordea Kapital

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

Renteinntekter	850 875	292 081
Aksjeutbytte	103 742 574	149 733 719
Gevinst/tap ved realisasjon	150 202 442	1 064 519 071
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	12 936 943	-1 492 238 593
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)	-62 134	371 715
Porteføljeresultat	267 670 699	-277 322 008

Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7)	1 603 901	9 269 369
Forvaltningshonorar (Note 7)	-19 019 740	-29 752 459
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-22 769	-29 020
Forvaltningsresultat	-17 438 609	-20 512 111

Resultat før skattekostnad

Skattekostnad (Note 9)	-932 492	-987 490
Årsresultat	249 299 599	-298 821 608

Anvendelse av årsresultat

Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6)	249 299 599	-298 821 608
Sum disponert	249 299 599	-298 821 608

BALANSE (KR)

2023

2022

Eiendeler

Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	1 612 704 174	1 947 244 799

Fordringer

Opptjente, ikke mottatte inntekter	65 705	14 779
Andre fordringer	8 781 253	58 990
Bankinnskudd	16 360 461	18 812 414
Sum eiendeler	1 637 911 593	1 966 130 981

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Andelskapital til pålydende (Note 5)	89 877 978	123 632 930
Overkurs/underkurs	-4 439 190 884	-3 886 757 244
Opptjent egenkapital	5 976 902 292	5 727 602 693

Sum egenkapital (Note 6)

Sum egenkapital (Note 6)	1 627 589 386	1 964 478 379

Gjeld

Annen gjeld	10 322 207	1 652 602
Sum gjeld	10 322 207	1 652 602
Sum egenkapital og gjeld	1 637 911 593	1 966 130 981

Årsrapport 2023 • 3



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kapital

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i aksjer er verdsatt til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Unoterte aksjer verdsettes ut fra estimater innhentet fra ulike meglere i markedet.

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

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Aksjefondene utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene balansefører utsatt skatt, men eventuell utsatt skattefordel balanseføres ikke. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeverisikoversikt.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

Note 4. Verdipapirporteføljes omløpshastighet

Verdipapirporteføljes omløpshastighet er 0,31.

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 kr. 602 355.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2023	2022	2021
Antall andeler 31.12.	89 877,98	123 632,93	310 152,21
Innløsningskurs 31.12.	18 108,88	15 889,60	17 476,83

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet med fradrag for innløsningsomkostninger.

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2023-01-01	1 964 478 379
Endring ved tegning	109 835 448
Endring ved innløsning	-696 024 040
Overført til/fra opptjent egenkapital	249 299 599
Egenkapital 2023-12-31	1 627 589 386

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det kan benyttes svingprising ved fastsettelse av andelsverdien i fondet. Se fondets prospekt for nærmere informasjon om svingprising. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 1,00%.

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

Andre porteføljeinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgjebyr.

Note 9. Skattekostnad

Fondet er ikke i skatteposisjon. Regnskapsført skattekostnad er trukket kildeskatt og refundert kildeskatt på utenlandske verdipapirer.

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK*, og variabel godtgjørelse totalt 0 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 131 665 278,30 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på www.nordeafunds.com (siden er på engelsk).

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

Årsrapport 2023 • 4



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Nordea Kapital

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Eiendom								
Olav Thon Eiendomsselskap	XOSL	276 585	32 054 464	NOK	51 583 103	19 528 638	0,27	3,17
Sum			32 054 464		51 583 103	19 528 638		3,17
Energi								
Stage Holdco	XOAM	47 880	0	CAD	0	0	0,56	0,00
Subsea 7 S.A.	XOSL	316 737	25 402 697	NOK	46 940 423	21 537 726	0,10	2,88
Sum			25 402 697		46 940 424	21 537 726		2,88
Finansielle tjenester								
ABN AMRO Bank	XAMS	316 660	33 446 007	EUR	48 277 773	14 831 765	0,04	2,97
Avactor	XOSL	555 847	9 499 945	NOK	2 823 703	-6 676 242	0,18	0,17
DNB Bank	XOSL	327 023	33 714 731	NOK	70 636 968	36 922 237	0,02	4,34
Gjensidige Forsikring	XOSL	59 643	10 509 363	NOK	11 183 063	673 699	0,01	0,69
NN Group	XAMS	29 430	10 401 769	EUR	11 803 230	1 401 460	0,01	0,73
SpareBank 1 Helgeland	XOSL	139 174	11 560 324	NOK	18 092 620	6 542 296	0,50	1,11
SpareBank 1 SMN	XOSL	498 986	40 576 038	NOK	70 756 215	30 180 177	0,35	4,35
SpareBank 1 SR-Bank	XOSL	507 010	28 764 641	NOK	65 353 589	36 588 948	0,19	4,02
SpareBank 1 Serest-Norge	XOSL	85 912	2 880 562	NOK	5 498 368	2 617 806	0,06	0,34
Sparebanken Møre	XOSL	100 000	7 511 250	NOK	8 400 000	888 750	0,20	0,52
Sparebanken Ser	XOSL	53 131	6 641 375	NOK	7 650 864	1 009 489	0,13	0,47
Sparebanken Vest	XOSL	94 029	5 120 596	NOK	10 286 773	5 166 177	0,09	0,63
Storebrand	XOSL	514 892	27 496 505	NOK	46 360 876	18 864 370	0,11	2,85
Sum			228 113 107		377 124 040	149 010 933		23,17
Forbruksvarer								
Elektroimportøren AS	XOSL	147 129	6 695 718	NOK	2 089 232	-4 606 487	0,55	0,13
Europris	XOSL	490 949	26 287 905	NOK	37 680 336	11 392 431	0,29	2,32
Kid	XOSL	285 132	17 349 889	NOK	33 417 470	16 067 582	0,70	2,05
Kongsberg Automotive	XOSL	2 001 217	2 570 555	NOK	4 102 495	1 531 940	0,21	0,25
SATS	XOSL	615 350	12 322 180	NOK	9 328 706	-2 993 474	0,30	0,57
Sum			65 226 246		86 618 239	21 391 993		5,32
Forsyningselskaper								
Elmora Group	XOSL	809 070	20 792 437	NOK	24 433 914	3 641 477	0,71	1,50
ZEG Power AS	XOAM	1 647 228	6 030 130	NOK	8 960 920	2 930 791	2,44	0,55
Sum			26 822 567		33 394 834	6 572 268		2,05
Helsevern								
Uttmovacs	XOSL	233 090	7 586 309	NOK	28 623 452	21 037 143	0,68	1,76
Sum			7 586 309		28 623 452	21 037 143		1,76
Industri								
Agilyx	XOSL	227 330	4 485 659	NOK	5 410 454	924 795	0,24	0,33
AKVA Group	XOSL	621 997	38 951 336	NOK	36 075 826	-2 875 510	1,70	2,22
Cadeler A/S	XOSL	931 173	28 594 986	NOK	43 690 637	15 095 651	0,30	2,68
Edda Wind	XOSL	199 014	6 022 987	NOK	4 975 350	-1 047 637	0,18	0,31
Hexagon Composites	XOSL	425 241	3 309 283	NOK	12 280 960	8 971 677	0,21	0,75
Integrated Wind Solutions	XOSL	217 782	7 860 828	NOK	9 408 182	1 547 354	0,56	0,58
Kiavness Combination Carri	XOSL	197 926	9 954 530	NOK	17 219 562	7 265 032	0,33	1,06
Norwegian Air Shuttle	XOSL	480 000	5 069 833	NOK	5 145 600	75 767	0,05	0,32
NIRC Group	XOSL	680 855	24 491 916	NOK	7 285 149	-17 206 827	0,93	0,45
Treasure	XOSL	1 220 029	21 268 529	NOK	25 742 612	4 474 073	0,60	1,58
With. Wilhelmsen Holding ser. A	XOSL	34 090	5 397 204	NOK	12 425 805	7 028 601	0,10	0,76
With. Wilhelmsen Holding ser. B	XOSL	37 805	6 052 830	NOK	13 345 165	7 292 335	0,36	0,82
Zalaris	XOSL	367 540	10 597 732	NOK	17 127 364	6 529 632	1,66	1,05
Sum			172 057 724		210 132 666	38 074 943		12,91
Informasjonsteknologi								
Atea	XOSL	647 412	54 538 635	NOK	83 645 630	29 106 996	0,58	5,14
Bouvet	XOSL	1 213 587	34 345 697	NOK	73 907 448	39 561 751	1,17	4,54
Mintira Holding AS	XOSL	1 908 159	18 509 142	NOK	6 754 883	-11 754 259	0,85	0,42
Otello Corporation	XOSL	469 458	28 311 465	NOK	3 718 107	-24 593 358	0,52	0,23
poLight	XOSL	547 223	6 166 663	NOK	11 737 933	5 571 270	0,83	0,72
Spir Group	XOSL	793 035	12 474 788	NOK	5 471 942	-7 002 847	0,61	0,34
Sum			154 346 391		185 235 944	30 889 553		11,38
Kommunikasjonstjenester								
Alphabet	XNGS	9 820	3 505 809	USD	14 054 804	10 548 995	0,00	0,86
Schibsted ser. A	XOSL	28 000	6 617 901	NOK	8 192 800	1 574 899	0,03	0,50
Schibsted ser. B	XOSL	191 625	32 939 438	NOK	53 003 475	20 064 037	0,15	3,26
Sum			43 063 149		75 251 079	32 187 931		4,62
Konsumentvarer								
Bakkafrost	XOSL	48 921	24 063 077	NOK	26 025 972	1 962 895	0,08	1,60
Essity B	XSTO	49 500	11 468 968	SEK	12 465 607	996 639	0,01	0,77
Lerøy Seafood Group	XOSL	430 142	18 303 138	NOK	17 997 141	-305 997	0,07	1,11
Mowi	XOSL	733 706	116 676 657	NOK	133 534 492	16 857 835	0,14	8,20
Nordic Aqua Partners AS	XOSL	184 116	14 302 161	NOK	15 189 570	887 409	1,24	0,93
Orkla	XOSL	266 288	21 278 575	NOK	20 994 146	-284 429	0,03	1,29
SalMar	XOSL	12 631	5 705 371	NOK	7 189 565	1 484 194	0,01	0,44
Salmon Evolution	XOSL	2 350 232	20 073 987	NOK	15 934 573	-4 139 414	0,57	0,98
Sum			231 871 933		249 331 066	17 459 134		15,32
Materialer								
Borregaard	XOSL	451 348	54 357 304	NOK	77 361 047	23 003 743	0,45	4,75
Ekem	XOSL	769 014	21 758 427	NOK	16 272 336	-5 486 090	0,12	1,00

Årsrapport 2023 • 5



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kapital

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Nordic Paper	XSTO	264 817	10 043 777	SEK	11 902 075	1 858 298	0,40	0,73
Norsk Hydro	XOSL	533 861	30 580 188	NOK	36 516 092	5 935 905	0,03	2,24
Norske Skog	XOSL	527 909	24 956 596	NOK	21 855 433	-3 101 164	0,56	1,34
Yara International	XOSL	289 486	107 766 488	NOK	104 562 343	-3 204 145	0,11	6,42
Sum			249 462 780		268 469 327	19 006 547		16,49
Sum verdipapirportefølje			1 236 007 366		1 612 704 174	376 696 808		99,09
Bankinnskudd					16 360 461			1,01
Opptjente renter					65 705			0,00
Fordringer/gjeld					-1 540 954			-0,09
Fondets verdi					1 627 589 386			100,00

Årsrapport 2023 • 6



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kapital

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2024
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 7



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Kapital

LEI-nummer: 5493007BHNQKJR4JN043

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ Ja

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål: ____%**

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ____%**

☒ Nei

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 64 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok **ingen bærekraftige investeringer**



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Minimum andel av bærekraftige investeringer Fondet fremmet miljømessige/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å unnlate å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	183 tCO ₂ e / m€ investert	98,50 %	93,42 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	1.011 tCO ₂ e / m€ investert	98,50 %	93,29 %
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for transnasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	98,50 %	95,99 %

Kvalifisering: Andelen av aktivene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Deknings	Måleenhet
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2023	183 tCO ₂ e / m€ investert	98,50 %	93,42 %
		2022	253 tCO ₂ e / m€ investert	98,70 %	90,44 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	2023	1.011 tCO ₂ e / m€ investert	98,50 %	93,29 %
		2022	I/A	I/A	I/A
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flemsjonale selskaper	2023	0,00 % involvert i brudd	98,50 %	95,99 %
		2022	0,00 % involvert i brudd	98,70 %	95,86 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utligger og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstærsklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette produktet, var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	26,189 tCO2e	98,50 %	93,42 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	4,194 tCO2e	98,50 %	93,42 %
		Ramme 3-utslipp av drivhusgasser	135,541 tCO2e	98,50 %	93,29 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2	30,383 tCO2e	98,50 %	93,42 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	165,685 tCO2e	98,50 %	93,29 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	183 tCO2e / m€ investert	98,50 %	93,42 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	1.011 tCO2e / m€ investert	98,50 %	93,29 %
	Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i	Drivhusgassintensiteten i foretak som det er investert i	354 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,50 %	93,42 %
		Drivhusgassintensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3	1,455 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,50 %	93,07 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	1,03 % investeringer i fossilt brensel	98,50 %	94,27 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	65,12 % forbruk av ikke-fornybar energi	98,50 %	71,06 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	98,50 %	0,00 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



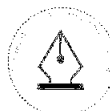
KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,29 GWh / m€ av inntekter	3,93 %	3,55 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,47 GWh / m€ av inntekter	3,10 %	3,10 %
		Produksjon (C)	2,14 GWh / m€ av inntekter	34,37 %	34,17 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,99 %	0,99 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,81 GWh / m€ av inntekter	0,31 %	0,18 %
		Bygg og anlegg (F)	0,98 GWh / m€ av inntekter	3,06 %	1,82 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,05 GWh / m€ av inntekter	8,94 %	2,86 %
		Transport og oppbevaring (H)	5,31 GWh / m€ av inntekter	3,52 %	3,20 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,43 GWh / m€ av inntekter	2,82 %	2,58 %
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder	0,00 % med negativ effekt	98,50 %	90,10 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,22 tonn / m€ investert	98,50 %	12,15 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	12,49 tonn / m€ investert	98,50 %	83,50 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning	
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	98,50 %	95,99 %
	Mangel på prosesser og samsvarsmekanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller Klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	98,50 %	76,71 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	9,93 % lønnsforskjell	98,50 %	38,33 %
	Kjønnsmangfold i Styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	44,09 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	98,50 %	73,64 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminier, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	98,50 %	95,55 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:
1. januar 2023 – 31. desember 2023

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Mowi	Forbruker, ikke syklisk	9,16 %	Norge
Yara International	Basismaterialer	7,79 %	Norge
DNB Bank	Finans	5,48 %	Norge
Atea	Kommunikasjon	4,80 %	Norge
Borregaard	Basismaterialer	4,51 %	Norge
SpareBank 1 SMN	Finans	4,49 %	Norge
SpareBank 1 SR-Bank	Finans	3,96 %	Norge
Bouvet	Teknologi	3,90 %	Norge
Subsea 7 S.A.	Energi	3,11 %	Storbritannia



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

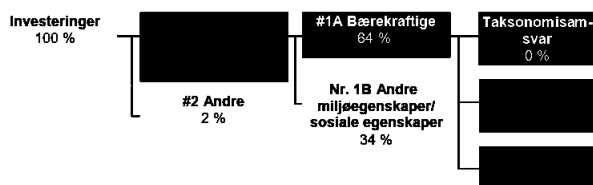
Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. En enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% Eiendeler
Finans	28,14 %
Forbruker, ikke syklisk	20,09 %
Basismaterialer	16,12 %
Industri	10,85 %
Kommunikasjon	8,84 %
Forbruker, syklisk	4,99 %
Teknologi	4,11 %
Energi	3,62 %
Fellesgoder	1,75 %
Kontanter	1,50 %
Sum	100,00 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsgrensinger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035.
For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshånderingsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

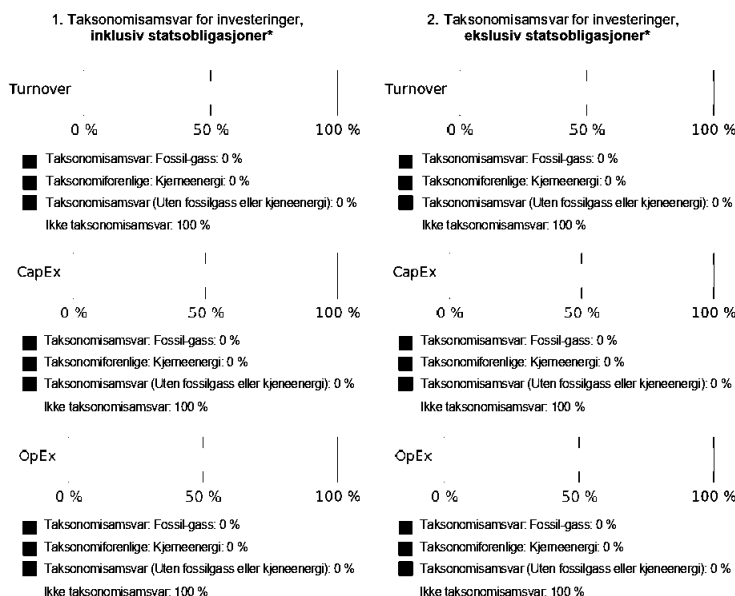


I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi¹?

- ☐ Ja:
☐ I fossil-gass ☐ I kjerneenergi
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner¹, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



¹I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av Eus taksonomimål -se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass – og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	% Eiendeler
Omstillingsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	0,00 %

Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Taksonomiforenlige investeringer
2023	0,00 %
2022	0,00 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke** tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var forenlige med EU-taksonomien, var 64 %.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 57 %.



Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Nordea Kort Obligasjon

Årskommentar for 2023

Nordea Kort Obligasjon steg i verdi med 5,0 prosent i 2023, mens fondets referanseindeks Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index NOK (NO-LIQSTD) steg med 4,7 prosent i samme periode.

Ved inngangen til 2023 var det få, om noen, som så for seg de voldsomme renteøkningene fra sentralbankene i USA og Europa. Norges Bank hevet foliorenten til 4,5 prosent rett før jul, sannsynligvis for siste gang i denne omgang. Ved inngangen til 2024 var det derimot priset inn massive rentekutt i løpet av 2024 fra sentralbankene, basert på at inflasjonen har falt kraftig og at økonomiske data har overrasket positivt.

De lange rentene (10 år) svingte mye gjennom 2023, men endte på nivåer i nærheten av der året startet. En av de store bevegelsene kom i mars etter den overraskende konkursen i Silicon Valley Bank, etterfulgt av flere banker som også fikk problemer. I Europa gikk Credit Suisse over ende og nullet ut fondsobligasjonene, noe som fikk innvirkning på prisingen av bankobligasjoner.

Kreditspreadene startet i 2023 på høye historiske nivåer etter et ruglete 2022, og holdt seg høye, men volatile i første halvår. Det var spesielt mye fokus på næringseiendom på grunn av høye lange renter, noe som førte til lavere markedsverdier på eiendommene. Etter sommeren avtok markedsuroen og kreditspreadene begynte på en langvarig spreadinngang. Høye kreditspreader kombinert med spreadinngang bidro til god avkastning i både korte og lange rentefond.

Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 1987-10-09

ISIN NO0010325756

Fondstype Obligasjonsfond

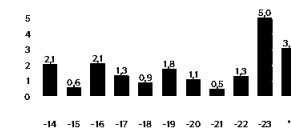
SFDR klassifisering Artikkel 8

Nordea Kort Obligasjon kan passe for deg som søker en kortsiktig plassering av dine likvider, og som ønsker små verdissvingninger. Verdiene i fondet er investert i ulike kortsiktige norske pengemarkedsinstrumenter. Målet med fondet er å gi en avkastning på linje med pengemarkedets avkastning, til lav risiko. Nordea forvalter fondet aktivt og tilpasser porteføljen i forhold til endringer i markedsforholdene.

Risikonivå



Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2023 • 1



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kort Obligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Netto andelsverdi	5 048,43	5 005,89	5 015,77	5 037,51	5 032,92
Utbytte per andel	207,80	74,18	45,88	49,99	85,66
Forvaltningskapital, mill.NOK	950	849	737	788	752
Antall andeler	180 706	167 128	145 690	154 829	146 943
Avkastning %	5,00	1,28	0,48	1,08	1,75
Avkastning referanseindeks %	4,71	-	-	-	-
Risiko					
Sharpe	0,00	-0,14	0,24	0,15	0,71
Rentefølsomhet *	0,27	0,20	0,14	0,14	0,15
Valutarisiko	nei				
Kreditrisiko	ja				

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,45 %
Løpende kostnader	0,45 %

Referanseindeks
1987-10-09 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks STIX
2018-12-31 ingen referanseindeks
2022-06-30 NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD

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

Fondets største

investeringer	prosent
SpareBank 1 Nord Norge	4,4
Sparebanken Sogn og Fjordane	3,7
Pareto Bank ASA	3,5
SpareBank 1 SMN	3,0
Brage Finans AS	3,0
Norsk Hydro ASA	2,8
Sparebank 1 Østlandet	2,7
BN Bank ASA	2,6
Santander Consumer Bank AS	2,4
Kreditforeningen for Sparebanker	2,4



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kort Obligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

Renteinntekter	39 955 099	16 648 379
Gevinst/tap ved realisasjon	-64 335	-1 306 997
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	5 930 618	-2 615 302
Porteføljeresultat	45 821 382	12 726 080

Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

Forvaltningshonorar (Note 7)	-2 652 896	-2 456 133
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-11 021	-10 183

Forvaltningsresultat **-2 663 918** **-2 466 317**

Resultat før skattekostnad **43 157 464** **10 259 763**

Årsresultat **43 157 464** **10 259 763**

Anvendelse av årsresultat

Netto utdelt til andelseiere i året	-1 713 492	-363 587
Avsatt til utdeling til andelseiere	37 550 098	12 397 026
Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6)	7 320 858	-1 773 676
Sum disponert	43 157 464	10 259 763

BALANSE (KR)

2023

2022

Eiendeler

Fondets verdipapirportefølje (Note 2) **900 044 430** **823 751 664**

Fordringer

Oppkjøpte, ikke mottatte inntekter	41 601 648	17 077 545
Andre fordringer	9 606 705	5 776 426
Bankinnskudd	8 427 432	7 157 000
Sum eiendeler	959 680 215	853 762 635

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Andelskapital til pålydende (Note 5)	940 720 261	848 023 990
Overkurs/underkurs	4 349 549	3 558 711
Opptjent egenkapital	4 761 457	-2 559 401

Sum egenkapital (Note 6) **949 831 267** **849 023 299**

Gjeld

Annen gjeld 9 848 949 4 739 336

Sum gjeld **9 848 949** **4 739 336**

Sum egenkapital og gjeld **959 680 215** **853 762 635**

Årsrapport 2023 • 3



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kort Obligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i underfondet er verdsett til siste omsetningskurs den ved utgangen av året. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at kontantutbetalinger føres som skyldig utbytte og reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinst/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. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeverdier. Posten "Opptjente renter" i porteføljeverdier avviker fra sum fordringer i balansen grunnet på løpte renter på kr. 41 571 307 som i noten er en del av porteføljeverdier mens det i balansen er klassifisert som en fordring.

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, utstederens kreditverdighet eller likviditet.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,42.

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. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2023	2022	2021
Antall andeler 31.12.	188 144,05	169 604,80	147 022,53
Innløsningskurs 31.12.	5 256,22	5 080,07	5 061,65

Andelens pålydende er NOK 5 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi for reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet.

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2023-01-01	849 023 299
Endring ved tegning	483 626 904
Endring ved innløsning	-427 689 893
Utbytte/reinvestert i nye andeler	37 550 098
Overført til/fra opptjent egenkapital	7 320 858
Egenkapital 2023-12-31	949 831 267

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler i verdipapirfondet. Forvaltningshonoraret i fondet er 0,45% 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 består av bankomkostninger og oppgjørsgjebyr.

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK*, og variabel godtgjørelse totalt 0 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 131 665 278,30 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på www.nordeafunds.com (siden er på engelsk).

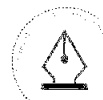
*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2023 • 4



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Nordea Kort Obligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Nordea Kort Obligasjon III	XOAM	888 408	896 202 869	NOK	941 615 738	45 412 868				99,14
Sum			896 202 869		941 615 738	45 412 868				99,14
Sum verdipapirportefølje			896 202 869		941 615 738	45 412 868				99,14
Bankinnskudd					8 427 432					0,89
Opptjente renter					30 340					0,00
Fordringer/gjeld					-242 244					-0,03
Fondets verdi					949 831 267					100,00

Nordea Kort Obligasjon III

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Finansieringsselskap										
OBO S BBL 19/24 FRN	XOAM	50 000 000	49 660 308	NOK	49 810 350	150 042	5,92	100 %	2024-02-29	0,73
OBO S BBL 20/25 FRN	XOAM	75 000 000	74 265 500	NOK	74 044 673	-220 828	6,25	100 %	2024-01-29	1,08
Sum			123 925 808		123 855 023	-70 785				1,81

Forretningsbanker

BN Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	55 000 000	55 183 600	NOK	55 159 880	-23 721	5,33	20 %	2024-02-06	0,80
BN Bank ASA 20/26 FRN	XOAM	100 000 000	98 994 115	NOK	100 114 290	1 120 175	5,32	20 %	2024-01-15	1,46
BN Bank ASA 20/26 FRN	XOAM	25 000 000	24 940 750	NOK	24 968 703	27 953	5,41	20 %	2024-02-27	0,36
Danske Bank A/S 19/24 FRN	XLOM	60 000 000	61 369 500	NOK	60 070 320	-1 299 180	6,36	20 %	2024-03-07	0,88
Danske Bank A/S 20/26 FRN C	XLOM	44 000 000	43 378 280	NOK	43 965 112	586 832	5,79	20 %	2024-02-13	0,64
DNB Bank ASA 21/25 FRN C	XOAM	20 000 000	19 600 000	NOK	19 941 378	341 378	5,16	20 %	2024-03-06	0,29
KLP Banken AS 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 319 000	NOK	25 024 715	-294 285	5,52	20 %	2024-02-26	0,36
Landkredit Bank AS 20/25 FRN	XOAM	25 000 000	25 008 000	NOK	25 080 865	72 865	5,29	20 %	2024-03-11	0,37
Nordea Bank Abo 20/25 FRN	XOSL	34 000 000	34 253 831	NOK	34 274 951	21 130	5,66	20 %	2024-02-19	0,50
OBO S-banken AS 21/25 FRN STEP C	XOAM	30 000 000	29 796 600	NOK	29 863 425	66 825	5,32	20 %	2024-02-19	0,44
OBO S-banken AS 22/25 FRN	XOAM	60 000 000	59 859 700	NOK	60 286 962	427 262	5,51	20 %	2024-02-26	0,88
OBO S-banken AS 22/25 FRN	XOAM	25 000 000	25 090 200	NOK	25 275 160	184 960	6,18	20 %	2024-03-25	0,37
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	70 000 000	70 717 100	NOK	69 955 060	-762 040	5,58	20 %	2024-03-04	1,02
Pareto Bank ASA 20/25 FRN	XOAM	16 000 000	15 572 000	NOK	15 882 154	310 154	5,59	20 %	2024-03-11	0,23
Pareto Bank ASA 21/24 FRN	XOAM	29 000 000	29 000 000	NOK	28 982 797	-17 203	5,24	20 %	2024-01-29	0,42
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	XOAM	63 000 000	61 376 020	NOK	61 895 213	519 193	5,52	20 %	2024-01-29	0,90
Pareto Bank ASA 22/25 FRN	XOAM	41 000 000	40 783 500	NOK	40 708 519	-74 981	5,31	20 %	2024-01-29	0,59
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	XOAM	25 000 000	24 067 250	NOK	24 401 183	333 933	5,69	20 %	2024-02-27	0,36
Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN	XOAM	50 000 000	50 404 500	NOK	50 170 075	-234 425	5,49	20 %	2024-02-13	0,73
Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	XOAM	22 000 000	21 921 420	NOK	22 036 320	114 900	5,38	20 %	2024-03-15	0,32
Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN	XOAM	36 000 000	36 000 000	NOK	35 995 806	-4 194	5,08	20 %	2024-02-05	0,52
Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN	XOAM	16 000 000	16 000 000	NOK	16 086 181	86 181	5,72	20 %	2024-02-29	0,23
Santander Consumer Bank AS 23/26 FRN	XOAM	42 000 000	42 000 000	NOK	42 239 656	239 656	5,88	20 %	2024-03-18	0,52
Swedbank AB FRN 02-06-2026	XDUB	65 000 000	65 037 500	NOK	65 520 267	482 767	6,04	20 %	2024-03-04	0,96
Swedbank AB FRN 25-11-2024	XDUB	84 000 000	84 141 740	NOK	84 124 312	-17 428	5,62	20 %	2024-02-26	1,23
Voss Veksel ASA 22/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 881 450	NOK	25 034 580	153 130	5,28	20 %	2024-02-29	0,37
Voss Veksel ASA 22/26 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 212 558	212 558	5,94	20 %	2024-03-18	0,29
Sum			1 104 696 057		1 107 270 450	2 574 393				16,14

Industrielskap

Bane NOR Eiendom AS 22/25 FRN	XOAM	50 000 000	50 004 950	NOK	50 183 445	178 495	5,76	80 %	2024-03-18	0,73
Boliden AB 23/26 FRN	XOSL	52 000 000	52 000 000	NOK	52 492 222	492 222	6,27	100 %	2024-03-19	0,77
DFDS A/S 23/26 FRN	XOSL	29 000 000	29 000 000	NOK	29 197 035	197 035	6,95	100 %	2024-03-18	0,43
Elkem ASA 21/25 FRN FLOOR	XOSL	15 000 000	14 920 350	NOK	15 011 897	91 547	5,65	100 %	2024-02-26	0,22
Entra ASA 21/26 FRN	XOSL	60 000 000	56 576 950	NOK	57 166 626	589 676	4,97	100 %	2024-03-11	0,83
Felleskjøpet Agri SA 20/25 FRN	XOAM	20 000 000	20 181 000	NOK	20 080 950	-100 050	6,53	100 %	2024-03-27	0,29
Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN	XOAM	5 000 000	4 930 000	NOK	4 925 737	-4 264	5,65	100 %	2024-01-17	0,07
Jotun A/S 18/24 FRN	XOAM	32 000 000	32 349 590	NOK	32 035 990	-313 600	5,66	100 %	2024-03-22	0,47
Jotun A/S 21/26 FRN FLOOR	XOAM	62 000 000	61 614 850	NOK	61 859 303	244 453	5,43	100 %	2024-02-12	0,90
Norgesgruppen ASA 19/24 FRN	XOSL	36 000 000	36 471 670	NOK	36 025 574	-446 096	5,59	100 %	2024-02-12	0,53
Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	XOSL	182 000 000	192 340 350	NOK	191 124 661	-1 215 689	7,69	100 %	2024-02-16	2,79
Norwegian Property ASA 20/25 FRN	XOSL	80 000 000	80 392 800	NOK	79 693 032	-699 768	5,74	100 %	2024-01-05	1,16
Norwegian Property ASA 20/25 FRN	XOSL	50 000 000	49 375 500	NOK	49 833 860	458 360	6,13	100 %	2024-01-05	0,73
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN	XOSL	59 000 000	59 022 810	NOK	58 932 492	-90 318	5,37	100 %	2024-03-04	0,86
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	XOSL	17 000 000	16 544 400	NOK	16 824 103	279 703	5,62	100 %	2024-03-04	0,25
Orkla ASA 13/24 4,35%	XOSL	30 000 000	30 000 000	NOK	29 988 480	-11 520	4,90	80 %	2024-01-22	0,44
Posten Bring AS 21/26 FRN	XOSL	12 000 000	11 889 720	NOK	11 980 990	91 270	5,25	80 %	2024-02-26	0,17
Posten Bring AS 23/26 FRN	XOSL	40 000 000	40 008 150	NOK	40 119 208	111 058	5,54	80 %	2024-02-16	0,58
Scania CV AB FRN 04-04-2024	XLUX	6 000 000	6 067 680	NOK	6 003 432	-64 248	5,71	100 %	2024-01-04	0,09
Scania CV AB FRN 16-04-2025	XLUX	15 000 000	15 503 850	NOK	15 378 333	-125 517	7,52	100 %	2024-01-16	0,22
Scania CV AB FRN 28-11-2024	XLUX	50 000 000	50 043 000	NOK	50 158 285	115 285	5,98	100 %	2024-02-28	0,73
Schibsted ASA 21/26 FRN	XOSL	25 000 000	24 687 500	NOK	24 772 463	84 963	5,58	100 %	2024-02-26	0,36
Tensio AS 21/26 FRN	XOSL	25 000 000	24 732 750	NOK	24 829 195	96 445	5,25	80 %	2024-03-25	0,36
Thon Holding AS 17/24 FRN	XOAM	30 000 000	29 711 100	NOK	29 994 006	282 906	5,62	100 %	2024-01-22	0,44
Tine SA 19/24 FRN	XOAM	30 000 000	29 901 900	NOK	30 056 082	154 182	5,41	80 %	2024-03-12	0,44
Tomra Systems ASA 19/24 FRN	XOSL	60 000 000	59 862 200	NOK	60 110 736	248 536	5,50	80 %	2024-02-14	0,88
Tomra Systems ASA 22/25 FRN FLOOR	XOSL	11 000 000	11 000 000	NOK	11 138 866	138 866	6,06	80 %	2024-02-05	0,16
Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024	XLUX	90 000 000	91 867 250	NOK	90 476 460	-1 390 790	6,24	100 %	2024-01-03	1,32
Sum			1 181 000 320		1 180 321 462	-678 858				17,21

Kommunal garanti

IVAR IKS 5,35% CERT 153 190224	XOAM	14 000 000	14 002 800	NOK	14 006 430	3 630	5,35	20 %	2024-02-19	0,20
Vestland fylke 22/25 FRN	XOSL	15 000 000	15 093 000	NOK	15 081 765	-11 235	5,39	20 %	2024-01-03	0,22
Vestland fylke 23/25 FRN	XOSL	69 000 000	69 018 630	NOK	69 033 382	14 752	5,13	20 %	2024-01-29	1,01
Sum			98 114 430		98 121 577	7 147				1,43

Kraftverk

Eviny AS 20/25 FRN	XOAM	45 000 000	45 111 282	NOK	45 056 673	-54 609	5,30	80 %	2024-01-29	0,66

Årsrapport 2023 • 5



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kort Obligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

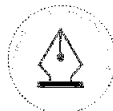
Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Hafslund AS 20/25 FRN	XOSL	20 000 000	19 826 200	NOK	20 024 458	198 258	5,31	80%	2024-03-11	0,29
Helgeland Kraft AS 20/25 FRN	XOAM	15 000 000	14 899 350	NOK	14 976 992	77 642	5,32	100%	2024-02-07	0,22
Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN	XOSL	30 000 000	30 193 260	NOK	30 024 333	-168 927	5,45	100%	2024-01-24	0,44
Sunnhordland Kraftlag AS 20/25 FRN	XOAM	27 000 000	26 788 050	NOK	27 016 589	228 539	5,65	100%	2024-03-18	0,39
Trøndere Energi AS 21/25 FRN	XOSL	15 000 000	14 814 900	NOK	14 929 467	114 567	5,27	100%	2024-03-25	0,22
Sum			151 633 042		152 028 511	395 469				2,22
Kredittforetak A/S										
Brage Finans AS 20/24 FRN	XOAM	11 000 000	11 103 070	NOK	10 956 971	-146 099	5,54	20%	2024-02-15	0,16
Brage Finans AS 20/25 FRN	XOAM	21 000 000	20 937 840	NOK	20 779 319	-158 521	5,55	20%	2024-03-01	0,30
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	64 000 000	64 000 000	NOK	63 692 006	-307 994	5,05	20%	2024-03-11	0,93
Brage Finans AS 21/26 FRN	XOAM	5 000 000	4 855 400	NOK	4 910 097	54 697	5,46	20%	2024-02-12	0,07
Brage Finans AS 22/25 FRN	XOAM	18 000 000	18 000 000	NOK	17 834 180	-165 820	5,26	20%	2024-02-19	0,26
Brage Finans AS 22/25 FRN	XOAM	27 000 000	27 000 000	NOK	26 815 163	-184 837	5,69	20%	2024-03-18	0,39
Brage Finans AS 23/27 FRN	XOAM	60 000 000	60 000 000	NOK	60 438 768	438 768	6,67	20%	2024-03-01	0,88
DNB Boligkreditt AS 17/24 ADJ C COVD	XOSL	20 000 000	19 592 200	NOK	19 884 054	291 854	2,34	10%	2025-03-14	0,29
Eiendomskreditt AS 19/24 FRN STEP C COVD	XOAM	20 000 000	20 034 600	NOK	20 003 592	-31 008	4,95	10%	2024-03-15	0,29
Eiendomskreditt AS 21/24 FRN	XOAM	27 000 000	27 000 000	NOK	26 950 739	-49 262	5,25	20%	2024-01-10	0,39
Eiendomskreditt AS 23/26 FRN	XOAM	30 000 000	29 991 000	NOK	30 134 175	143 175	6,10	20%	2024-02-26	0,44
Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN	XOAM	20 000 000	20 167 350	NOK	20 018 334	-149 016	5,40	20%	2024-03-11	0,29
Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN	XOAM	15 000 000	14 919 450	NOK	15 026 444	106 994	5,29	20%	2024-02-12	0,22
Eika Boligkreditt AS 23/26 FRN	XOAM	45 000 000	45 000 000	NOK	45 041 715	41 715	5,61	20%	2024-03-18	0,66
Fana Spb Boligkreditt AS 20/26 FRN C COVD	XOAM	10 000 000	9 982 000	NOK	9 999 218	17 218	5,06	10%	2024-01-22	0,15
Helgeland Bolig AS 18/24 FRN STEP C COVD	XOAM	35 000 000	35 172 200	NOK	35 056 973	-115 227	5,16	10%	2024-03-12	0,51
Helgeland Boligkreditt AS 21/25 FRN C COVD	XOAM	50 000 000	49 675 500	NOK	49 802 270	126 770	4,81	10%	2024-03-08	0,73
Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN	XOAM	69 000 000	69 359 360	NOK	69 108 668	-250 692	5,48	20%	2024-01-12	1,01
Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	XOAM	40 000 000	39 546 800	NOK	39 914 760	367 960	5,28	20%	2024-02-05	0,58
Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN	XOAM	40 000 000	39 841 867	NOK	40 135 964	294 097	5,45	20%	2024-03-21	0,59
Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN	XOAM	16 000 000	16 012 000	NOK	16 033 816	21 816	5,30	20%	2024-02-08	0,23
Landkreditt Bol AS 19/25 FRN STEP C COVD	XOAM	40 000 000	40 279 040	NOK	40 058 176	-220 864	5,14	10%	2024-02-26	0,58
Landkreditt Bol AS 20/24 FRN STEP C COVD	XOAM	46 000 000	46 150 706	NOK	46 078 591	-72 115	5,06	10%	2024-03-13	0,67
Landkreditt Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD	XOAM	20 000 000	20 002 800	NOK	20 022 302	19 502	5,11	10%	2024-03-03	0,29
Landkreditt Boligkred AS 19/26 FRN C COVD	XOAM	3 000 000	3 000 720	NOK	3 001 654	934	5,23	10%	2024-02-15	0,04
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025	XLUX	45 000 000	44 766 750	NOK	44 853 561	86 811	5,58	20%	2024-02-07	0,65
LeasePlan Corp NV FRN 07-08-2025	XLUX	50 000 000	49 948 000	NOK	50 232 825	275 825	6,27	20%	2024-02-07	0,73
LeasePlan Corp NV FRN 18-03-2025	XLUX	25 000 000	24 999 250	NOK	24 968 100	-31 150	5,67	20%	2024-02-07	0,36
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	XCSE	134 000 000	133 152 360	NOK	134 441 235	1 288 875	5,98	20%	2024-01-08	1,96
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	XCSE	20 000 000	19 938 380	NOK	20 069 338	130 958	6,01	20%	2024-01-08	0,29
Realkredit Danmark A/S 22/25 FRN COVD	XCSE	19 000 000	19 063 650	NOK	19 040 299	-23 351	5,30	10%	2024-01-01	0,28
Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD	XOAM	70 000 000	71 718 800	NOK	70 361 501	-1 357 299	5,66	10%	2024-03-04	1,03
Totens Spb Bol AS 19/24 FRN STEP C COVD	XOAM	30 000 000	30 039 300	NOK	30 034 698	-4 602	5,14	10%	2024-03-19	0,44
Totens Spb Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD	XOAM	10 000 000	9 983 000	NOK	10 005 573	22 573	5,10	10%	2024-03-18	0,15
Totens Spb Bol AS 21/26 FRN STEP C COVD	XOAM	48 000 000	47 741 170	NOK	47 804 587	63 417	4,98	10%	2024-03-04	0,70
Totens Spb Boligkred AS 20/25 FRN C COVD	XOAM	35 000 000	34 930 000	NOK	35 000 326	70 326	5,13	10%	2024-02-14	0,51
Sum			1 237 904 562		1 238 600 993	696 430				18,06
Offentlig sektor Foretak										
Norske Tog AS 21/26 FRN	XLUX	56 000 000	55 537 600	NOK	55 634 421	96 821	5,20	80%	2024-01-05	0,81
Sum			55 537 600		55 634 421	96 821				0,81
Sparebanker										
Agder Spb 22/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 033 250	NOK	25 264 243	230 993	5,94	20%	2024-01-08	0,37
Aurskog Spb 19/24 FRN	XOAM	54 000 000	53 518 320	NOK	54 156 789	638 469	5,32	20%	2024-03-04	0,79
Aurskog Spb 22/25 FRN	XOAM	30 000 000	29 823 000	NOK	30 029 838	206 838	5,21	20%	2024-02-26	0,44
Eidsberg Spb 21/26 FRN	XOAM	20 000 000	19 870 000	NOK	19 899 022	29 022	5,30	20%	2024-01-08	0,29
Flekkefjord Spb 21/24 FRN	XOAM	36 000 000	36 104 480	NOK	36 023 767	-80 713	5,18	20%	2024-01-18	0,53
Flekkefjord Spb 22/26 FRN	XOAM	10 000 000	10 021 000	NOK	10 071 121	50 121	5,73	20%	2024-02-05	0,15
Haugesund Spb 19/24 FRN	XOAM	50 000 000	50 100 900	NOK	50 139 075	38 175	5,26	20%	2024-03-12	0,73
Hjeltnelund Spb 21/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	5 002 470	2 470	5,15	20%	2024-01-23	0,07
Hjeltnelund Spb 22/25 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 034 875	34 875	5,45	20%	2024-03-04	0,15
Holand og Setesdal Spb 23/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 207 905	207 905	5,78	20%	2024-01-23	0,37
Jæren Spb 19/24 FRN	XOAM	34 000 000	34 452 370	NOK	34 019 329	-433 041	5,59	20%	2024-01-31	0,50
Jæren Spb 20/25 FRN	XOAM	35 000 000	34 896 050	NOK	35 094 161	198 111	5,38	20%	2024-01-11	0,51
Jæren Spb 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 627 500	NOK	25 009 888	382 388	5,11	20%	2024-02-29	0,36
Melhus Spb 20/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 038 500	NOK	25 037 998	-503	5,31	20%	2024-03-05	0,37
Nidaros Spb 22/25 FRN	XOAM	10 000 000	9 984 300	NOK	10 042 318	58 018	5,65	20%	2024-02-26	0,15
Odal Spb 19/24 FRN	XOAM	15 000 000	15 106 800	NOK	15 031 125	-75 675	5,41	20%	2024-02-29	0,22
Orkla Spb 20/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 979 250	NOK	25 007 110	27 860	5,32	20%	2024-01-25	0,36
Orkla Spb 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 783 750	NOK	25 000 348	216 598	4,97	20%	2024-03-11	0,36
Orkla Spb 21/25 FRN	XOAM	15 000 000	14 798 400	NOK	15 002 232	203 832	5,20	20%	2024-02-27	0,22
Romsdal Spb 21/26 FRN	XOAM	5 000 000	4 935 150	NOK	4 966 828	31 678	5,35	20%	2024-02-26	0,07
Romsdal Spb 22/25 FRN	XOAM	25 000 000	24 538 500	NOK	24 993 505	455 005	5,14	20%	2024-01-31	0,36
Rorosbanken Roros Spb 23/26 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 221 320	221 320	5,90	20%	2024-03-04	0,29
Sandnes Spb 21/26 FRN	XOAM	40 000 000	39 786 400	NOK	39 913 816	127 416	5,17	20%	2024-03-12	0,58
Skagerrak Spb 19/24 FRN	XOAM	20 000 000	19 910 200	NOK	20 023 872	113 672	5,32	20%	2024-01-18	0,29
Skagerrak Spb 21/26 FRN	XOAM	20 000 000	19 772 000	NOK	19 897 508	125 508	5,25	20%	2024-01-19	0,29
Skue Spb 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 375 250	NOK	25 026 023	-349 228	5,66	20%	2024-02-20	0,36
Skue Spb 22/25 FRN	XOAM	25 000 000	24 844 250	NOK	25 037 990	193 740	5,20	20%	2024-03-04	0,37
Spareskillingsbanken 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 003 058	3 058	4,95	20%	2024-03-11	0,36
Spareskillingsbanken 22/26 FRN	XOAM	44 000 000	44 000 000	NOK	44 484 079	484 079	5,73	20%	2024-03-11	0,65
Spareskillingsbanken 23/26 FRN	XOAM	53 000 000	53 078 430	NOK	53 431 828	353 398	5,69	20%	2024-03-01	0,78
Spb 1 Gudbrandsdal 20/25 FRN	XOAM	5 000 000	4 955 050	NOK	5 011 574	56 524	5,40	20%	2024-02-21	0,07
Spb 1 Gudbrandsdal 23/26 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 086 098	86 098	5,70	20%	2024-02-23	0,29
Spb 1 Hallingdal Valdres 20/25 FRN	XOAM	35 000 000	34 954 500	NOK	35 111 447	156 947	5,44	20%	2024-01-15	0,51
Spb 1 Helgeland 20/25 FRN	XOAM	20 000 000	20 023 400	NOK	20 065 910	42 510	5,41	20%	2024-02-20	0,29
Spb 1 Lom og Skjåk 20/25 FRN	XOAM	20 000 000	20 540 000	NOK	20 360 912	-179 088	6,67	20%	2024-03-20	0,30
Spb 1 Lom og Skjåk 21/26 FRN	XOAM	12 000 000	11 922 120	NOK	11 981 868	-59 748	6,37	20%	2024-01-29	0,17
Spb 1 Lom og Skjåk 22/25 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 074 507	74 507	5,77	20%	2024-01-08	0,15
Spb 1 Nord-Norge 19/24 FRN	XOAM	115 000 000	115 257 500	NOK	115 303 727	46 227	5,19	20%	2024-03-11	1,68

Årsrapport 2023 • 6



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kort Obligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN	XOAM	43 000 000	43 049 200	NOK	43 207 436	158 236	5,42	20 %	2024-03-27	0,63
Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRN STEP C	XOAM	90 000 000	89 543 650	NOK	89 852 094	308 444	5,76	20 %	2024-01-10	1,31
Spb 1 Nord-Norge 22/25 FRN	XOAM	31 000 000	31 092 070	NOK	31 168 997	76 927	5,82	20 %	2024-02-22	0,45
Spb 1 Nord-Norge 22/25 FRN	XOAM	20 000 000	20 180 000	NOK	20 218 190	38 190	5,76	20 %	2024-02-05	0,29
Spb 1 Nordmere 19/24 FRN	XOAM	16 000 000	16 032 640	NOK	16 049 053	16 413	5,35	20 %	2024-01-18	0,23
Spb 1 Nordmere 22/25 FRN	XOAM	23 000 000	23 049 680	NOK	23 200 194	150 514	5,59	20 %	2024-03-11	0,34
Spb 1 Ringerike Hadeland 19/24 FRN	XOAM	46 000 000	46 009 660	NOK	46 073 388	63 728	5,29	20 %	2024-03-25	0,67
Spb 1 SMN 21/25 FRN C	XOAM	73 000 000	72 479 280	NOK	72 754 523	275 243	5,21	20 %	2024-03-04	1,96
Spb 1 SMN 21/26 FRN	XOAM	25 000 000	24 785 750	NOK	24 935 368	149 618	5,29	20 %	2024-03-25	0,36
Spb 1 SMN 22/25 FRN	XOAM	43 000 000	43 012 800	NOK	43 234 561	221 761	5,82	20 %	2024-02-26	0,63
Spb 1 SMN 23/26 FRN	XOAM	65 000 000	65 015 550	NOK	65 500 045	484 495	5,94	20 %	2024-01-02	0,96
Spb 1 SR-Bank ASA 22/25 FRN	XOAM	50 000 000	50 359 500	NOK	50 526 435	166 935	5,74	20 %	2024-01-31	0,74
Spb 1 Serøst-Norge 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 204 000	NOK	25 072 903	-131 098	5,30	20 %	2024-02-13	0,37
Spb 1 Serøst-Norge 20/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 078 900	NOK	10 022 821	-56 079	5,29	20 %	2024-03-25	0,15
Spb 1 Serøst-Norge 20/25 FRN	XOAM	15 000 000	14 944 800	NOK	15 044 729	99 929	5,31	20 %	2024-02-28	0,22
Spb 1 Serøst-Norge 20/25 FRN	XOAM	26 000 000	25 740 520	NOK	26 124 493	383 973	5,48	20 %	2024-03-22	0,38
Spb 1 Serøst-Norge 20/26 FRN	XOAM	10 000 000	9 963 000	NOK	9 995 561	32 561	5,32	20 %	2024-03-18	0,15
Spb 1 Serøst-Norge 21/26 FRN	XOAM	30 000 000	29 718 400	NOK	29 891 766	173 366	5,29	20 %	2024-02-20	0,44
Spb 1 Serøst-Norge 21/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 005 440	NOK	25 136 360	130 920	5,82	20 %	2024-02-26	0,37
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN STEP C	XOAM	24 000 000	23 613 970	NOK	23 886 922	272 952	5,62	20 %	2024-03-18	0,35
Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C	XOAM	137 000 000	135 251 400	NOK	136 559 997	1 308 597	5,26	20 %	2024-02-27	1,99
Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	XOAM	26 000 000	25 612 080	NOK	25 831 460	219 380	5,26	20 %	2024-02-19	0,38
Spb 68 grader Nord 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 315 100	NOK	25 034 448	-280 653	5,59	20 %	2024-03-22	0,37
Spb 68 grader Nord 20/24 FRN	XOAM	20 000 000	20 102 400	NOK	20 111 404	9 004	5,58	20 %	2024-03-11	0,29
Spb 68 grader Nord 20/25 FRN	XOAM	10 000 000	9 932 200	NOK	10 010 153	77 953	5,42	20 %	2024-02-28	0,15
Spb 68 grader Nord 23/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 034 250	NOK	25 158 545	124 295	5,70	20 %	2024-02-12	0,37
Spb DIN 19/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 082 500	NOK	10 021 906	-60 594	5,38	20 %	2024-03-04	0,15
Spb Møre 21/27 FRN STEP C	XOAM	10 000 000	9 786 900	NOK	9 903 392	116 492	5,40	20 %	2024-01-22	0,14
Spb Møre 23/27 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 120 098	120 098	5,59	20 %	2024-02-19	0,37
Spb Narvik 19/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 102 200	NOK	10 019 532	-82 668	5,34	20 %	2024-03-11	0,15
Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN	XOAM	78 000 000	77 969 440	NOK	78 018 010	48 570	4,99	20 %	2024-01-15	1,14
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	XOAM	134 000 000	133 472 570	NOK	133 648 491	175 921	5,21	20 %	2024-01-23	1,95
Spb Sogn og Fjordane 23/26 FRN	XOAM	40 000 000	40 132 400	NOK	40 315 968	183 568	5,51	20 %	2024-03-12	0,59
Spb Ser 20/26 FRN C	XOAM	25 000 000	24 834 500	NOK	24 941 740	107 240	5,67	20 %	2024-03-27	0,36
Spb Ser 21/27 FRN C	XOAM	15 000 000	14 688 000	NOK	14 865 482	177 482	5,49	20 %	2024-02-12	0,22
Spb Ser 22/26 FRN	XOAM	50 000 000	50 408 000	NOK	50 570 275	161 775	5,79	20 %	2024-03-21	0,74
Spb Vest 19/24 FRN	XOAM	50 000 000	49 990 000	NOK	50 098 780	108 780	5,21	20 %	2024-03-04	0,73
Spb Vest 23/27 FRN	XOAM	20 000 000	20 008 000	NOK	20 000 308	-7 692	5,37	20 %	2024-02-05	0,29
Spb Øst 19/24 FRN	XOAM	30 000 000	29 896 800	NOK	30 085 218	188 418	5,31	20 %	2024-02-26	0,44
Strømmen Spb 22/24 FRN	XOAM	18 000 000	18 022 320	NOK	18 029 363	7 043	5,38	20 %	2024-01-08	0,26
Totens Spb 20/25 FRN	XOAM	21 000 000	20 799 450	NOK	21 064 619	265 169	5,22	20 %	2024-03-14	0,31
Totens Spb 21/26 FRN	XOAM	20 000 000	19 623 600	NOK	19 968 082	344 482	5,13	20 %	2024-03-13	0,29
Trendelag Spb 23/26 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 161 900	161 900	5,71	20 %	2024-03-08	0,29
Trendelag Spb 23/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 138 173	138 173	5,78	20 %	2024-02-26	0,37
Trendelag Spb 23/27 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 600	NOK	20 036 580	35 980	5,60	20 %	2024-03-11	0,29
Ørland Spb 23/26 FRN	XOAM	20 000 000	20 015 200	NOK	20 105 030	89 830	5,62	20 %	2024-03-15	0,29
Sum			2 581 989 840		2 592 784 270	10 794 430				37,81
Forwards		4 772 380	0		402 616	402 616				0,01
Swaps		0	0		-2 671 740	-2 671 740				-0,04
Særinnskudd			49 941 111		49 941 111	0				0,73
Sum verdipapirporteføje			6 584 742 770		6 596 288 693	11 545 923				96,18
Bankinnskudd					220 226 013					3,21
Opptjente renter					44 579 427					0,65
Fordringer/gjeld					-2 791 654					-0,04
Fondets verdi					6 858 302 479					100,00



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kort Obligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2024
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 8



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon

LEI-nummer: 549300KH13661LFH2P05

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ Ja

☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål: ____%**

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ____%**

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 45 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok **ingen bærekraftige investeringer**



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å unnlate å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Fondet investerte i et investeringsunivers som generelt har ESG-resultater på et høyt nivå på tvers av bestanddelene. Dermed har filtreringene som gjelder for strategien bare en begrenset effekt på investeringsuniverset og fondets faktiske investeringer, og brukes kun til å sikre at de underliggende investeringene konsekvent representerer aktivaklassens forventede ESG-egenskaper.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	41 tCO ₂ e / m€ investert	95,71 %	60,82 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	545 tCO ₂ e / m€ investert	95,71 %	60,82 %
Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt)	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett.	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
		0,00 % investeringsland med brudd	0,00 %	0,00 %
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	95,71 %	90,70 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	0,00 tCO ₂ e / m€ avBNP	0,00 %	0,00 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Deknings	Måleenhet
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2023	41 tCO ₂ e / m€ investert	95,71 %	60,82 %
		2022	28 tCO ₂ e / m€ investert	95,24 %	53,19 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	2023	545 tCO ₂ e / m€ investert	95,71 %	60,82 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt)	Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	2023	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
		2022	I/A	I/A	I/A
		2023	0,00 % investeringsland med brudd	0,00 %	0,00 %
		2022	I/A	I/A	I/A
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flemonsjonale selskaper	2023	0,00 % involvert i brudd	95,71 %	90,70 %
		2022	0,00 % involvert i brudd	95,24 %	90,45 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	2023	0,00 tCO ₂ e / m€ avBNP	0,00 %	0,00 %
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utligger og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstærsklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette produktet, var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	2,311 tCO2e	95,71 %	60,82 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	729 tCO2e	95,71 %	60,82 %
		Ramme 3-utslipp av drivhusgasser	37,323 tCO2e	95,71 %	60,82 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2	3,039 tCO2e	95,71 %	60,82 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	40,362 tCO2e	95,71 %	60,82 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	41 tCO2e / m€ investert	95,71 %	60,82 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	545 tCO2e / m€ investert	95,71 %	60,82 %
	Drivhusgassintensiteten i foretak som det er investert i	Drivhusgassintensiteten i foretak som det er investert i	45 tCO2e / m€ av eide inntekter	95,71 %	62,41 %
		Drivhusgassintensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3	717 tCO2e / m€ av eide inntekter	95,71 %	62,17 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0,00 % investeringer i fossilt brensel	95,71 %	48,69 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	57,73 % forbruk av ikke-fornybar energi	95,71 %	31,09 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	95,71 %	0,00 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Produksjon (C)	1,27 GWh / m€ av inntekter	2,66 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	4,13 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,08 GWh / m€ av inntekter	0,93 %
		Bygg og anlegg (F)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,00 GWh / m€ av inntekter	1,27 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,21 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,62 GWh / m€ av inntekter	7,01 %
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder	0,27 % med negativ effekt	95,71 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	95,71 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	28,13 tonn / m€ investert	95,71 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	95,71 %	90,70 %
	Mangel på prosesser og samsvarsmekanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller Klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	5,71 %	33,22 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	11,28 % lønnsforskjell	95,71 %	19,21 %
	Kjønnsmangfold i Styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	43,69 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	95,71 %	30,02 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	95,71 %	88,21 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgas-sintensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	0,00 tCO ₂ e / m€ avBNP	0,00 %	0,00 %
Sosiale aspekter	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
			0,00 % investeringsland med brudd	0,00 %	0,00 %
Foretaksstyring	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med brudd	0,00 %	0,00 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

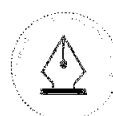
Listen omfatter investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:
1. januar 2023 –
31. desember 2023

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	Basismaterialer	2,08 %	Norge
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	Finans	1,91 %	Finland
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	Finans	1,82 %	Norge
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	Finans	1,84 %	Danmark
BN Bank ASA 20/26 FRN	Finans	1,61 %	Norge
Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C	Finans	1,57 %	Norge
Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024	Forbruker, syklisk	1,40 %	Sverige
Spb Møre 20/24 FRN	Finans	1,34 %	Norge
Swedbank AB FRN 25-11-2024	Finans	1,29 %	Sverige
Norwegian Property ASA 20/24 FRN	Finans	1,22 %	Norge
Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN	Finans	1,20 %	Norge
Spb 1 SMN 21/25 FRN C	Finans	1,12 %	Norge
OBOS BBL 20/25 FRN	Finans	1,11 %	Norge
Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD	Finans	1,08 %	Norge
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	Finans	1,08 %	Norge



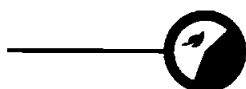
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

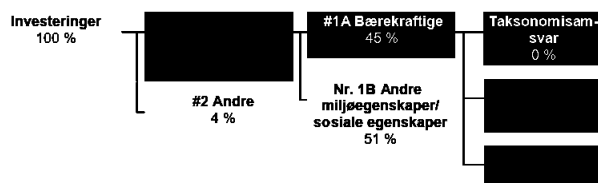
Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. En enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% Eiendeler
Finans	79,15 %
Kontanter	4,32 %
Basismaterialer	3,61 %
Forbruker, syklisk	2,86 %
Industri	2,81 %
Fellesgoder	2,49 %
Energi	1,98 %
Forbruker, ikke syklisk	1,87 %
Statsobligasjoner	0,69 %
Kommunikasjon	0,25 %
Valutateminkontrakter	0,00 %
Derivater	-0,03 %
Sum	100,00 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsgrensinger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035.

For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshånderingsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

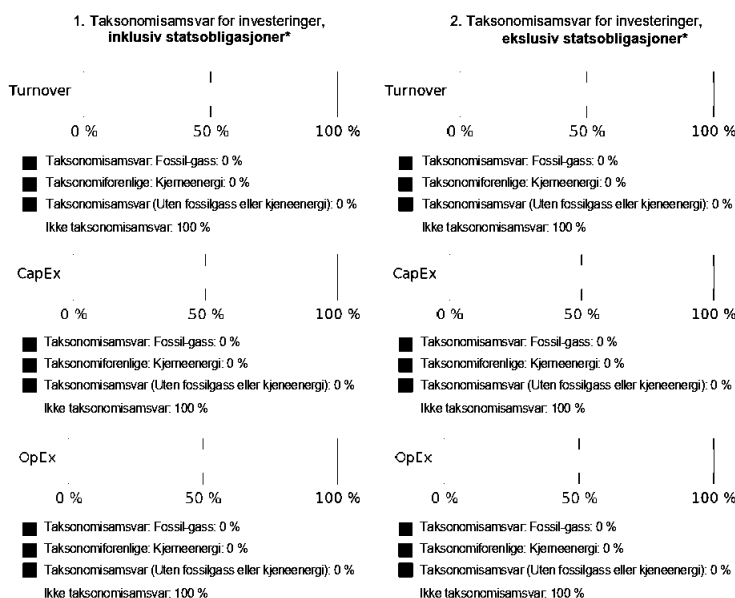


I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi¹?

- ☐ Ja:
- ☐ I fossil-gass ☐ I kjerneenergi
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner², viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



¹ Disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

² Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass – og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	% Eiendeler
Omstillingsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	0,00 %

Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Taksonomiforenlige investeringer
2023	0,00 %
2022	0,00 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var forenlige med EU-taksonomien, var 45 %.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 34 %.



Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Nordea Aksjer Verden

Årskommentar for 2023

Nordea Aksjer Verden steg i verdi med 22,7 prosent i 2023, mens fondets sammensatte referanseindeks steg med 23,2 prosent i samme periode.

Den makroøkonomiske utviklingen globalt ble i 2023 sterkere enn markedet forventet ved inngangen av året. Økonomisk vekst ble god, og inflasjonen kom noe ned. Det forventes nå at de fleste sentralbanker vil kutte sine styringsrenter i løpet av 2024. Kombinert med god inntjeningsutvikling i de børsnoterte selskapene har dette ført til sterke aksjemarkeder i 2023. Utviklingen innen kunstig intelligens bidro til god kursutvikling for teknologiselskaper. Høy oljepris og svak norsk krone ga kursoppgang for Oslo Børs. Våre globale aksjeinvesteringer hadde i 2023 en overvekt i amerikanske teknologiselskaper, og dette bidro positivt til fondsporteføljens avkastning. Ved inngangen til 2024 vurderer vi utsiktene for aksjemarkedene som fortsatt gode. Verdsattelsen av aksjemarkedene er gunstig, og både inflasjon og renter kommer sannsynligvis videre ned i 2024. Aksjefondet Nordea Stabile Aksjer Global Etisk utgjør en betydelig del av fondets aksjeinvesteringer. Dette fondet investerer i aksjer med lavere risiko og attraktiv verdsettelse. Vi forventer god avkastning for denne type aksjer, uavhengig av den makroøkonomiske utviklingen.

Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet er klassifisert som et artikkel 6 fond i henhold til SFDR-forordningen (om bærekraftsrelatert informasjon i finanssektoren). Mer informasjon om hvordan bærekraftsrisiko er integrert i fondets investeringsbeslutninger finner du i fondets prospekt.

Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2007-10-30

ISIN NO0010392640

Fondstype Aksjefond

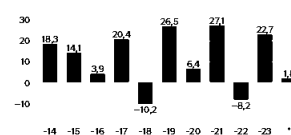
SFDR klassifisering Artikkel 6

Nordea Aksjer Verden 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 en global aksjeforfølj.

Risikonivå



Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2023 • 1



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Aksjer Verden

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Netto andelsverdi	3 495,42	2 848,58	3 103,31	2 442,16	2 295,89
Forvaltningskapital, mill.NOK	927	771	912	771	889
Antall andeler	265 180	270 676	293 960	315 675	387 385
Avkastning %	22,71	-8,21	27,07	6,37	26,48
Avkastning referanseindeks %	23,21	-	-	-	-
Risiko					
Volatilitet siste 3 år *	9,87	12,22	11,36	12,82	9,92
Sharpe	1,06	0,52	1,64	0,42	0,99
Aktiv andel, % **	63,3	63,3	-	-	-

Kostnader	
Kjøpskostnader	0,00 %
Inntøsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,50 %
Løpende kostnader	1,52 %

Referanseindeks
2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 15 %, MSCI World net return 70 %, Oslo Børs Mutual Fund Index 15 %
* Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).
** Aktiv Andel (Active Share) beregnes for aksjefond som har referanseindeks og beskriver i hvor stor grad fondets plasseringer skiller seg fra referanseindeksen. Et konsentrert investeringsunivers begrenser hvor stor Aktiv Andel kan bli.

Fondets største investeringer	prosent
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	15,2
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK	10,4
Nordea Kapital	9,4
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK	4,8
Apple Inc	4,5
Nordea Norwegian Stars Fund I growth	4,2
Microsoft Corp	3,9
Alphabet Inc	1,6
UnitedHealth Group Inc	1,1
Rio Tinto PLC	1,0



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Aksjer Verden

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

Renteinntekter	829 592	288 273
Aksjeutbytte	9 089 471	9 266 929
Gevinst/tap ved realisasjon	74 858 008	53 120 471
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	98 478 782	-127 659 274
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)	231 149	519 192
Porteføljeresultat	183 487 002	-64 464 409

Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

Forvaltningshonorar (Note 7)	-9 327 369	-8 784 435
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-111 808	-88 629
Forvaltningsresultat	-9 439 177	-8 873 064

Resultat før skattekostnad

174 047 825 -73 337 474

Skattekostnad (Note 9)

-994 576 -1 074 188

Årsresultat

173 053 249 -74 411 662

Anvendelse av årsresultat

Overført til/fra oppgjent egenkapital (Note 6)	173 053 249	-74 411 662
Sum disponert	173 053 249	-74 411 662

BALANSE (KR)

2023

2022

Eiendeler

Fondets verdipapirportefølje (Note 2) 906 312 272 745 622 708

Fordringer

Oppgjente, ikke mottatte inntekter	311 133	307 082
Andre fordringer	1 229 454	629 099
Bankinnskudd	21 739 576	25 665 317
Sum eiendeler	929 592 436	772 224 206

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Andelskapital til pålydende (Note 5)	265 180 362	270 676 367
Overkurs/underkurs	-500 770 627	-489 088 929
Opptjent egenkapital	1 162 507 942	989 454 693

Sum egenkapital (Note 6)

926 917 677 771 042 131

Gjeld

Annen gjeld	2 674 759	1 182 075
Sum gjeld	2 674 759	1 182 075

Sum egenkapital og gjeld

929 592 436 772 224 206

Årsrapport 2023 • 3



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Aksjer Verden

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Fondet investerer i andre aksjefond. Disse underfondenes investeringer verdsettes til siste omsetningskurs i de markeder de er investert i per årets utgang.

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

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Aksjefondene utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene balansefører ut-satt skatt, men eventuell utsatt skattefordel balanseføres ikke. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Note 2. Verdipapirportefølle

Viser til etterfølgende portefølleoversikt.

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 portefølle hovedsakelig av endringer i aksjekurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskapers resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørens prising av risiko.

Note 4. Verdipapirporteføllens omløpshastighet

Verdipapirporteføllens omløpshastighet er 0,35.

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 kr. 60 435.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2023	2022	2021
Antall andeler 31.12.	265 180,36	270 676,37	293 960,48
Innløsningskurs 31.12.	3 495,42	2 848,58	3 103,31

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet.

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2023-01-01	771 042 131
Endring ved tegning	132 215 359
Endring ved innløsning	-149 393 063
Overført til/fra opptjent egenkapital	173 053 249
Egenkapital 2023-12-31	926 917 677

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning eller innløsning. Forvaltningshonoraret i fondet er 1,50% p.a. Fondet kompenseres for det forvaltningshonorar som belastes i underfond som fondet er investert i.

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

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

Note 9. Skattekostnad

Fondet er ikke i skatteposisjon. Regnskapsført skattekostnad er trukket kildeskatt på utenlandske verdipapirer.

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK*, ut-over dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK*.

Fondsselskapet har delegert portefølleforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på www.nordeafunds.com (siden er på engelsk).

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

Årsrapport 2023 • 4



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 977203163

Nordea Aksjer Verden

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Verdipapirportefølje

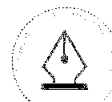
Navn	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Aksjefond							
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK	50 675	67 562 545	NOK	96 019 434	28 456 890	0,82	10,36
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK	161 668	34 763 189	NOK	44 810 448	10 047 259	0,13	4,83
Nordea Kapital	4 794	47 178 178	NOK	86 817 104	39 638 926	5,33	9,37
Nordea Norwegian Stars Fund I growth	270 245	31 778 257	NOK	38 961 045	7 182 788	0,60	4,20
Nordea Stabile Aksjer Global Etrisk	25 716	109 233 495	NOK	141 301 868	32 068 373	0,83	15,24
Sum		290 515 663		407 909 899	117 394 236		44,01
Aksjer							
3M	1 027	1 139 545	USD	1 140 197	652	0,00	0,12
ABB	10 291	3 861 452	CHF	4 631 746	770 294	0,00	0,50
Abbott Laboratories	619	636 248	USD	691 942	55 694	0,00	0,07
AbbVie	891	1 047 977	USD	1 402 281	354 305	0,00	0,15
Accenture	1 494	2 873 846	USD	5 324 223	2 450 376	0,00	0,57
Adobe	466	1 524 299	USD	2 823 443	1 299 144	0,00	0,30
Aflac	1 027	951 467	USD	860 467	-91 000	0,00	0,09
Agilent Technologies	417	485 761	USD	588 782	103 021	0,00	0,06
Air Liquide	1 370	1 908 226	EUR	2 706 848	798 621	0,00	0,29
Airbnb	1 014	1 324 769	USD	1 401 953	77 184	0,00	0,15
Ajinomoto	2 800	587 401	JPY	1 097 259	509 858	0,00	0,12
Align Technology	85	281 975	USD	236 526	-45 448	0,00	0,03
Allianz	638	1 361 367	EUR	1 731 733	370 366	0,00	0,19
Alphabet	8 456	7 575 139	USD	12 102 589	4 527 451	0,00	1,31
Alphabet	2 245	3 287 292	USD	3 184 869	-102 423	0,00	0,34
Amazon.com	3 741	3 547 360	USD	5 772 576	2 225 216	0,00	0,62
American Express	2 046	2 914 556	USD	3 892 656	978 100	0,00	0,42
American International Group	1 488	997 695	USD	1 023 816	26 121	0,00	0,11
American Tower	1 214	2 542 691	USD	2 661 589	118 897	0,00	0,29
Amgen	1 557	3 344 632	USD	4 954 295	1 209 662	0,00	0,49
Antofagasta	6 863	1 061 177	GBP	1 492 265	431 088	0,00	0,16
ANZ Group Holdings	7 550	1 328 549	AUD	1 356 123	27 574	0,00	0,15
Apollo Global Management	442	402 216	USD	418 313	16 097	0,00	0,05
Apple	21 325	21 507 941	USD	41 696 280	20 188 339	0,00	4,50
Applied Materials	2 128	2 506 763	USD	3 502 548	995 786	0,00	0,38
Aptiv	232	246 780	USD	211 391	-35 389	0,00	0,02
Aramark	547	157 623	USD	156 100	-1 522	0,00	0,02
Anastocrat Leisure	3 522	677 330	AUD	996 275	318 946	0,00	0,11
ASML Holding	186	643 959	EUR	1 422 462	778 504	0,00	0,15
Astellas Pharma	6 000	799 488	JPY	728 721	-70 767	0,00	0,08
AstraZeneca	1 156	1 230 289	GBP	1 586 411	356 121	0,00	0,17
Atlasian	38	70 542	USD	91 794	21 252	0,00	0,01
AT&T	700	332 978	CAD	307 898	-25 080	0,00	0,03
Autodesk	232	413 836	USD	573 669	159 832	0,00	0,06
Automatic Data Processing	515	1 385 668	USD	1 218 476	-167 192	0,00	0,13
AXA	9 120	2 339 380	EUR	3 017 201	677 821	0,00	0,33
Biogen	146	326 772	USD	383 687	56 915	0,00	0,04
Boliden	6 244	2 310 404	SEK	1 977 964	-332 440	0,00	0,21
Booking Holdings	95	2 775 566	USD	3 422 328	646 761	0,00	0,37
Brambles	6 684	558 441	AUD	629 930	71 489	0,00	0,07
Bristol-Myers Squibb	972	502 193	USD	506 498	4 305	0,00	0,05
Broadcom	234	1 222 075	USD	2 652 694	1 430 620	0,00	0,29
Broadridge Financial Solutions	115	221 162	USD	240 297	19 135	0,00	0,03
Cadence Design Systems	539	801 236	USD	1 490 932	689 696	0,00	0,16
Caesars Entertainment	777	393 945	USD	369 929	-24 016	0,00	0,04
Canadian Imperial Bank of Commerce	2 500	951 931	CAD	1 228 450	276 519	0,00	0,13
Cardinal Health	601	570 318	USD	615 240	44 922	0,00	0,07
Carnival	1 032	173 747	USD	194 312	20 565	0,00	0,02
Carrier Global	1 410	752 579	USD	822 657	70 079	0,00	0,09
Caterpillar	1 306	3 239 705	USD	3 921 573	681 868	0,00	0,42
Choe Global Markets	172	338 395	USD	311 905	-26 490	0,00	0,03
Cencora	101	155 628	USD	210 664	55 035	0,00	0,02
Centene	1 572	1 210 826	USD	1 184 745	-26 081	0,00	0,13
CH Robinson Worldwide	150	152 446	USD	131 603	-20 843	0,00	0,01
Chipotle Mexican Grill	62	1 286 663	USD	1 439 992	153 329	0,00	0,16
Chubb	524	1 307 885	USD	1 202 679	-105 206	0,00	0,13
Cigna Group/The	391	959 552	USD	1 189 080	229 528	0,00	0,13
Cintas	181	968 800	USD	1 107 799	138 999	0,00	0,12
Cisco Systems	12 670	6 398 456	USD	6 500 546	102 089	0,00	0,70
Citigroup	4 758	2 653 861	USD	2 486 623	-168 238	0,00	0,27
Comcast	6 963	2 917 266	USD	3 100 815	183 549	0,00	0,33
Constellation Energy	684	267 777	USD	811 976	544 199	0,00	0,09
Copart	1 219	580 787	USD	606 610	25 843	0,00	0,07
CrowdStrike Holdings	251	469 198	USD	650 831	181 633	0,00	0,07
CSX	1 079	345 571	USD	379 914	34 343	0,00	0,04
Cummins	1 152	2 097 501	USD	2 802 817	705 316	0,00	0,30
CVS Health	1 533	1 082 425	USD	1 229 304	146 878	0,00	0,13
Daifuku	2 100	406 089	JPY	431 516	25 427	0,00	0,05
Daiva House Industry	1 900	566 902	JPY	584 706	17 803	0,00	0,06
Danaher	234	460 158	USD	549 764	89 606	0,00	0,06
Datadog	75	64 305	USD	92 452	28 148	0,00	0,01
DaVita	197	171 818	USD	209 590	37 773	0,00	0,02
DBS Group Holdings	8 748	1 506 345	SGD	2 250 181	743 835	0,00	0,24
Deere	130	537 517	USD	527 925	-9 592	0,00	0,06
Dell Technologies	919	623 874	USD	713 981	90 108	0,00	0,08
Denso	8 200	1 228 003	JPY	1 256 417	28 413	0,00	0,14
DENTSPLY SIRONA	291	110 057	USD	106 179	-4 878	0,00	0,01

Årsrapport 2023 • 5



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Aksjer Verden

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Navn	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Dexcom	252	285 959	USD	317 576	31 616	0,00	0,03
Diageo	4 051	1 519 123	GBP	1 497 864	-21 259	0,00	0,16
Discover Financial Services	1 048	907 410	USD	1 196 293	288 882	0,00	0,13
DNB Bank	8 256	1 426 901	NOK	1 783 296	356 395	0,00	0,19
DocuSign	65	64 112	USD	39 244	-24 868	0,00	0,00
Domino's Pizza	4	16 603	USD	16 746	142	0,00	0,00
Dover	1 937	2 898 388	USD	3 025 687	127 300	0,00	0,33
Dow	1 548	807 720	USD	862 141	54 421	0,00	0,09
Duerr	364	121 079	EUR	87 306	-33 773	0,00	0,01
Dynatrace	386	194 246	USD	214 390	20 144	0,00	0,02
Ecolab	190	369 203	USD	382 733	13 530	0,00	0,04
Edwards Lifesciences	294	204 809	USD	227 665	22 856	0,00	0,02
Eiffage	697	714 082	EUR	758 628	44 546	0,00	0,08
Electronic Arts	946	829 723	USD	1 314 374	484 651	0,00	0,14
Elevance Health	1 354	3 957 916	USD	6 484 336	2 526 420	0,00	0,70
Eli Lilly	987	3 682 823	USD	5 843 001	2 160 178	0,00	0,63
Emerson Electric	6 244	5 466 875	USD	6 171 909	705 033	0,00	0,67
Enel	21 496	1 483 252	EUR	1 622 958	139 706	0,00	0,18
Entergy	1 319	1 221 882	USD	1 356 477	133 595	0,00	0,15
Exact Sciences	26	11 915	USD	19 534	7 619	0,00	0,00
Exelon	2 051	648 351	USD	747 773	99 427	0,00	0,08
Expedia Group	94	108 591	USD	144 904	36 313	0,00	0,02
Expeditors International of Washington	363	408 825	USD	468 925	60 101	0,00	0,05
FS	89	147 933	USD	161 772	13 839	0,00	0,02
Fair Isaac	53	254 840	USD	626 531	371 691	0,00	0,07
FANUC	8 600	3 159 521	JPY	2 569 123	-590 399	0,00	0,28
Ferguson	1 763	1 405 536	GBP	3 443 099	2 037 563	0,00	0,37
Fifth Third Bancorp	491	130 922	USD	171 983	41 061	0,00	0,02
First Citizens BancShares Inc./NC	8	126 563	USD	115 285	-11 278	0,00	0,01
First Quantum Minerals	8 600	1 974 977	CAD	718 663	-1 256 315	0,00	0,08
Fortinet	1 198	637 058	USD	712 107	75 049	0,00	0,08
Fortive	1 275	940 223	USD	953 399	13 177	0,00	0,10
Fortrea Holdings	79	25 487	USD	28 000	2 513	0,00	0,00
Fortune Brands Innovations	973	638 001	USD	752 377	114 376	0,00	0,08
GE HealthCare Technologies	659	535 657	USD	517 472	-18 185	0,00	0,06
Gilead Sciences	2 954	2 115 286	USD	2 430 295	315 009	0,00	0,26
Goldman Sachs Group	223	774 039	USD	873 661	99 623	0,00	0,09
GSK	3 521	702 312	GBP	661 068	-41 245	0,00	0,07
Hartford Financial Services Group	2 837	2 063 846	USD	2 315 886	252 040	0,00	0,25
HCA Healthcare	229	449 037	USD	629 508	180 472	0,00	0,07
Hewlett Packard Enterprise	3 365	591 056	USD	580 273	-10 783	0,00	0,06
Hilton Worldwide Holdings	397	610 726	USD	734 153	123 427	0,00	0,08
Hitachi	2 800	977 010	JPY	2 051 310	1 074 300	0,00	0,22
Hologic	512	362 200	USD	371 520	9 320	0,00	0,04
Home Depot	1 723	4 003 035	USD	6 064 026	2 060 991	0,00	0,65
HP	3 156	848 185	USD	964 121	115 936	0,00	0,10
Hubbell	237	755 127	USD	791 702	36 575	0,00	0,09
Humana	109	592 944	USD	506 783	-86 161	0,00	0,05
IDEXX Laboratories	23	83 604	USD	129 649	46 045	0,00	0,01
Illumina	12	34 562	USD	16 969	-17 593	0,00	0,00
Incyte	271	187 666	USD	172 810	-14 855	0,00	0,02
Infineon Technologies	5 925	1 071 147	EUR	2 512 560	1 441 403	0,00	0,27
Ingersoll Rand	563	363 282	USD	442 204	78 921	0,00	0,05
Intel	2 661	1 267 435	USD	1 357 972	90 537	0,00	0,15
International Flavors & Fragrances	430	343 259	USD	353 592	10 333	0,00	0,04
International Paper	1 236	484 051	USD	453 771	-30 280	0,00	0,05
Intuit	258	918 162	USD	1 637 685	719 523	0,00	0,18
Intuitive Surgical	55	124 399	USD	188 437	64 038	0,00	0,02
IQVIA Holdings	44	102 174	USD	103 392	1 218	0,00	0,01
John Bean Technologies	370	428 063	USD	373 694	-54 369	0,00	0,04
Johnson & Johnson	2 819	3 638 403	USD	4 487 297	848 893	0,00	0,48
JPMorgan Chase	3 614	4 311 671	USD	6 243 129	1 931 458	0,00	0,67
Juniper Networks	1 849	583 101	USD	553 572	-29 529	0,00	0,06
Kardex Holding	46	107 433	CHF	121 002	13 569	0,00	0,01
KBC Group	1 205	715 522	EUR	793 794	78 272	0,00	0,09
KDDI	1 700	429 689	JPY	549 364	119 675	0,00	0,06
Kering	138	714 313	EUR	617 713	-96 600	0,00	0,07
Keysight Technologies	432	629 016	USD	697 970	68 954	0,00	0,08
KION Group	1 128	457 634	EUR	489 348	31 714	0,00	0,05
Komatsu	2 000	516 177	JPY	531 341	15 164	0,00	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize	8 277	2 032 623	EUR	2 415 635	383 013	0,00	0,26
Krones	115	143 422	EUR	144 236	814	0,00	0,02
Kyndryl Holdings	1 654	239 338	USD	349 053	109 714	0,00	0,04
Lam Research	722	1 869 481	USD	5 743 188	3 873 707	0,00	0,62
Las Vegas Sands	845	489 985	USD	422 299	-67 686	0,00	0,05
Lennar	585	736 042	USD	1 036 820	300 778	0,00	0,11
Linde	701	2 206 981	USD	2 929 904	716 923	0,00	0,32
Live Nation Entertainment	379	355 092	USD	360 267	5 176	0,00	0,04
Lloyds Banking Group	67 743	425 251	GBP	418 433	-6 818	0,00	0,05
Loblaw Cos	2 300	2 168 405	CAD	2 272 394	103 989	0,00	0,25
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	201	1 674 667	EUR	1 654 207	-20 460	0,00	0,18
Manhattan Associates	267	630 840	USD	583 856	-46 984	0,00	0,06
Marriott International	353	746 879	USD	808 445	61 565	0,00	0,09
Masco	1 140	656 960	USD	775 461	118 501	0,00	0,08
Mastercard	1 554	4 279 333	USD	6 731 163	2 451 830	0,00	0,73
Match Group	388	157 399	USD	143 825	-13 574	0,00	0,02
McDonald's	2 106	5 215 896	USD	6 341 727	1 125 831	0,00	0,68
McKesson	862	1 724 559	USD	4 053 026	2 328 467	0,00	0,44
Medtronic	191	167 840	USD	159 796	-8 044	0,00	0,02

Årsrapport 2023 • 6



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Nordea Aksjer Verden

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

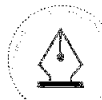
Navn	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Merck	4 293	3 435 664	USD	4 753 100	1 317 436	0,00	0,51
Meta Platforms	1 887	4 906 278	USD	6 783 221	1 876 942	0,00	0,73
MetLife	3 106	1 697 955	USD	2 085 979	388 024	0,00	0,23
Mettler-Toledo International	54	592 051	USD	665 197	73 146	0,00	0,07
Microsoft	9 406	16 460 881	USD	35 921 038	19 460 157	0,00	3,88
Mitsubishi Electric	9 900	1 352 998	JPY	1 425 609	72 611	0,00	0,15
Mizuho Financial Group	6 420	863 868	JPY	1 115 719	251 851	0,00	0,12
Moderna	34	71 173	USD	34 339	-36 833	0,00	0,00
Molima Healthcare	54	170 288	USD	198 145	27 858	0,00	0,02
MongoDB	60	269 527	USD	249 129	-20 398	0,00	0,03
Motorola Solutions	55	199 217	USD	174 881	-24 336	0,00	0,02
MSCI	93	516 152	USD	534 245	18 093	0,00	0,06
Murata Manufacturing	6 600	1 383 167	JPY	1 422 994	39 827	0,00	0,15
NetApp	1 295	1 042 729	USD	1 159 448	116 719	0,00	0,13
Netflix	205	950 752	USD	1 013 644	62 892	0,00	0,11
Neurocrine Biosciences	79	90 230	USD	105 711	15 481	0,00	0,01
NH Foods	700	272 775	JPY	241 034	-31 741	0,00	0,03
Nippon Telegraph & Telephone	101 400	901 738	JPY	1 258 565	356 827	0,00	0,14
Nitto Denko	900	566 471	JPY	683 986	117 515	0,00	0,07
Norfolk Southern	1 091	2 035 795	USD	2 619 059	583 264	0,00	0,28
Nucor	71	122 138	USD	125 492	3 354	0,00	0,01
NVIDIA	1 635	3 298 753	USD	8 222 915	4 924 162	0,00	0,89
NXP Semiconductors	528	1 254 806	USD	1 454 848	200 042	0,00	0,16
Omron	1 400	925 073	JPY	663 902	-261 170	0,00	0,07
Organon	536	148 319	USD	78 495	-69 824	0,00	0,01
ORIX	5 600	785 229	JPY	1 071 441	286 212	0,00	0,12
Otis Worldwide	831	736 854	USD	755 072	18 218	0,00	0,08
Owens Corning	378	479 255	USD	569 033	89 779	0,00	0,06
Palantir Technologies	3 336	420 352	USD	581 710	161 358	0,00	0,06
Palo Alto Networks	456	942 203	USD	1 365 589	423 386	0,00	0,15
Parker-Hannifin	232	834 273	USD	1 085 466	251 192	0,00	0,12
Paychex	695	899 921	USD	840 704	-59 218	0,00	0,09
PayPal Holdings	259	161 234	USD	161 528	295	0,00	0,02
PepsiCo	1 949	2 625 940	USD	3 361 721	735 781	0,00	0,36
Pernod Ricard	860	1 426 981	EUR	1 541 253	114 272	0,00	0,17
Pfizer	1 740	608 413	USD	508 746	-99 667	0,00	0,06
Pinterest	808	255 925	USD	303 943	48 018	0,00	0,03
Procter & Gamble	1 821	2 136 004	USD	2 710 042	574 038	0,00	0,29
Prudential Financial	1 505	1 281 731	USD	1 585 138	303 407	0,00	0,17
Public Service Enterprise Group	2 809	1 578 745	USD	1 744 448	165 703	0,00	0,19
Publicis Groupe	679	567 732	EUR	639 858	72 126	0,00	0,07
PulteGroup	3 333	1 755 404	USD	3 493 888	1 738 485	0,00	0,38
Qorvo	875	966 946	USD	1 000 679	33 734	0,00	0,11
QUALCOMM	511	696 143	USD	750 566	54 424	0,00	0,08
Quest Diagnostics	197	259 212	USD	275 853	16 641	0,00	0,03
Regeneron Pharmaceuticals	61	273 963	USD	544 099	270 136	0,00	0,06
Republic Services	622	958 828	USD	1 041 711	82 883	0,00	0,11
Rio Tinto	3 108	1 833 518	AUD	2 921 796	1 088 278	0,00	0,32
Rio Tinto	11 975	7 499 284	GBP	9 057 096	1 557 812	0,00	0,98
Robert Half	50	39 913	USD	44 644	4 731	0,00	0,00
Roche Holding	972	2 705 471	CHF	2 867 632	162 161	0,00	0,31
Rockwell Automation	1 774	5 434 938	USD	5 593 673	158 735	0,00	0,60
Rollins	1 002	423 651	USD	444 386	20 735	0,00	0,05
Royal Caribbean Cruises	266	279 688	USD	349 806	70 119	0,00	0,04
Salesforce	797	1 816 990	USD	2 129 880	312 890	0,00	0,23
Sanofi	673	775 511	EUR	677 692	-97 819	0,00	0,07
Schneider Electric	3 659	5 515 902	EUR	7 461 791	1 945 889	0,00	0,81
SEB A	5 454	461 799	SEK	764 512	302 713	0,00	0,08
Sekisui Chemical	2 800	408 534	JPY	409 959	1 426	0,00	0,04
Sekisui House	4 200	799 450	JPY	947 596	148 147	0,00	0,10
ServiceNow	308	1 296 272	USD	2 209 869	913 597	0,00	0,24
SG Holdings	1 800	358 090	JPY	262 443	-95 647	0,00	0,03
Shopify	800	757 567	CAD	636 621	-121 946	0,00	0,07
Siemens	2 936	4 965 987	EUR	5 595 740	630 753	0,00	0,60
Sika	364	875 950	CHF	1 202 139	326 189	0,00	0,13
Skyworks Solutions	4	5 362	USD	4 567	-795	0,00	0,00
Snap-on	263	770 844	USD	771 477	633	0,00	0,08
Snowflake	31	45 996	USD	62 651	16 654	0,00	0,01
Sonic Healthcare	3 379	804 696	AUD	751 172	-53 523	0,00	0,08
Splunk	317	526 139	USD	490 469	-35 670	0,00	0,05
SS&C Technologies Holdings	340	206 965	USD	211 009	4 044	0,00	0,02
SSE	3 079	651 201	GBP	739 843	88 642	0,00	0,08
Starbucks	2 918	3 047 396	USD	2 845 192	-202 204	0,00	0,31
Steel Dynamics	2 056	1 167 343	USD	2 466 942	1 298 599	0,00	0,27
Stellantis	10 617	1 473 599	EUR	2 518 512	1 044 913	0,00	0,27
Synchrony Financial	4 920	1 636 721	USD	1 908 203	271 482	0,00	0,21
Synopsys	208	579 526	USD	1 087 688	508 163	0,00	0,12
TE Connectivity	514	746 275	USD	733 414	-12 861	0,00	0,08
Telstra Group	10 477	228 521	AUD	287 508	58 987	0,00	0,03
Tersdyne	1 999	2 172 522	USD	2 203 091	30 569	0,00	0,24
Tesla	1 059	2 194 113	USD	2 672 374	478 261	0,00	0,29
Thermo Fisher Scientific	102	358 409	USD	549 835	191 426	0,00	0,06
Tokyo Electron	1 300	800 497	JPY	2 365 065	1 564 568	0,00	0,26
Toyota Motor	7 900	991 678	JPY	1 474 223	482 545	0,00	0,16
Trade Desk	491	406 202	USD	358 825	-47 378	0,00	0,04
Tradeweb Markets	271	216 727	USD	250 119	33 392	0,00	0,03
Trane Technologies	249	545 836	USD	616 767	70 931	0,00	0,07
Travelers Cos	312	510 765	USD	603 583	92 817	0,00	0,07
Truist Financial	777	347 994	USD	291 335	-56 659	0,00	0,03

Årsrapport 2023 - 7



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Aksjer Verden

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Navn	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
UiPath	141	22 981	USD	35 570	12 588	0,00	0,00
United Parcel Service	626	1 131 081	USD	999 585	-131 496	0,00	0,11
United Rentals	1 006	1 899 587	USD	5 858 422	3 958 835	0,00	0,63
United Therapeutics	131	349 833	USD	292 541	-57 292	0,00	0,03
UnitedHealth Group	1 942	5 671 274	USD	10 383 236	4 711 962	0,00	1,12
Universal Health Services	178	245 343	USD	275 568	30 225	0,00	0,03
Universal Music Group	1 357	255 762	EUR	392 918	137 156	0,00	0,04
Vail Resorts	392	960 593	USD	849 831	-110 762	0,00	0,09
VeriSign	145	301 852	USD	303 292	1 440	0,00	0,03
Versis Analytics	291	743 377	USD	705 905	-37 472	0,00	0,08
Verizon Communications	2 838	1 464 150	USD	1 086 585	-377 565	0,00	0,12
Vertex Pharmaceuticals	142	279 623	USD	586 780	307 157	0,00	0,06
Vestis	273	60 224	USD	58 611	-1 613	0,00	0,01
Vinci	1 635	1 729 053	EUR	2 085 512	356 459	0,00	0,22
Visa	559	1 199 322	USD	1 478 016	278 694	0,00	0,16
Vodafone Group	52 157	642 985	GBP	462 951	-180 034	0,00	0,05
Walmart	1 147	1 504 192	USD	1 836 400	332 208	0,00	0,20
Waste Connections	187	273 544	USD	283 481	9 937	0,00	0,03
Waste Management	2 036	2 344 468	USD	3 703 252	1 358 783	0,00	0,40
Waters	102	246 178	USD	341 043	94 865	0,00	0,04
Wells Fargo	731	351 390	USD	365 400	14 011	0,00	0,04
Welltower	698	681 748	USD	639 186	-42 562	0,00	0,07
West Pharmaceutical Services	120	344 800	USD	429 123	84 323	0,00	0,05
Workday	163	377 863	USD	456 984	79 120	0,00	0,05
Wynn Resorts	203	212 208	USD	187 833	-24 375	0,00	0,02
Yaskawa Electric	2 700	1 228 014	JPY	1 145 596	-82 418	0,00	0,12
Yum! Brands	1 120	1 548 416	USD	1 486 177	-62 239	0,00	0,16
Zoetis	519	826 499	USD	1 040 299	213 800	0,00	0,11
Zscaler	105	247 084	USD	236 260	-10 824	0,00	0,03
Sum		364 586 815		498 402 373	133 815 558		53,77
Futures							
S&P500 EMINI FUT 3/2024	250		USD	0			0,00
Sum Futures				0			0,00
Sum verdipapirportefølje		655 102 478		906 312 272	251 209 795		97,78
Bankinnskudd				21 739 576			2,35
Opptjente renter				70 718			0,01
Fordringer/gjeld				-1 204 890			-0,13
Fondets verdi				926 917 677			100,00



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Nordea Aksjer Verden

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

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

Opplysningene under er basert på data per 2023-12-31 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 marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

Derivater (NOK)

Underliggende eksponering gjennom futures

Kjøpte aksjefutures	12 238
Solgte aksjefutures	0
Kjøpte valutafutures	0
Solgte valutafutures	0
Kjøpte rentefutures	0
Solgte rentefutures	0

Motparter i derivattransaksjoner

Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2023 • 9



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Aksjer Verden

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2024
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 10



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Nordea Avkastning

Årskommentar for 2023

Nordea Avkastning steg i verdi med 11,4 prosent i 2023, mens fondets referanseindeks (OSEFX) steg med 11,2 prosent i samme periode.

Det var særlig utviklingen i amerikanske statsrenter som påvirket aksjeavkastningen på Oslo Børs gjennom 2023. Fondets beste bidrag til avkastningen var at vi hadde mindre investeringer enn referanseindeksen i høyt prisede vekstaksjer. De falt mer enn 7 prosent i fjor, og var det svakeste segmentet på Oslo Børs. De lavere prisede aksjene vi hadde innenfor fornybaraksjer med robuste forretningsmodeller steg med godt og vel 27 prosent i perioden.

Fondets undervekt i sykliske aksjer innenfor særlig energi og shipping var det største negative bidraget til avkastningen.

Aksjene på Oslo Børs er fortsatt attraktivt priset og aksjene i fondet er priset enda lavere, med et forventet pris/fortjeneste-forhold på ti de neste 12 månedene. Et globalt økonomisk tilbakeslag vil ramme Oslo Børs hardt, men vi ser for oss en moderat global økonomisk vekst fremover. Derfor tror vi det norske aksjemarkedet vil utvikle seg godt.

Fondets avkastning har utviklet seg vesentlig bedre enn Oslo Børs Fondindeks, både på lang og kort sikt. Vi benytter en fundamental investeringsstrategi og investerer i selskaper som er rimelig priset og som har utsikter for god inntjening fremover.

Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 1981-02-02

ISIN NO0010325699

Fondstype Aksjefond

SFDR klassifisering Artikkel 8

Aksjefondet Nordea Avkastning kan passe for deg som ønsker å investere bredt i det norske aksjemarkedet. Fondet er aktivt forvaltet og fondets målsetting er å gi en bedre avkastning enn utviklingen på Oslo Børs Fondindeks over tid. Nordea Avkastning søker å investere i selskaper hvor verdsettelse, inntjening og verdiskapning er sentrale faktorer. Fondet egner seg best for langsiktige investeringer da det norske aksjemarkedet til tider har vært gjenstand for store kurssvingninger.

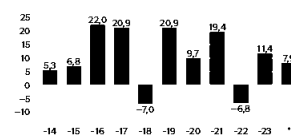
Risikonivå

1 2 3 4 5 **6** 7

Lavere risiko
Lavere mulig avkastning

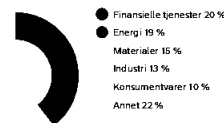
Høyere risiko
Høyere mulig avkastning

Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2023 • 1



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Avkastning

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Netto andelsverdi	3 558,10	3 195,23	3 428,97	2 871,79	2 618,66
Forvaltningskapital, mill.NOK	4 382	4 161	4 670	4 063	3 907
Antall andeler	1 231 595	1 302 399	1 361 888	1 414 881	1 492 116
Avkastning %	11,36	-6,82	19,40	9,67	20,93
Avkastning referanseindeks %	11,19	-7,09	21,14	7,33	19,20
Risiko					
Volatilitet siste 3 år *	13,49	23,39	21,07	22,52	11,52
Volatilitet referanseindeks siste 3 år *	13,57	20,43	16,83	18,14	9,75
Sharpe	0,38	0,25	0,74	0,27	0,84
Sharpe referanseindeks	0,41	0,27	0,88	0,37	1,00
Aktiv andel, % **	52,0	49,6	54,6	55,6	51,7
Relativ volatilitet, % ***	4,6	6,4	6,2	6,2	4,2

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,50 %
Løpende kostnader	1,50 %

Referanseindeks

Oslo Børs Mutual Fund Index 100.0%

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

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

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

Fondets største investeringer

	prosent
Aker BP ASA	8,8
Equinor ASA	7,0
Mowi ASA	5,7
Yara International ASA	5,5
DNB Bank ASA	4,8
Borregaard ASA	4,2
Atea ASA	4,1
SpareBank 1 SMN	4,0
Subsea 7 SA	3,6
SpareBank 1 SR-Bank ASA	3,6



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Nordea Avkastning

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

Renteinntekter	1 758 203	594 533
Aksjeutbytte	253 774 214	204 275 614
Gevinst/tap ved realisasjon	95 892 522	177 311 333
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	171 758 181	-631 713 202
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)	1 033	57 320
Porteføljeresultat	523 184 154	-249 474 402

Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

Forvaltningshonorar (Note 7)	-63 775 309	-65 657 260
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-34 200	-25 638
Forvaltningsresultat	-63 809 509	-65 682 898

Resultat før skattekostnad

459 374 644 -315 157 300

Skattekostnad (Note 9)

-1 415 104 -792 623

Årsresultat

457 959 541 -315 949 923

Anvendelse av årsresultat

Overført til/fra oppgjent egenkapital (Note 6)	457 959 541	-315 949 923
Sum disponert	457 959 541	-315 949 923

BALANSE (KR)

2023

2022

Eiendeler

Fondets verdipapirportefølje (Note 2) 4 342 200 533 4 133 813 146

Fordringer

Oppgjente, ikke mottatte inntekter	189 042	87 061
Andre fordringer	642 033	1 002 683
Bankinnskudd	46 673 421	32 631 025
Sum eiendeler	4 389 705 029	4 167 533 914

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Andelskapital til pålydende (Note 5)	123 159 541	130 239 931
Overkurs/underkurs	-3 870 122 250	-3 639 917 458
Opptjent egenkapital	8 129 103 207	7 671 143 666

Sum egenkapital (Note 6)

4 382 140 498 4 161 466 139

Gjeld

Annen gjeld	7 564 532	6 067 776
Sum gjeld	7 564 532	6 067 776

Sum egenkapital og gjeld

4 389 705 029 4 167 533 914

Årsrapport 2023 • 3



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBAA72



Nordea Avkastning

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i aksjer er verdsatt til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Unoterte aksjer verdsettes ut fra estimater innhentet fra ulike meglere i markedet.

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

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Aksjefondene utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene balansefører utsett skatt, men eventuell utsatt skattefordel balanseføres ikke. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeoversikt.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,14.

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 kr. 709 586.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2023	2022	2021
Antall andeler 31.12.	1 231 595,41	1 302 399,31	1 361 888,21
Innløsningskurs 31.12.	3 558,10	3 195,23	3 428,97

Andelens pålydende er NOK 100. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet.

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2023-01-01	4 161 466 139
Endring ved tegning	89 416 330
Endring ved innløsning	-326 701 512
Overført til/fra opptjent egenkapital	457 959 541
Egenkapital 2023-12-31	4 382 140 498

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning eller innløsning. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 1,50%.

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

Andre porteføljeinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Note 9. Skattekostnad

Fondet er ikke i skatteposisjon. Regnskapsført skattekostnad er trukket kildeskatt og refundert kildeskatt på utenlandske verdipapirer.

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK*, og variabel godtgjørelse totalt 0 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 131 665 278,30 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på www.nordeafunds.com (siden er på engelsk).

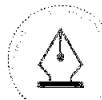
*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2023 • 4



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 977203163

Nordea Avkastning

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Eiendom								
Olav Thon Eiendomsselskap	XOSL	533 599	51 131 360	NOK	99 516 214	48 384 853	0,53	2,27
Oscar Properties pref.	XSTO	1 081	8 026 415	SEK	571 909	-7 454 506	2,42	0,01
Sum			59 157 775		100 088 123	40 930 347		2,28
Energi								
ABL Group	XOSL	219 209	15 217 376	NOK	2 871 638	-12 345 738	0,18	0,07
Aker BP	XOSL	1 301 745	245 905 232	NOK	384 665 648	138 760 416	0,21	8,78
Equinor	XOSL	948 849	161 195 206	NOK	305 671 705	144 476 499	0,03	6,98
Stage Holdco	XOAM	55 500	0	CAD	0	0	0,65	0,00
Subsea 7 S.A.	XOSL	1 069 658	102 614 624	NOK	158 523 316	55 908 692	0,35	3,62
Sum			524 932 437		851 732 307	326 799 870		19,44
Finansielle tjenester								
ABN AMRO Bank	XAMS	545 000	56 502 564	EUR	83 090 337	26 587 773	0,06	1,90
Asacor	XOSL	1 035 709	17 492 378	NOK	5 261 402	-12 230 976	0,34	0,12
DNB Bank	XOSL	967 820	65 613 734	NOK	209 049 120	143 435 386	0,06	4,77
Giensidige Forsikring	XOSL	152 438	26 684 681	NOK	28 582 125	1 897 444	0,03	0,65
NN Group	XAMS	31 506	12 863 690	EUR	12 635 833	-227 858	0,01	0,29
SpareBank 1 Helgeland	XOSL	298 061	25 292 134	NOK	38 747 930	13 455 796	1,07	0,88
SpareBank 1 SMN	XOSL	1 245 237	74 709 053	NOK	176 574 607	101 865 554	0,86	4,03
SpareBank 1 SR-Bank	XOSL	1 214 670	58 497 262	NOK	156 570 963	98 073 701	0,46	3,57
SpareBank 1 Sørøst-Norge	XOSL	139 325	4 630 508	NOK	8 916 800	4 286 292	0,10	0,20
Sparebanken Møre	XOSL	180 000	13 520 250	NOK	15 120 000	1 599 750	0,36	0,35
Sparebanken Sør	XOSL	124 233	15 529 125	NOK	17 889 552	2 360 427	0,30	0,41
Sparebanken Vest	XOSL	283 680	14 036 394	NOK	31 034 592	16 998 198	0,26	0,71
Storebrand	XOSL	1 146 005	52 419 097	NOK	103 186 290	50 767 193	0,25	2,35
Sum			437 790 870		886 659 550	448 868 680		20,23
Forbruksvarer								
Elektroimportøren AS	XOSL	218 833	10 558 692	NOK	3 107 429	-7 451 264	0,82	0,07
Europsis	XOSL	764 129	36 306 382	NOK	58 646 901	22 340 519	0,46	1,34
Kid	XOSL	555 984	27 330 335	NOK	65 161 325	37 830 990	1,37	1,49
Kongsberg Automotive	XOSL	4042 639	5 565 786	NOK	8 287 410	2 721 624	0,42	0,19
SATS	XOSL	763 600	14 086 001	NOK	11 576 176	-2 509 825	0,37	0,26
Sum			93 847 196		146 779 240	52 932 044		3,35
Forsyningselskaper								
Elmera Group	XOSL	1 509 527	39 805 122	NOK	45 587 715	5 782 594	1,32	1,04
ZEG Power AS	XOAM	1 989 304	7 282 393	NOK	10 821 814	3 539 421	2,95	0,25
Sum			47 087 514		56 409 529	9 322 015		1,29
Helsevern								
EXACT Therapeutics	XOSL	1 244 999	25 900 959	NOK	14 939 988	-10 960 971	3,88	0,34
Lifecare AS	XOSL	8763 413	13 639 614	NOK	39 084 822	25 445 208	6,50	0,89
Ultimovacs	XOSL	414 990	13 512 828	NOK	50 960 772	37 447 944	1,21	1,16
Sum			53 053 401		104 985 582	51 932 181		2,40
Industri								
Agilyx	XOSL	497 526	11 299 313	NOK	11 841 119	541 805	0,52	0,27
Aker	XOSL	160 110	93 768 028	NOK	106 633 260	12 865 232	0,22	2,43
AKVA Group	XOSL	1 095 436	69 812 298	NOK	63 535 288	-5 277 010	2,99	1,45
Cadeler AS	XOSL	2703 693	88 230 657	NOK	126 857 276	38 626 619	0,87	2,89
Edda Wind	XOSL	414 839	12 431 671	NOK	10 370 975	-2 060 696	0,37	0,24
Hexagon Composites	XOSL	939 671	3 777 175	NOK	27 137 698	23 360 523	0,47	0,62
Integrated Wind Solutions	XOSL	456 913	16 446 521	NOK	19 738 642	3 292 120	1,17	0,45
Klaviness Combination Carri	XOSL	540 766	30 508 543	NOK	47 046 642	16 538 100	0,89	1,07
Norwegian Air Shuttle	XOSL	500 000	5 281 076	NOK	5 360 000	78 924	0,05	0,12
NRC Group	XOSL	1 319 412	47 285 098	NOK	14 117 708	-33 167 389	1,81	0,32
Treasure	XOSL	1 871 754	31 469 194	NOK	39 494 009	8 024 816	0,91	0,90
Wih. Wilhelmsen Holding ser. A	XOSL	102 359	15 870 869	NOK	37 309 856	21 438 986	0,30	0,85
Wih. Wilhelmsen Holding ser. B	XOSL	165 619	26 149 379	NOK	58 463 507	32 314 128	1,57	1,33
Zalanis	XOSL	507 705	14 943 173	NOK	23 659 053	8 715 880	2,29	0,54
Sum			467 272 995		591 565 033	124 292 038		13,50
Informasjonsteknologi								
Atea	XOSL	1 405 844	91 007 553	NOK	181 635 045	90 627 492	1,25	4,14
Bouvet	XOSL	2 411 393	30 646 250	NOK	146 853 834	116 207 583	2,32	3,35
Mintra Holding AS	XOSL	2 371 134	23 000 000	NOK	8 393 814	-14 606 185	1,06	0,19
Otello Corporation	XOSL	788 909	49 917 089	NOK	6 248 159	-43 668 929	0,87	0,14
poLight	XOSL	866 232	9 753 851	NOK	18 580 676	8 826 826	1,31	0,42
Spir Group	XOSL	914 085	12 728 693	NOK	6 307 187	-6 421 506	0,70	0,14
Sum			217 053 435		368 018 715	150 965 280		8,40
Kommunikasjonstjenester								
Alphabet	XNGS	20 960	7 308 200	USD	29 998 849	22 690 649	0,00	0,68
Schibsted ser. A	XOSL	26 200	6 206 430	NOK	7 666 120	1 459 690	0,03	0,17
Schibsted ser. B	XOSL	364 085	57 362 548	NOK	100 706 911	43 343 363	0,28	2,30
Sum			70 877 177		138 370 880	67 493 703		3,16
Konsumentvarer								
Bakkafrost	XOSL	86 042	42 065 044	NOK	45 774 344	3 709 300	0,15	1,04
Essity B	XSTO	28 000	6 536 351	SEK	7 051 252	514 902	0,00	0,16
Gigante Salmon AS	XOSL	1 643 908	9 758 937	NOK	17 096 643	7 337 707	1,23	0,39
Lerøy Seafood Group	XOSL	940 728	39 102 231	NOK	39 360 060	257 829	0,16	0,90
Mowi	XOSL	1 369 438	213 428 643	NOK	249 237 716	35 809 073	0,26	5,69

Årsrapport 2023 • 5



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Avkastning

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Nordic Aqua Partners AS	XOSL	206 648	16 064 562	NOK	17 048 460	983 898	1,39	0,39
Orkla	XOSL	445 166	31 451 763	NOK	35 096 887	3 645 125	0,04	0,80
SalMar	XOSL	33 045	14 475 954	NOK	18 809 214	4 333 260	0,03	0,43
Salmon Evolution	XOSL	3 578 295	30 303 093	NOK	24 260 840	-6 042 253	0,86	0,55
Sum			403 186 576		453 735 417	50 548 841		10,35
Materialer								
Bergen Carbon Solutions AS	XOSL	950 492	17 413 434	NOK	10 550 461	-6 862 973	2,26	0,24
Borregaard	XOSL	1 083 855	132 315 119	NOK	185 772 747	53 457 629	1,08	4,24
Elkem	XOSL	1 863 320	54 759 138	NOK	39 427 851	-15 331 286	0,29	0,90
Nordic Paper	XSTO	519 103	20 107 354	SEK	23 330 840	3 223 485	0,78	0,53
Norsk Hydro	XOSL	1 328 463	63 108 787	NOK	90 866 869	27 758 082	0,07	2,07
Norske Skog	XOSL	1 320 117	65 883 928	NOK	54 652 844	-11 231 084	1,40	1,25
Yara International	XOSL	662 388	226 643 537	NOK	239 254 546	12 611 008	0,26	5,46
Sum			580 231 297		643 856 158	63 624 861		14,69
Sum verdipapirportefølje			2 954 490 674		4 342 200 533	1 387 709 859		99,09
Bankinnskudd					46 673 421			1,07
Opptjente renter					189 042			0,00
Fordringer/gjeld					-6 922 498			-0,16
Fondets verdi					4 382 140 498			100,00

Årsrapport 2023 • 6



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBAA72



Nordea Avkastning

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2024
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 7



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Avkastning

LEI-nummer: 549300COXS9BZJPDH770

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☐ Ja

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål: ____%**

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ____%**

☒ ☒ Nei

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 54 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok **ingen bærekraftige investeringer**



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	168 tCO ₂ e / m€ investert	98,78 %	93,67 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	1.400 tCO ₂ e / m€ investert	98,78 %	93,54 %
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for internasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	98,78 %	96,32 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Deknings	Måleenhet
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2023	168 tCO ₂ e / m€ investert	98,78 %	93,67 %
		2022	213 tCO ₂ e / m€ investert	98,63 %	90,49 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	2023	1.400 tCO ₂ e / m€ investert	98,78 %	93,54 %
		2022	I/A	I/A	I/A
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	2023	0,00 % involvert i brudd	98,78 %	96,32 %
		2022	0,00 % involvert i brudd	98,63 %	95,16 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utligger og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorene:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstærsklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



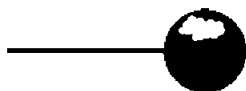
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette produktet, var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning	
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	54,234 tCO2e	98,78 %	93,67 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	7,998 tCO2e	98,78 %	93,67 %
		Ramme 3-utslipp av drivhusgasser	454,243 tCO2e	98,78 %	93,54 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2	62,233 tCO2e	98,78 %	93,67 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	515,993 tCO2e	98,78 %	93,54 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	168 tCO2e / m€ investert	98,78 %	93,67 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	1.400 tCO2e / m€ investert	98,78 %	93,54 %
	Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i	Drivhusgassintensiteten i foretak som det er investert i	280 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,78 %	93,67 %
		Drivhusgassintensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3	1,893 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,78 %	93,33 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	19,24 % investeringer i fossilt brensel	98,78 %	94,34 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	70,28 % forbruk av ikke-fornybar energi	98,78 %	74,24 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	98,78 %	0,00 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,26 GWh / m€ av inntekte	2,97 %	2,43 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,74 GWh / m€ av inntekter	21,95 %	19,38 %
		Produksjon (C)	2,37 GWh / m€ av inntekter	26,51 %	26,13 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,75 %	0,75 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,81 GWh / m€ av inntekter	0,30 %	0,17 %
		Bygg og anlegg (F)	0,98 GWh / m€ av inntekter	3,23 %	1,97 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,05 GWh / m€ av inntekter	6,76 %	1,65 %
		Transport og oppbevaring (H)	5,19 GWh / m€ av inntekter	3,52 %	3,19 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,43 GWh / m€ av inntekter	2,38 %	2,14 %
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldfølsomme områder	0,00 % med negativ effekt	98,78 %	90,98 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,09 tonn / m€ investert	98,78 %	26,12 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	18,63 tonn / m€ investert	98,78 %	85,04 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	98,78 %
	Mangel på prosesser og samsvarsmekanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller Klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	98,78 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	8,31 % lønnsforskjell	98,78 %
	Kjønns mangfold i Styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	42,01 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	98,78 %
	Eksposering mot kontroversielle våpen (anti personellminisjoner, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	98,78 %

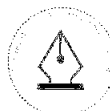
Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:
1. januar 2023 – 31. desember 2023

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Aker BP	Energi	8,92 %	Norge
Equinor	Energi	7,09 %	Norge
Yara International	Basismaterialer	6,37 %	Norge
Mowl	Forbruker, Ikke syklisk	5,45 %	Norge
DNB Bank	Finans	4,61 %	Norge
Atea	Kommunikasjon	4,33 %	Norge
Borregaard	Basismaterialer	4,12 %	Norge
SpareBank 1 SMN	Finans	3,92 %	Norge
SpareBank 1 SR-Bank	Finans	3,44 %	Norge



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

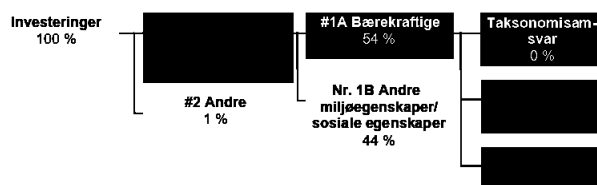
Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. En enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



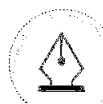
I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% Eiendeler
Finans	25,37 %
Energi	19,87 %
Forbruker, ikke syklisk	14,94 %
Basismaterialer	13,95 %
Industri	9,69 %
Kommunikasjon	7,22 %
Teknologi	3,59 %
Forbruker, syklisk	2,99 %
Kontanter	1,22 %
Fellesgoder	1,15 %
Sum	100,00 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsgrensinger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshånderingsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



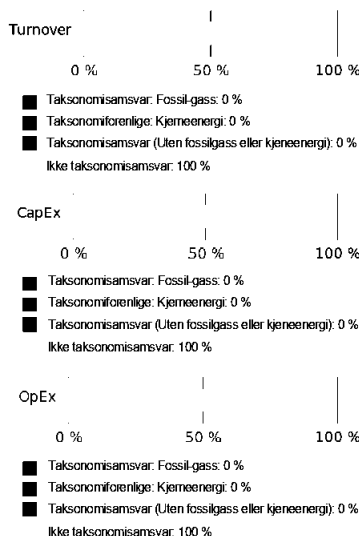
I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi¹?

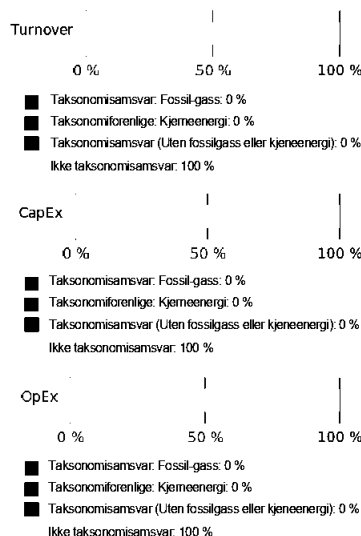
- ☐ Ja:
- ☐ I fossil-gass ☐ I kjerneenergi
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner^{*}, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner^{*}



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner^{*}



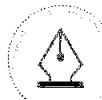
^{*}I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål - se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	% Eiendeler
Omstillingsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	0,00 %

Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Taksonomiforenlige investeringer
2023	0,00 %
2022	0,00 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 54 %.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 46 %.



Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Nordea Europeisk Kredittobligasjon

Årskommentar for 2023

Nordea Europeisk Kredittobligasjon steg i verdi med 10,0 prosent i 2023, mens fondets referanseindeks (ICE BofAML Euro Corporate Index Hedged NOK) steg med 8,5 prosent i samme periode.

Den europeiske sentralbanken (ECB) hevet renten med to prosentpoeng i fjor, til 4 prosent. Rentekurven falt imidlertid på slutten av fjoråret. Det kan bygge forventninger om at inflasjonen er under kontroll og at ECB vil begynne å senke renten i løpet av 2024.

Fondets renteeksponering er ganske lav. Utsiktene for utviklingen er god, men skulle inflasjonen komme tilbake, slik at ECB igjen hever renten, er fondet også godt beskyttet mot ytterligere renteøkninger.

Kredittspreadene var på lavere nivåer på slutten av året sammenlignet med begynnelsen av året. Fondet har således utviklet seg bedre enn referanseindeksen, noe som har ført til positiv meravkastning fra kreditt i fondsporteføljen. Ettersom statsrentene falt mot slutten av året, var avkastningsbidraget fra statsrentene positivt.

I løpet av november måned deltok fondet i nye obligasjonsemissjoner av Swedbank, Ford Motor Credit og Vestas Wind Systems.

I samme måned reduserte fondet sine posisjoner i Amprion, ING Bank og AT&T.

Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2006-12-04

ISIN NO0010338486

Fondstype Obligasjonsfond

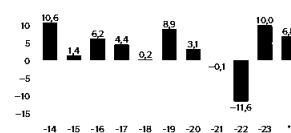
SFDR klassifisering Artikkel 8

Nordea Europeisk Kredittobligasjon investerer i obligasjoner utstedt av selskaper eller stater innenfor OECD området som tilsvarer investment grade rating, (minst Baa/BBB) på investeringstidspunktet. Det vil si selskaper med lav til moderat kredittrisiko. Fondets durasjon skal være i intervallet fra 3 til 7 år. Formålet for forvaltningen av fondet er å oppnå høyest mulig relativ avkastning i forhold til referanseindeksen. Fondets portefølje er valutasikret til norske kroner.

Risikonivå



Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

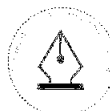
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2023 • 1



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Europeisk Kredittobligasjon

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling

	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Netto andelsverdi	864,92	786,52	889,84	1 085,71	1 052,94
Utbytte per andel	-	-	195,23	-	66,02
Forvaltningskapital, mill.NOK	1 289	1 066	1 264	3 871	3 087
Antall andeler	1 490 109	1 354 735	1 165 168	3 565 327	2 759 245
Avkastning %	9,97	-11,61	-0,06	3,11	8,89
Avkastning referanseindeks %	8,55	-13,03	-0,09	2,86	8,18

Risiko

Sharpe	-0,49	-0,54	0,55	0,54	1,49
Sharpe referanseindeks	-0,66	-0,63	0,50	0,49	1,33
Rentefølsomhet *	4,22	4,72	5,36	5,36	5,21
Valutarisiko	nei				
Kreditt risiko	ja				

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,25 %
Løpende kostnader	0,26 %

Referanseindeks

ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 100.0%

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

Fondets største investeringer

	prosent
Electricite de France SA	3,3
Banque Federative du Credit Mutuel SA	2,8
National Grid PLC	2,2
Credit Suisse AG/London	2,0
Nationwide Building Society	2,0
LeasePlan Corp NV	1,9
Nykredit Realkredit AS	1,9
Traton Finance Luxembourg SA	1,8
Bank of America Corp	1,8
Teollisuuden Voima Oyj	1,7

Årsrapport 2023 • 2



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Europeisk Kredittobligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

Renteinntekter	37 437 187	21 355 827
Gevinst/tap ved realisasjon	-113 879 235	-136 921 928
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	191 594 203	-31 474 917
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)	3 542 609	5 889 840
Porteføljeresultat	118 694 765	-141 151 178

Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7)	375 473	207 083
Forvaltningshonorar (Note 7)	-3 034 990	-2 836 796
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-71 411	-49 250
Forvaltningsresultat	-2 730 928	-2 678 963

Resultat før skattekostnad

115 963 837 -143 830 141

Årsresultat

115 963 837 -143 830 141

Anvendelse av årsresultat

Netto utdelt til andelseiere i året	0	34
Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6)	115 963 837	-143 830 175
Sum disponert	115 963 837	-143 830 141

BALANSE (KR)

2023

2022

Eiendeler

Fondets verdipapirportefølje (Note 2) 1 237 572 689 1 048 121 326

Fordringer

Oppgjente, ikke mottatte inntekter	17 490 270	10 039 184
Andre fordringer	970 883	1 461 288
Bankinnskudd	37 371 596	10 419 405
Sum eiendeler	1 293 405 438	1 070 041 203

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Andelskapital til pålydende (Note 5)	1 490 108 943	1 354 734 998
Overkurs/underkurs	-133 521 851	-105 488 520
Oppkjøpt egenkapital	-67 759 212	-183 723 049

Sum egenkapital (Note 6)

1 288 827 880 1 065 523 429

Gjeld

Annen gjeld	4 577 558	4 517 774
Sum gjeld	4 577 558	4 517 774

Sum egenkapital og gjeld

1 293 405 438 1 070 041 203

Årsrapport 2023 • 3



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Europeisk Kredittobligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har investert i valutaderivater med hensikt å redusere porteføljens valutarisiko i forhold til norske kroner. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater utover dette. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsetningskurs ved årets slutt. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes markedskurs innhentet fra uavhengige kilder. Valutaderivater verdsettes til valutakurs ved årets slutt, korrigert for rentedifferanse mellom NOK og den aktuelle valuta frem til forfall. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at kontantutbetalinger føres som skyldig utbytte og reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserede kursgevinst/tap o.l., men har fradragsrett for utdeling av avkastning til andelshaverne. Dette gjelder også når dette skjer i form av konvertering til nye andeler. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljoversikt.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

En investering i rentefond med kredittrisiko innebærer generelt at andelsverdien vil svinge mer enn ved plassering av innskudd i bank. Forhold som kan påvirke andelsverdien i rentefond med kredittrisiko negativt, er blant annet stigende renter og høyere kredittmarginer. Verdisingningene på de finansielle instrumentene fondet er investert i vil være nært knyttet til resultatutviklingen i de utstedende selskaper. Ved investering i rentefond er det ingen garanti for at verdien ved realiseringstidspunktet er høyere enn ved investeringsstidspunktet.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 1,66.

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. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2023	2022	2021
Antall andeler 31.12.	1 490 108,94	1 354 735,00	1 420 807,03
Innløsningskurs 31.12.	864,92	786,52	1 083,98

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi før reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet med fradrag for innløsningsomkostninger.

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2023-01-01	1 065 523 429
Endring ved tegning	243 350 614
Endring ved innløsning	-136 010 000
Utbytte/reinvestert i nye andeler	0
Overført til/fra opptjent egenkapital	115 963 837
Egenkapital 2023-12-31	1 288 827 880

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det kan benyttes svingprising ved fastsettelse av andelsverdien i fondet. Se fondets prospekt for nærmere informasjon om svingprising. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 0,25%.

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

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

Note 9. Grunnlag for skattemessig utdeling

	2023	2022
Resultat før skattekostnad	115 963 837	-143 830 141
Permanente og midlertidige forskjeller	-191 594 203	31 474 883
Fremførbart underskudd	-112 355 256	0
Grunnlag skattemessig utdeling	-187 985 622	-112 355 258

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK*, og variabel godtgjørelse totalt 0 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 131 665 278,30 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på www.nordeafunds.com (siden er på engelsk).

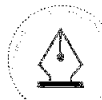
*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2023 • 4



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Nordea Europeisk Kredittobligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Effrenter	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Obl/sertifikater										
Abanca Corp Bancaria SA 5.250% MULTI 14-09-2028	XDRF	600 000	5 969 097	EUR	6 991 657	1 022 560	4,09		2027-09-14	0,54
Abanca Corp Bancaria SA 5.875% MULTI 02-04-2030	XDRF	700 000	7 975 604	EUR	8 365 543	389 939	5,07		2029-04-02	0,85
ABN AMRO Bank NV 5.500% MULTI 21-09-2033	XAMS	400 000	4 595 428	EUR	4 702 384	106 956	4,30		2033-09-21	0,36
Achmea BV 6.750% MULTI 26-12-2043	XDUB	154 000	1 790 432	EUR	1 882 038	91 606	5,51		2043-12-26	0,15
Akellus Residential Property 0.75% 22-02-2030	XDUB	460 000	3 749 528	EUR	4 016 794	267 266	5,03		2030-02-22	0,31
Akellus Residential Property 1% 17-01-2028	XDUB	365 000	3 032 025	EUR	3 529 065	497 040	4,84		2028-01-17	0,27
Akellus Residential Property 1.125% 11-01-2029	XDUB	1 180 000	10 137 375	EUR	10 960 679	823 304	5,08		2029-01-11	0,85
Allianz SE 4.252% MULTI 05-07-2052	MUND	200 000	2 049 355	EUR	2 229 615	180 260	4,34		2032-07-05	0,17
Allianz SE 5.824% MULTI 25-07-2053	MUND	500 000	5 964 843	EUR	6 158 617	193 774	4,48		2033-07-25	0,48
Amprion GmbH 4.125% 07-09-2034	EMTF	600 000	6 845 705	EUR	7 095 518	249 813	3,49		2034-09-07	0,55
Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029	XFRA	1 100 000	10 705 110	EUR	10 987 410	282 299	4,34		2028-02-08	0,85
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	XDUB	1 372 000	15 577 060	EUR	15 188 202	-388 858	4,01		2026-10-01	1,18
ASR Nederland NV 3.625% 12-12-2028	XDUB	253 000	2 971 138	EUR	2 878 265	-92 873	3,30		2028-12-12	0,22
ASR Nederland NV 7.000% MULTI 07-12-2043	XDUB	604 000	6 497 230	EUR	7 665 100	1 167 869	5,23		2043-12-07	0,59
Athora Holding Ltd 6.625% 16-06-2028	XDUB	1 408 000	16 303 036	EUR	16 345 723	42 686	5,67		2028-06-16	1,27
Autostrade per l'Italia SpA 2% 15-01-2030	XDUB	357 000	3 300 937	EUR	3 560 906	259 969	4,11		2030-01-15	0,28
Autostrade per l'Italia SpA 5.125% 14-06-2033	XDUB	413 000	4 864 315	EUR	4 862 310	-2 005	4,45		2033-06-14	0,38
Auror AS 1% 29-04-2025	XSTU	1 610 000	15 798 332	EUR	17 493 841	1 695 509	3,46		2025-04-29	1,36
AXA SA 5.500% MULTI 11-07-2043	XFRA	512 000	5 768 035	EUR	6 167 915	399 881	4,48		2033-07-11	0,48
Banco Santander SA 3.25% 14-02-2028	XDRF	300 000	3 327 094	EUR	3 418 774	91 680	2,83		2028-02-14	0,27
Bank of America Corp 0.808% MULTI 09-05-2026	XLON	872 000	9 717 973	EUR	9 405 293	-312 680	3,77		2026-05-09	0,73
Bank of America Corp 3.648% MULTI 31-03-2029	XLON	1 169 000	12 344 424	EUR	13 217 617	873 193	3,44		2028-03-31	1,03
Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032	XPAR	800 000	8 076 574	EUR	8 880 473	803 899	4,02		2032-06-16	0,69
Banque Federative du Credit 4.125% 13-03-2029	XPAR	600 000	6 585 870	EUR	6 994 776	408 906	3,29		2029-03-13	0,54
Banque Federative du Credit 4.125% 14-06-2033	XPAR	900 000	10 751 524	EUR	10 615 057	-136 467	3,47		2033-06-14	0,82
Banque Federative du Credit 4.75% 10-11-2031	XPAR	700 000	8 248 979	EUR	8 345 184	96 205	3,81		2031-11-10	0,65
Belfius Bank SA 5.250% MULTI 19-04-2033	XFRA	400 000	4 620 416	EUR	4 599 201	-21 215	4,56		2033-04-19	0,36
Booking Holdings Inc 0.1% 08-03-2025	XFRA	307 000	3 471 983	EUR	3 311 570	-160 413	3,47		2025-03-08	0,26
BPCE SA 0.625% 15-01-2030	XPAR	100 000	926 756	EUR	962 435	35 679	3,25		2030-01-15	0,07
BPCE SA 0.875% 31-01-2024	XPAR	600 000	6 789 531	EUR	6 715 023	-74 509	3,73		2024-01-31	0,52
BPCE SA 4% 29-11-2032	XPAR	400 000	4 697 925	EUR	4 697 394	-447 469	3,38		2032-11-29	0,36
BPCE SA 4.125% 10-07-2028	XPAR	600 000	7 027 455	EUR	6 986 605	-40 849	3,20		2028-07-10	0,54
Caisse Francaise de Financem 0.01% 22-02-2028	XPAR	1 100 000	10 775 078	EUR	11 032 082	257 004	2,75		2028-02-22	0,86
Carrefour SA 4.375% 14-11-2031	XPAR	800 000	9 538 609	EUR	9 532 713	-5 895	3,43		2031-11-14	0,74
Carrier Global Corp 4.375% 29-05-2025	XFRA	515 000	6 039 044	EUR	5 829 609	-209 435	5,33		2025-05-29	0,45
Carrier Global Corp 4.5% 29-11-2032	XFRA	270 000	3 153 166	EUR	3 245 518	92 352	3,53		2032-11-29	0,25
Celtnex Telecom SA 1.875% 26-06-2029	XDUB	200 000	1 738 398	EUR	2 050 451	312 053	3,63		2029-06-26	0,16
Cie de Financement Foncier S 3.125% 17-05-2029	XPAR	1 500 000	16 904 749	EUR	17 101 108	196 359	2,79		2029-05-17	1,33
CNP Assurances SACA 5.250% MULTI 18-07-2053	XPAR	200 000	2 226 777	EUR	2 326 774	99 997	4,73		2033-07-18	0,18
Coca-Cola HBC Finance BV 2.75% 23-09-2025	XLON	467 000	4 900 912	EUR	5 194 039	293 127	3,26		2025-09-23	0,40
Coentropise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	XPAR	800 000	8 169 837	EUR	8 150 164	-19 673	3,37		2032-07-29	0,63
Commerzbank AG 0.1% 11-09-2025	XFRA	295 000	3 132 630	EUR	3 138 361	571	3,28		2025-09-11	0,24
Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	XPAR	400 000	4 408 107	EUR	4 542 383	134 276	4,45		2048-09-27	0,35
Credit Agricole SA 3.875% 20-04-2031	XPAR	700 000	7 962 591	EUR	8 130 351	167 760	3,32		2031-04-20	0,63
Credit Agricole SA 4.125% 07-03-2030	XPAR	600 000	6 556 116	EUR	7 046 852	490 736	3,27		2030-03-07	0,67
Credit Mutuel Arkea SA 3.875% 22-05-2028	XSTU	400 000	4 666 141	EUR	4 589 701	-76 440	3,30		2028-05-22	0,36
Credit Mutuel Arkea SA 4.125% 02-04-2031	XFRA	1 000 000	11 472 412	EUR	11 773 944	301 532	3,66		2031-04-02	0,91
Credit Suisse AG/London 0.25% 01-09-2028	XFRA	1 929 000	18 144 712	EUR	18 837 016	692 304	3,28		2028-09-01	1,46
Credit Suisse AG/London 5.5% 20-08-2026	MUND	614 000	6 806 131	EUR	7 244 617	438 486	3,40		2026-08-20	0,56
Crelan SA 5.75% 26-01-2028	XBRU	900 000	9 762 155	EUR	10 583 131	820 977	4,43		2028-01-26	0,82
Crelan SA 6.000% MULTI 28-02-2030	XBRU	300 000	3 434 964	EUR	3 565 344	130 380	5,36		2029-02-28	0,28
Danske Bank A/S 4.000% MULTI 12-01-2027	XDUB	424 000	4 498 157	EUR	4 797 406	299 249	3,54		2026-01-12	0,37
Danske Bank A/S 4.125% MULTI 10-01-2031	XDUB	856 000	9 358 875	EUR	9 960 312	601 437	3,43		2030-01-10	0,77
de Volksbank NV 0.01% 16-09-2024	XMUN	200 000	2 204 756	EUR	2 184 921	-19 836	3,81		2024-09-16	0,17
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	XSTU	1 000 000	10 248 688	EUR	10 572 294	323 606	2,68		2030-10-22	0,82
de Volksbank NV 2.375% MULTI 04-05-2027	XMUN	400 000	3 978 657	EUR	4 334 310	355 653	3,92		2026-05-04	0,34
de Volksbank NV 4.875% 07-03-2030	XMUN	400 000	4 725 035	EUR	4 684 962	-40 072	4,02		2030-03-07	0,36
DNB Bank ASA 4.000% MULTI 14-03-2029	XDUB	781 000	8 738 361	EUR	9 038 591	300 230	3,18		2028-03-14	0,79
E.ON SE 0.000000% 28-08-2024	XDUB	2 000 000	22 145 994	EUR	21 890 580	-255 414	3,80		2024-08-28	1,70
EDP Servicios Financieros Es 4.125% 04-04-2029	XDUB	129 000	1 522 765	EUR	1 507 917	-14 848	3,65		2029-04-04	0,12
EDP Servicios Financieros Es 4.375% 04-04-2032	XDUB	728 000	8 353 573	EUR	8 718 953	365 380	3,70		2032-04-04	0,68
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	XPAR	1 200 000	11 190 085	EUR	12 008 141	818 057	2,94		2199-06-01	0,93
Electricite de France 2.875% MULTI Perp FC2026	XPAR	200 000	1 976 277	EUR	2 085 740	109 464	3,09		2199-03-15	0,16
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	XPAR	200 000	1 706 500	EUR	1 975 352	268 852	3,83		2199-09-15	0,15
Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	XPAR	400 000	4 187 722	EUR	4 460 208	272 487	4,02		2199-10-04	0,35
Electricite de France SA 2% 09-12-2049	XPAR	500 000	4 391 622	EUR	3 740 998	-650 624	4,11		2049-12-09	0,29
Electricite de France SA 4.625% 25-01-2043	XPAR	700 000	7 512 793	EUR	8 284 648	771 855	4,19		2049-01-25	0,64
Electricite de France SA 4.75% 12-10-2034	XPAR	800 000	8 229 468	EUR	9 706 000	1 476 532	3,79		2034-10-12	0,75
EnBW Energie Baden-Wuert 2.125% MULTI 31-08-2081	XSTU	700 000	4 323 346	EUR	6 143 422	1 820 076	2,91		2081-08-31	0,48
EnBW International Finance B 4.3% 23-05-2034	MUND	903 000	10 714 197	EUR	10 731 199	17 002	3,84		2034-05-23	0,83
Enel Finance International N 0.5% 17-06-2030	XDUB	100 000	943 478	EUR	941 972	-1 506	4,29		2030-06-17	0,07
Enel Finance International N 4.5% 20-02-2043	XDUB	756 000	7 978 076	EUR	8 772 120	794 044	4,23		2043-02-20	0,68
Engie SA 3.625% 06-12-2026	XPAR	300 000	3 507 555	EUR	3 414 948	-92 607	3,08		2026-12-06	0,26
Engie SA 3.875% 06-01-2031	XPAR	900 000	10 360 789	EUR	10 455 116	94 327	3,71		2031-01-06	0,81
Engie SA 4% 11-01-2035	XPAR	100 000	1 062 570	EUR	1 169 175	106 605	3,52		2035-01-11	0,09
Engie SA 4.25% 11-01-2043	XPAR	300 000	3 175 977	EUR	3 536 171	360 195	3,86		2043-01-11	0,27
Engie SA 4.5% 06-09-2042	XPAR	100 000	1 144 500	EUR	1 211 048	66 548	3,88		2042-09-06	0,09
EQT AB 2.375% 06-04-2028	XFRA	816 000	7 848 010	EUR	8 662 298	814 288	3,76		2028-04-06	0,67
EQT AB 2.875% 06-04-2032	XFRA	322 000	3 064 455	EUR	3 230 598	166 143	4,42		2032-04-06	0,25
Erate Group Bank AG 4.250% MULTI 30-05-2030	XWBO	500 000	5 861 847	EUR	5 829 747	-32 100	3,44		2029-05-30	0,45
Eurogrid GmbH 3.722% 27-04-2030	XSTU	1 300 000	14 538 855	EUR	14 900 472	361 617	3,32		2030-04-27	1,16
Ford Motor Credit Co LLC 1.744% 19-07-2024	XMUN	228 000	2 537 275	EUR	2 522 217	-15 058	4,32		2024-07-19	0,20
Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20-02-2029	MUND	912 000	10 668 318	EUR	10 711 870	43 552	4,93		2029-02-20	0,83
Fresenius Finance Ireland Pl 0.000000% 01-10-2025	XFRA	356 000	3 510 884	EUR	3 767 229	256 344	3,39		2025-10-01	0,29
Fresenius SE & Co KGaA 5% 28-11-2029	MUND	700 000	8 356 768	EUR	8 404 772	48 004	3,60		2029-11-28	0,65

Årsrapport 2023 • 5



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 977203163

Nordea Europeisk Kredittobligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Fresenius SE & Co KGaA 5.125% 05-10-2030	MUND	530 000	6 029 290	EUR	6 413 766	384 477	3,74		2030-10-05	0,50
General Motors Financial Co 1.694% 26-03-2025	XDUB	110 000	1 241 067	EUR	1 203 541	-37 527	3,77		2025-03-26	0,09
General Motors Financial Co 4.3% 15-02-2029	XDUB	122 000	1 409 091	EUR	1 411 625	2 535	3,60		2029-02-15	0,11
Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	XDUB	337 000	3 634 708	EUR	3 429 684	-205 024	2,90		2030-10-07	0,27
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	XDUB	2 000 000	20 983 696	EUR	21 845 953	862 257	3,07		2027-05-31	1,70
Heidelberg Materials Finance 4.875% 21-11-2033	MUND	356 000	4 152 172	EUR	4 261 954	109 782	4,02		2033-11-21	0,33
Holding d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030	XDUB	1 200 000	12 905 693	EUR	13 863 676	957 983	3,65		2030-03-18	1,08
Ibercaja Banco SA 5.625% MULTI 07-06-2027	XDRF	500 000	5 941 414	EUR	5 790 785	-150 628	4,18		2026-06-07	0,45
ING Bank NV 3% 15-02-2026	XAMS	700 000	7 718 890	EUR	7 880 588	161 698	2,82		2026-02-15	0,61
International Business Machi 0.95% 23-05-2025	XDUS	200 000	2 268 458	EUR	2 171 427	-97 031	3,35		2025-05-23	0,17
Intesa Sanpaolo SpA 5.125% 29-08-2031	ETLX	855 000	9 801 292	EUR	10 243 017	441 725	4,07		2031-08-29	0,79
JPMorgan Chase & Co 4.457% MULTI 13-11-2031	XDUB	1 417 000	16 835 293	EUR	16 773 320	-61 974	3,63		2030-11-13	1,30
Jyske Bank A/S 0.250% MULTI 17-02-2028	XDUB	1 051 000	9 104 081	EUR	10 710 615	1 606 534	3,38		2027-02-17	0,83
Jyske Bank A/S 4.875% MULTI 10-11-2029	XDUB	305 000	3 612 274	EUR	3 564 303	-47 971	3,91		2028-11-10	0,28
Kraft Heinz Foods Co 1.5% 24-05-2024	XDUB	328 000	3 320 462	EUR	3 644 643	324 181	3,94		2024-05-24	0,28
LeasePlan Corp NV 0.25% 07-09-2026	XAMS	1 155 000	11 805 648	EUR	11 915 770	110 122	3,43		2026-09-07	0,92
LeasePlan Corp NV 0.25% 23-02-2026	XAMS	1 247 000	12 536 941	EUR	13 042 138	505 197	3,58		2026-02-23	1,01
Lseg Netherlands BV 0.000000% 06-04-2025	XLON	305 000	3 279 102	EUR	3 281 451	2 350	3,36		2025-04-06	0,25
Lseg Netherlands BV 4.231% 29-09-2030	XLON	868 000	10 019 242	EUR	10 293 630	274 387	3,24		2030-09-29	0,80
Molnlycke Holding AB 1.875% 28-02-2025	EMTF	1 105 000	12 627 420	EUR	12 115 099	-512 322	3,90		2025-02-28	0,94
Molnlycke Holding AB 4.25% 08-09-2028	XFRF	335 000	3 860 184	EUR	3 862 598	2 414	3,56		2028-09-08	0,30
Nasdaq Inc 4.5% 15-02-2032	MUND	1 476 000	17 241 632	EUR	17 767 622	526 029	3,66		2032-02-15	1,38
National Grid North America 1.054% 20-01-2031	XLON	122 000	1 095 262	EUR	1 095 262	0	3,54		2031-01-20	0,09
National Grid PLC 0.553% 18-09-2029	XLON	1 157 000	12 205 096	EUR	11 174 515	-1 030 580	3,26		2029-09-18	0,87
National Grid PLC 3.245% 30-03-2034	XLON	420 000	4 280 598	EUR	4 493 504	212 906	3,80		2034-03-30	0,35
National Grid PLC 3.875% 16-01-2029	XLON	614 000	6 486 840	EUR	7 085 404	598 565	3,22		2029-01-16	0,55
National Grid PLC 4.275% 16-01-2035	XLON	399 000	4 302 570	EUR	4 638 655	336 085	3,86		2035-01-16	0,36
Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	XLON	1 174 000	11 209 244	EUR	12 926 265	1 717 021	2,36		2029-07-25	1,00
Nationwide Building Society 3.25% 05-09-2029	XLON	471 000	4 556 325	EUR	5 282 537	726 212	3,25		2029-09-05	0,41
Nationwide Building Society 4.5% 01-11-2026	XLON	621 000	7 350 073	EUR	7 189 705	-160 368	3,29		2026-11-01	0,56
NatWest Markets PLC 0.125% 12-11-2025	XLON	117 000	1 289 750	EUR	1 237 055	-52 695	3,35		2025-11-12	0,10
NatWest Markets PLC 4.25% 13-01-2028	XLON	1 016 000	10 920 202	EUR	11 791 961	871 760	3,32		2028-01-13	0,91
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	XAMS	220 000	2 162 262	EUR	2 483 494	321 232	4,45		2048-01-13	0,19
NN Group NV 6.000% MULTI 03-11-2043	XAMS	732 000	8 559 879	EUR	8 786 092	226 213	5,04		2043-11-03	0,68
Nykredit Realkredit 1% 07-01-2027 SDO A H	KCSE	3 362 879	4 289 796	DKK	4 795 737	505 941	2,58		2027-07-01	0,37
Nykredit Realkredit 4.625% 01-19-2029	KCSE	1 099 000	12 981 038	EUR	12 781 974	-206 066	4,66		2029-01-19	0,39
Nykredit Realkredit FRN 12-29-2032 EUR SWAP 5Y	KCSE	600 000	6 165 323	EUR	6 947 212	781 889	4,55		2032-12-29	0,54
OP Corporate Bank plc 2.875% 15-12-2025	XDUB	329 000	3 847 838	EUR	3 674 183	-173 655	3,11		2025-12-15	0,29
Orsted AS 2.25% 14-06-2028	MUND	188 000	2 058 668	EUR	2 029 132	-29 436	3,17		2028-06-14	0,16
Orsted AS 3.25% 13-09-2031	XFRF	124 000	1 390 755	EUR	1 381 993	-8 763	3,34		2031-09-13	0,11
Orsted AS 3.75% 01-03-2030	MUND	107 000	1 263 315	EUR	1 229 507	-33 808	3,29		2030-03-01	0,10
Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 25-04-2028	XDUB	432 000	5 003 994	EUR	5 120 248	116 254	4,73		2027-04-25	0,40
Raiffeisen Bank Interna 4.750% MULTI 26-01-2027	XWBO	600 000	6 423 381	EUR	6 806 866	383 484	4,16		2026-01-26	0,53
Raiffeisen Bank Interna 6.000% MULTI 15-09-2028	XWBO	300 000	3 434 366	EUR	3 514 935	80 568	4,66		2027-09-15	0,27
Raiffeisen Bank Internations 5.75% 27-01-2028	XWBO	700 000	7 237 395	EUR	8 412 429	1 175 034	3,82		2028-01-27	0,65
RCI Banque SA 4.5% 06-04-2027	XPAR	161 000	1 818 272	EUR	1 856 252	37 980	3,51		2027-04-06	0,14
RCI Banque SA 4.875% 02-10-2029	XPAR	220 000	2 599 252	EUR	2 599 012	-240	3,78		2029-10-02	0,20
RTE Réseau de Transport d'El 3.5% 07-12-2031	XPAR	1 300 000	15 287 953	EUR	15 057 265	-230 687	3,02		2031-12-07	1,17
Securitas Treasury Ireland D 4.375% 06-03-2029	XDUB	822 000	9 520 776	EUR	9 550 048	29 271	4,06		2029-03-06	0,74
Scandinaviska Enskilda Banken 3.25% 24-11-2025	XLON	329 000	3 876 214	EUR	3 695 482	-180 732	3,17		2025-11-24	0,29
SpareBank 1 Boligkredit AS 0.125% 05-11-2029	XFRF	207 000	2 007 954	EUR	1 987 210	-20 744	2,83		2029-11-05	0,15
SpareBank 1 Boligkredit AS 0.125% 20-01-2028	XDUB	321 000	3 017 299	EUR	3 232 791	215 491	2,83		2028-01-20	0,25
SpareBank 1 Boligkredit AS 1.75% 11-05-2032	XDUB	211 000	2 188 613	EUR	2 159 761	-28 853	2,94		2032-05-11	0,17
SpareBank 1 Boligkredit AS 3% 19-05-2030	XDUB	456 000	5 056 701	EUR	5 172 913	116 212	2,80		2030-05-19	0,40
Stadshypotek AB 0.375% 06-12-2024	XDUB	334 000	3 808 166	EUR	3 643 163	-165 003	3,44	10 %	2024-12-06	0,28
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	XLON	1 005 000	10 624 789	EUR	10 970 105	345 316	3,42		2025-03-20	0,85
Stellantis NV 2% 23-03-2024	XFRF	606 000	6 273 614	EUR	6 767 407	493 793	4,02		2024-03-23	0,53
Swedbank AB 3.75% 14-11-2025	XDUB	507 000	5 212 949	EUR	5 735 497	522 548	3,27		2025-11-14	0,45
Swedbank AB 4.125% 13-11-2028	XDUB	979 000	11 587 707	EUR	11 386 209	-201 498	3,29		2028-11-13	0,88
Swedbank Hypotek AB 0.05% 28-05-2025	XDUB	318 000	3 568 388	EUR	3 416 894	-151 494	3,16	10 %	2025-05-28	0,27
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	XMUN	700 000	6 870 471	EUR	6 998 844	128 373	4,27		2052-06-04	0,54
Sydney Airport Finance Co Pt 2.75% 23-04-2024	XFRF	596 000	6 276 377	EUR	6 656 970	380 593	4,14		2024-04-23	0,52
TDC Net A/S 6.5% 01-06-2031	XMUN	192 000	2 290 077	EUR	2 289 831	-246	5,35		2031-06-01	0,09
Telefonaktiebolaget LM Ericc 5.375% 29-05-2028	XDUB	997 000	11 680 671	EUR	11 689 981	8 310	4,87		2028-05-29	0,91
TenneT Holding BV 2.993% MULTI Pers FC2024	XAMS	147 000	1 662 522	EUR	1 642 464	-20 057	3,00		2199-06-01	0,13
Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09-03-2026	XFRF	121 000	1 166 918	EUR	1 283 046	116 128	3,78		2026-03-09	0,10
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	XSTU	561 000	5 459 630	EUR	6 168 007	708 477	4,01		2025-02-04	0,48
Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 31-03-2027	XMUN	410 000	3 893 666	EUR	4 435 344	541 679	3,81		2027-03-31	0,34
Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030	XFRF	843 000	9 959 063	EUR	9 920 876	-38 186	3,84		2030-06-01	0,77
Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24-03-2025	XFRF	800 000	7 983 789	EUR	8 584 885	601 097	3,81		2025-03-24	0,65
Traton Finance Luxembourg SA 4.125% 22-11-2025	MUND	400 000	4 160 716	EUR	4 524 823	364 107	3,63		2025-11-22	0,35
Traton Finance Luxembourg SA 4.5% 23-11-2026	MUND	900 000	10 682 183	EUR	10 320 427	-361 757	3,65		2026-11-23	0,80
Upjohn Finance BV 1.023% 23-06-2024	XDRF	700 000	7 577 578	EUR	8 080 051	502 473	4,34		2024-06-23	0,63
Ureenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	XDUB	709 000	7 950 343	EUR	7 834 452	-115 890	4,24		2024-12-02	0,61
Utah Acquisition Sub Inc 2.25% 22-11-2024	XLON	1 872 000	20 646 915	EUR	20 707 994	61 079	3,93		2024-11-22	1,61
Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2026	XDUB	187 000	2 095 848	EUR	2 062 277	-33 572	4,21		2026-06-15	0,16
Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2031	XDUB	463 000	5 196 893	EUR	5 298 760	101 867	2,88		2031-06-15	0,41
Volkswagen Bank GmbH 4.625% 03-05-2031	MUND	500 000	5 846 384	EUR	5 894 006	47 622	3,81		2031-05-03	0,46
Volkswagen International Fin 4.25% 29-03-2029	MUND	900 000	10 129 913	EUR	10 503 519	373 606	3,39		2029-03-29	0,81
Sum			1 112 993 426		1 151 760 552	38 767 126				89,36

Statsobligasjoner

Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2031	XFRF	141	1 270	EUR	1 385	115	1,89		2031-02-15	0,00
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2036	XFRF	52 014	435 021	EUR	447 878	12 857	2,16		2036-05-15	0,03
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2052	XFRF	20 000	107 576	EUR	119 748	12 173	2,22		2052-08-15	0,01
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2028	XFRF	50 000	518 060	EUR	511 964	-6 096	1,89		2028-11-15	0,04
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-05-2038	XFRF	420 000	3 838 579	EUR	4 009 639	171 060	2,22		2038-05-15	0,31
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	XFRF	2 000	17 106	EUR	18 237	1 130	2,25		2048-08-15	0,00

Årsrapport 2023 • 6



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Europeisk Kredittobligasjon

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

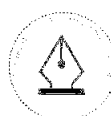
Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Sum			4917 611		5 108 851	191 239				0,40
Forwards		1 290 617 828	0		80 703 287	80 703 287				6,26
Futures		12 000 000	0		0	0				0,00
Sum verdipapirportefølje			1 117 911 037		1 237 572 689	119 661 652				96,02
Bankinnskudd					37 371 596					2,90
Opptjente renter					17 510 624					1,36
Fordringer/gjeld					-3 627 029					-0,28
Fondets verdi					1 288 827 880					100,00

Årsrapport 2023 • 7



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Europeisk Kredittobligasjon

Korte renter

Lange renter

Kombinasjon

Aksjer

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

Opplysningene under er basert på data per 2023-12-31 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 marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

Derivater (NOK)

Underliggende eksponering gjennom valutaterminer

Valuta	
EUR	-1 202 734
NOK	1 283 438

Underliggende eksponering gjennom futures

Kjøpte aksjefutures	0
Solgte aksjefutures	0
Kjøpte valutafutures	0
Solgte valutafutures	0
Kjøpte rentefutures	171 172
Solgte rentefutures	-38 685

Motparter i derivattransaksjoner

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Societe Generale SA

Årsrapport 2023 • 8



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Europeisk Kredittobligasjon

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2024
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad
Daglig Leder



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Europeisk Kredittobligasjon

LEI-nummer: 549300OLAIQQMS5RM870

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ Ja

☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**: ____%

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ____%

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 64 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok **ingen bærekraftige investeringer**



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å unnlate å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	41 tCO ₂ e / m€ investert	94,75 %	84,35 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	354 tCO ₂ e / m€ investert	94,75 %	84,35 %
Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt)	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett.	0 investeringsland med krenkelser	3,27 %	3,27 %
		0,00 % investeringsland med brudd	3,27 %	3,27 %
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,17 % involvert i brudd	94,75 %	85,45 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	203,47 tCO ₂ e / m€ av BNP	3,27 %	3,27 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Deknings	Måleenhet
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2023	41 tCO ₂ e / m€ investert	94,75 %	84,35 %
		2022	44 tCO ₂ e / m€ investert	98,57 %	86,10 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	2023	354 tCO ₂ e / m€ investert	94,75 %	84,35 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt)	Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	2023	0 investeringsland med krenkelser	3,27 %	3,27 %
		2022	0 investeringsland med krenkelser	3,06 %	3,06 %
		2023	0,00 % investeringsland med brudd	3,27 %	3,27 %
		2022	0,00 % investeringsland med brudd	3,06 %	3,06 %
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	2023	0,17 % involvert i brudd	94,75 %	85,45 %
		2022	0,00 % involvert i brudd	98,57 %	88,65 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	2023	203,47 tCO ₂ e / m€ av BNP	3,27 %	3,27 %
		2022	193,02 tCO ₂ e / m€ av eid BNP	3,06 %	3,06 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utligger og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorene:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstærsklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette produktet, var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	3,576 tCO ₂ e	94,75 %	84,35 %
	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	600 tCO ₂ e	94,75 %	84,35 %
	Ramme 3-utslipp av drivhusgasser	31,711 tCO ₂ e	94,75 %	84,35 %
	Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2	4,175 tCO ₂ e	94,75 %	84,35 %
	Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	35,887 tCO ₂ e	94,75 %	84,35 %
	Karbonfotavtrykk	41 tCO ₂ e / m€ investert	94,75 %	84,35 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	354 tCO ₂ e / m€ investert	94,75 %	84,35 %
	Drivhusgassintensiteten i foretak som det er investert i	73 tCO ₂ e / m€ av elde inntekter	94,75 %	87,87 %
	Drivhusgassintensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3	684 tCO ₂ e / m€ av elde inntekter	94,75 %	87,00 %
	Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	11,95 % investeringer i fossilt brensel	94,75 %
Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	0,93 % forbruk av ikke-fornybar energi	94,75 %	63,84 %
		77,13 % produksjon av ikke-fornybar energi	94,75 %	13,10 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Produksjon (C)	0,14 GWh / m€ av inntekter	1,19 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,58 GWh / m€ av inntekter	7,79 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,06 GWh / m€ av inntekter	0,22 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,28 GWh / m€ av inntekter	1,74 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldfølsomme områder	0,78 % med negativ effekt	94,75 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	94,75 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,83 tonn / m€ investert	94,75 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,17 % involvert i brudd	94,75 %
	Mangel på prosesser og samsvarsmekanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller Klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	94,75 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	17,12 % lønnsforskjell	94,75 %
	Kjønnsmangfold i Styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	38,64 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	94,75 %
	Eksposering mot kontroversielle våpen (anti personellminier, klasseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	94,75 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgass-intensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	203,47 tCO2e / m€ av BNP	3,27 %	3,27 %
Sosiale aspekter	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	3,27 %	3,27 %
			0,00 % investeringsland med brudd	3,27 %	3,27 %
Foretaksstyring	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med brudd	3,27 %	3,27 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:
1. januar 2023 – 31. desember 2023

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Global Switch Holdings Ltd 2,25 % 31-05-2027	Kommunikasjon	1,81 %	Storbritannia
AT&T Inc 1,3 % 05-09-2023	Kommunikasjon	1,69 %	USA
Avinor AS 1 % 29-04-2025	Industri	1,64 %	Norge
Credit Suisse AG/London 0,25 % 01-09-2028	Finans	1,34 %	Storbritannia
Argentum Netherlands BV 3,500 % MULTI 01-10-2046	Finans	1,26 %	Nederland
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-02-2031	Stater	1,17 %	Tyskland
Holding d'Infrastructures de 4,25 % 18-03-2030	Forbruker, ikke syklisk	1,13 %	Frankrike
Bank of America Corp 3,648 % MULTI 31-03-2029	Finans	1,10 %	USA
Nationwide Building Soc 2,000 % MULTI 25-07-2029	Finans	1,08 %	Storbritannia
LeasePlan Corp NV 0,25 % 23.02.2026	Finans	1,06 %	Nederland
Crelan SA 5,75 % 26-01-2028	Finans	1,02 %	Belgia
Swedbank AB 1,875 % 28.02.2025	Forbruker, ikke syklisk	1,01 %	Sverige
Banque Federative du Cr 3,875 % MULTI 16-06-2032	Finans	0,98 %	Frankrike
NatWest Markets PLC 4,25 % 13-01-2026	Finans	0,98 %	Storbritannia
Traton Finance Luxembourg SA 0,125 % 24-03-2025	Forbruker, syklisk	0,97 %	Luxembourg



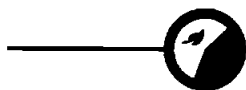
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

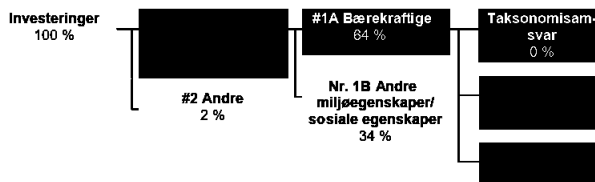
Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. En enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% Eiendeler
Finans	51,12 %
Fellesgoder	17,71 %
Forbruker, syklisk	7,84 %
Forbruker, ikke syklisk	7,54 %
Kommunikasjon	5,58 %
Statsobligasjoner	4,20 %
Industri	3,01 %
Kontanter	2,19 %
Basismaterialer	1,05 %
Energi	0,66 %
Teknologi	0,32 %
Derivater	0,00 %
Valutaterminkontrakter	-1,22 %
Sum	100,00 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsgrensinger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshånderingsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

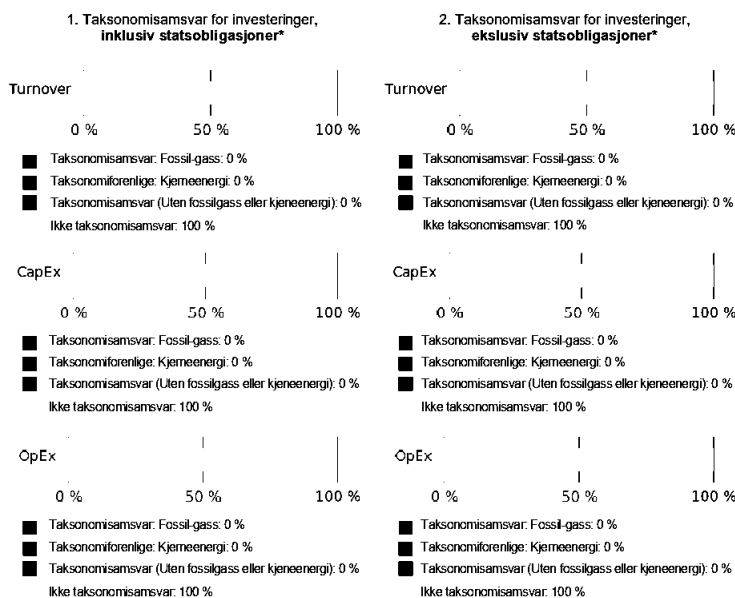


I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi¹?

- ☐ Ja:
- ☐ I fossil-gass ☐ I kjerneenergi
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner¹, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



¹I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass – og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	% Eiendeler
Omstillingsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	0,00 %

Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Taksonomiforenlige investeringer
2023	0,00 %
2022	0,00 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke** tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 61 %.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 43 %.



Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Nordea FRN Kreditt

Årskommentar for 2023

Nordea FRN Kreditt steg i verdi med 6,7 prosent i 2023, mens fondets referanseindeks (RM123FRN) steg med 5,0 prosent i samme periode.

Ved inngangen til 2023 var det få, om noen, som så for seg de voldsomme renteøkningene fra sentralbankene i USA og Europa. Norges Bank hevet foliorenten til 4,5 prosent rett før jul, sannsynligvis for siste gang i denne omgang. Ved inngangen til 2024 var det derimot priset inn massive rentekutt i løpet av 2024 fra sentralbankene, basert på at inflasjonen har falt kraftig og at økonomiske data har overrasket positivt.

De lange rentene (10 år) svingte mye gjennom 2023, men endte på nivåer i nærheten av der året startet. En av de store bevegelsene kom i mars etter den overraskende konkursen i Silicon Valley Bank, etterfulgt av flere banker som også fikk problemer. I Europa gikk Credit Suisse over ende og nullet ut fondsobligasjonene, noe som fikk innvirkning på prisingen av bankobligasjoner.

Kredittspreadene startet i 2023 på høye historiske nivåer etter et ruglete 2022, og holdt seg høye, men volatile i første halvår. Det var spesielt mye fokus på næringsseiendom på grunn av høye lange renter, noe som førte til lavere markedsverdier på eiendommene. Etter sommeren avtok markedsuroen og kredittspreadene begynte på en langvarig spreadinngang. Høye kredittspreader kombinert med spreadinngang bidro til god avkastning i både korte og lange rentefond.

Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2009-04-01

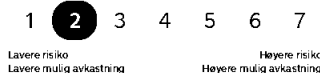
ISIN NO0010477946

Fondstype Obligasjonsfond

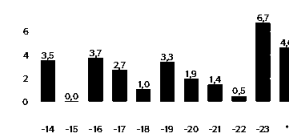
SFDR klassifisering Artikkel 8

Nordea FRN Kreditt krever et minste førstegangsinnskudd på 10 mill. kroner og kan passe for bedrifter og institusjonelle investorer som søker investeringsmuligheter i det norske rentemarkedet, med lav eksponering mot endringer i rentenivået. Eien-delene er nøye diversifisert i høykvalitets rentepa-pirer, noe som betyr lav risiko for mislighold. Fondet forvaltes aktivt av Nordea, og grundige analyser av de enkelte utstedere spiller en betydelig rolle i for-valtningen av fondet.

Risikonivå



Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2023 • 1



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea FRN Kreditt

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling

	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Netto andelsverdi	1 041,39	1 025,04	1 046,76	1 053,92	1 048,95
Utbytte per andel	52,17	26,47	22,39	15,34	25,38
Forvaltningskapital, mill.NOK	8 789	6 821	7 740	11 669	12 631
Antall andeler	8 037 067	6 486 519	7 239 587	10 913 327	11 757 191
Avkastning %	6,68	0,45	1,45	1,94	3,35
Avkastning referanseindeks %	5,00	1,44	0,80	1,42	2,25

Risiko

Sharpe	0,37	0,07	0,50	0,37	2,57
Sharpe referanseindeks	0,21	0,16	0,72	0,36	-0,35
Rentefølsomhet *	0,29	0,18	0,12	0,14	0,14
Valutarisiko	nei				
Kredittrisiko	ja				

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,15 %
Løpende kostnader	0,15 %

Referanseindeks

2009-04-01 Oslo Børs Statoilobligasjonsindeks STIX

2018-12-31 NBP Norwegian RMB-RM3 FRN

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

Fondets største investeringer

	prosent
DNB Bank ASA	6,3
SpareBank 1 SMN	5,6
Sparebanken Sør	4,6
SpareBank 1 SR-Bank ASA	4,2
SpareBank 1 Sorost-Norge	4,0
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	4,0
OBOS BBL	3,9
Entra ASA	3,7
Norsk Hydro ASA	3,7
SpareBank 1 Nord Norge	3,3

Årsrapport 2023 • 2



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBAA72



Nordea FRN Kreditt

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

Renteinntekter	424 620 803	197 639 330
Gevinst/tap ved realisasjon	-17 287 624	-16 147 595
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	118 965 404	-147 908 043
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note B)	393 955	24 682
Porteføljeresultat	526 692 538	33 608 373

Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

Forvaltningshonorar (Note 7)	-11 951 524	-10 185 073
Andre inntekter og kostnader (Note B)	-12 285	-8 793
Forvaltningsresultat	-11 963 809	-10 193 867

Resultat før skattekostnad

Resultat før skattekostnad	514 728 728	23 414 506

Årsresultat

Årsresultat	514 728 728	23 414 506

Anvendelse av årsresultat

Netto utdelt til andelseiere i året	-23 837 747	-419 564
Avsatt til utdeling til andelseiere	419 332 684	171 717 432
Overført til/fra oppgjent egenkapital (Note 6)	119 233 792	-147 883 361
Sum disponert	514 728 728	23 414 506

BALANSE (KR)

2023

2022

Eiendeler

Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	8 565 124 920	6 623 645 529

Fordringer

Oppgjente, ikke mottatte inntekter	127 704 851	43 750 878
Andre fordringer	38 369 459	32 675 700
Bankinnskudd	134 740 968	130 078 090
Sum eiendeler	8 865 940 199	6 830 150 196

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Andelskapital til pålydende (Note 5)	8 439 734 677	6 654 041 680
Overkurs/underkurs	342 280 684	278 849 390
Opptjent egenkapital	7 005 488	-112 228 304

Sum egenkapital (Note 6)

Sum egenkapital (Note 6)	8 789 020 849	6 820 662 765

Gjeld

Annen gjeld	76 919 349	9 487 431
Sum gjeld	76 919 349	9 487 431

Sum egenkapital og gjeld

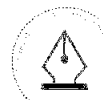
Sum egenkapital og gjeld	8 865 940 199	6 830 150 196

Årsrapport 2023 • 3



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea FRN Kreditt

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte marked-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 22% for 2023. 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. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Note 2. Verdipapirportefølle

Viser til etterfølgende portefølleoversikt.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

Note 4. Verdipapirporteføllens omløpshastighet

Verdipapirporteføllens omløpshastighet er 0,57.

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. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2023	2022	2021
Antall andeler 31.12.	8 439 734,67	6 654 041,68	7 394 451,88
Innløsningskurs 31.12.	1 093,56	1 051,51	1 069,16

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi før reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet.

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2023-01-01	6 820 662 765
Endring ved tegning	4 595 118 520
Endring ved innløsning	-3 165 326 911
Utbytte/reinvestert i nye andeler	419 332 684
Overført til/fra opptjent egenkapital	119 233 792
Egenkapital 2023-12-31	8 789 020 849

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 0,15%.

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

Andre portefølleinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK*, ut-

over dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK*.

Fondsselskapet har delegert portefølleforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på www.nordeafunds.com (siden er på engelsk).

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK i iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsløst.

Årsrapport 2023 • 4



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 977203163

Nordea FRN Kreditt

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Finansieringsselskap										
OBOS BBL 20/25 FRN	XOAM	120 000 000	121 726 897	NOK	118 471 476	-3 255 421	6,25	100 %	2024-01-29	1,35
OBOS BBL 21/26 FRN	XOAM	20 000 000	19 448 600	NOK	19 422 974	-25 626	5,65	100 %	2024-03-11	0,22
OBOS BBL 21/28 FRN	XOAM	98 000 000	98 000 000	NOK	92 605 688	-5 394 312	6,04	100 %	2024-03-11	1,05
OBOS BBL 23/27 FRN	XOAM	110 000 000	110 000 000	NOK	109 228 449	-771 551	6,75	100 %	2024-02-08	1,24
Sum			349 175 497		339 728 587	-9 446 910				3,87
Forretningsbanker										
BN Bank ASA 19/29 FRN C SUB	XOAM	28 000 000	27 828 080	NOK	27 930 832	102 752	6,14	100 %	2024-03-18	0,32
BN Bank ASA 22/27 FRN	XOAM	50 000 000	50 234 594	NOK	50 931 685	697 091	5,93	20 %	2024-02-12	0,58
BN Bank ASA 22/32 FRN C SUB	XOAM	34 000 000	34 000 000	NOK	33 724 206	-275 794	6,30	100 %	2024-03-01	0,38
Danske Bank A/S 23/29 FRN C	XLON	188 000 000	189 740 880	NOK	189 979 358	238 478	6,35	20 %	2024-02-13	2,16
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	XOAM	176 000 000	178 245 512	NOK	177 816 672	-428 840	6,98	100 %	2024-02-28	2,02
DNB Bank ASA 20/30 FRN STEP C SUB	XOAM	52 000 000	51 960 500	NOK	52 042 858	82 358	6,34	100 %	2024-03-18	0,59
DNB Bank ASA 21/29 FRN C	XOAM	100 000 000	95 704 740	NOK	97 847 470	2 142 730	5,55	20 %	2024-03-27	1,11
DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB	XOAM	10 000 000	9 629 880	NOK	9 827 287	197 407	5,87	100 %	2024-02-19	0,11
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	XOAM	164 000 000	163 674 400	NOK	161 181 381	-2 493 019	5,83	100 %	2024-01-19	1,83
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	XOAM	55 000 000	55 000 000	NOK	54 105 403	-894 597	5,89	100 %	2024-01-15	0,62
Nordea Bank Abp 22/27 FRN	XOAM	16 000 000	16 089 440	NOK	16 201 678	112 238	5,62	20 %	2024-03-15	0,18
Nordea Bank Abp 23/28 FRN	XOAM	136 000 000	136 112 860	NOK	137 890 577	1 777 717	6,02	20 %	2024-03-06	1,57
OBOS-banken AS 20/30 FRN C SUB	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	9 938 075	-61 925	5,90	100 %	2024-02-20	0,11
OBOS-banken AS 22/32 FRN STEP C SUB	XOAM	21 000 000	21 000 000	NOK	20 723 627	-276 373	6,21	100 %	2024-02-05	0,24
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	24 561 593	-438 408	5,52	20 %	2024-01-29	0,28
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	XOAM	95 000 000	92 973 555	NOK	92 724 494	-249 062	5,69	20 %	2024-02-27	1,06
Pareto Bank ASA 23/28 FRN	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	50 526 430	526 430	6,86	20 %	2024-02-16	0,57
Storebrand Bank ASA 19/30 FRN STEP C SUB	XOAM	21 500 000	21 509 572	NOK	21 527 284	17 712	6,52	100 %	2024-02-27	0,24
Storebrand Bank ASA 22/32 FRN C SUB	XOAM	3 000 000	2 943 450	NOK	2 963 222	19 772	6,24	100 %	2024-02-26	0,03
Swedbank AB FRN 02-06-2026	XDUB	50 000 000	50 000 000	NOK	50 400 205	400 205	6,04	20 %	2024-03-04	0,57
Swedbank AB FRN 09-06-2033	XDUB	81 000 000	81 471 000	NOK	84 030 858	2 559 858	7,10	100 %	2024-03-11	0,96
Swedbank AB FRN 28-11-2030	XDUB	50 000 000	50 000 000	NOK	50 452 400	452 400	6,31	20 %	2024-02-28	0,57
Sum			1 413 118 463		1 417 327 593	4 209 131				16,13
Forsikring										
Frende Skadeforsikr AS 23/54 ADJ C SUB	XOAM	22 000 000	22 000 000	NOK	22 418 079	418 079	7,70	100 %	2024-01-17	0,26
Gjensidige Fors ASA 21/51 FRN STEP C SUB	XOAM	125 000 000	124 129 500	NOK	123 309 288	-820 213	5,93	100 %	2024-01-08	1,40
Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN STEP C SUB	XOAM	26 000 000	25 811 700	NOK	26 375 705	564 005	7,36	100 %	2024-02-13	0,30
Sum			171 941 200		172 103 072	161 872				1,96
Industrielskap										
Bane NOR Eiendom AS 21/26 FRN	XOAM	20 000 000	19 720 000	NOK	19 876 096	156 096	5,37	80 %	2024-02-19	0,23
Bane NOR Eiendom AS 21/28 FRN	XOAM	38 000 000	38 000 000	NOK	37 391 677	-608 323	5,54	80 %	2024-02-19	0,43
Bane NOR Eiendom AS 22/27 FRN	XOAM	70 000 000	69 436 500	NOK	70 447 686	1 011 186	5,97	80 %	2024-03-18	0,80
Boliden AB 23/26 FRN	XOAM	40 000 000	40 000 000	NOK	40 378 632	378 632	6,27	100 %	2024-03-19	0,46
DFDS A/S 23/26 FRN	XOAM	38 000 000	38 000 000	NOK	38 258 183	258 183	6,95	100 %	2024-03-18	0,44
Elkem ASA 21/25 FRN FLOOR	XOAM	51 000 000	50 606 750	NOK	51 040 448	433 698	5,65	100 %	2024-02-26	0,58
Elkem ASA 21/26 FRN FLOOR	XOAM	30 000 000	30 136 500	NOK	30 153 345	16 845	6,02	100 %	2024-02-26	0,34
Entra ASA 20/27 FRN	XOAM	6 000 000	5 757 240	NOK	5 801 109	43 869	6,01	100 %	2024-03-27	0,07
Entra ASA 21/26 FRN	XOAM	186 000 000	178 764 450	NOK	177 216 541	-1 547 909	4,97	100 %	2024-03-11	2,02
Entra ASA 21/29 FRN	XOAM	157 000 000	147 325 296	NOK	142 616 806	-4 708 490	5,53	100 %	2024-03-07	1,62
Felleskjøpet Agri SA 20/25 FRN	XOAM	68 000 000	68 171 040	NOK	68 275 230	104 190	6,53	100 %	2024-03-27	0,78
Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN	XOAM	64 000 000	64 000 000	NOK	63 049 427	-950 573	5,65	100 %	2024-01-17	0,72
Jotun A/S 21/28 FRN FLOOR	XOAM	62 000 000	60 455 500	NOK	61 516 239	1 060 739	5,66	100 %	2024-02-12	0,70
Jotun A/S 23/29 FRN FLOOR	XOAM	32 000 000	32 000 000	NOK	32 247 565	247 565	5,96	100 %	2024-03-15	0,37
Norgesgruppen ASA 20/26 FRN	XOAM	95 000 000	95 892 771	NOK	95 993 719	100 948	5,70	100 %	2024-03-08	1,09
Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	XOAM	200 000 000	215 596 645	NOK	210 927 100	-5 569 545	7,69	100 %	2024-02-16	2,39
Norsk Hydro ASA 22/28 FRN C	XOAM	108 000 000	108 345 780	NOK	111 809 819	3 464 039	6,49	100 %	2024-02-29	1,27
Norwegian Property ASA 20/25 FRN	XOAM	60 000 000	61 539 000	NOK	59 800 632	-1 738 368	6,13	100 %	2024-01-05	0,68
Norwegian Property ASA 20/26 FRN	XOAM	69 000 000	69 849 048	NOK	68 670 208	-1 178 840	6,10	100 %	2024-01-05	0,78
Norwegian Property ASA 21/26 FRN	XOAM	11 000 000	10 998 240	NOK	10 748 313	-249 927	5,69	100 %	2024-01-05	0,12
OBOS Eiendom AS 21/27 FRN	XOAM	49 000 000	48 594 460	NOK	47 076 637	-1 517 823	5,84	100 %	2024-01-02	0,54
OBOS Eiendom AS 23/28 FRN	XOAM	100 000 000	100 000 000	NOK	99 156 420	-843 580	6,88	100 %	2024-01-26	1,13
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/25 FRN	XOAM	48 000 000	47 845 440	NOK	47 788 622	-56 818	5,50	100 %	2024-02-05	0,54
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	XOAM	126 000 000	126 139 195	NOK	124 523 986	-1 615 209	6,33	100 %	2024-02-26	1,42
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	XOAM	82 000 000	82 048 164	NOK	81 151 554	-896 610	5,62	100 %	2024-03-04	0,92
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/28 FRN	XOAM	98 000 000	94 119 200	NOK	95 801 086	1 681 886	5,89	100 %	2024-03-04	1,09
Orkla ASA 21/27 FRN	XOAM	87 000 000	86 499 720	NOK	86 615 060	115 340	5,40	80 %	2024-02-20	0,99
Orkla ASA 21/28 FRN	XOAM	103 000 000	102 168 000	NOK	102 060 970	-107 030	5,29	80 %	2024-03-07	1,16
Orkla ASA 23/28 FRN	XOAM	75 000 000	75 000 000	NOK	75 316 920	316 920	5,52	80 %	2024-03-14	0,86
Schibsted ASA 21/25 FRN	XOAM	25 000 000	24 193 750	NOK	24 772 463	579 213	5,58	100 %	2024-02-26	0,28
Schibsted ASA 22/27 FRN	XOAM	54 000 000	53 762 560	NOK	53 926 954	164 394	5,92	100 %	2024-03-27	0,61
Telia Company AB 23/29 FRN	XLUX	60 000 000	60 000 000	NOK	60 126 582	126 582	5,69	100 %	2024-03-06	0,68
Tine SA 21/26 FRN	XOAM	28 000 000	27 929 520	NOK	27 888 392	-41 128	5,37	80 %	2024-02-19	0,32
Tine SA 23/28 FRN	XOAM	66 000 000	65 907 960	NOK	66 244 933	336 973	5,52	80 %	2024-03-15	0,75
Tomra Systems ASA 22/27 FRN FLOOR	XOAM	46 000 000	46 681 500	NOK	47 092 477	410 977	6,24	80 %	2024-02-05	0,54
Yara International ASA 21/26 FRN	XOAM	113 000 000	112 542 260	NOK	111 986 752	-555 508	5,41	100 %	2024-02-12	1,27
Sum			2 558 025 988		2 546 848 590	-11 177 408				28,98
Kraftverk										
Eidsiva Energi AS 21/28 FRN	XOAM	82 000 000	81 836 120	NOK	81 214 538	-621 582	5,41	100 %	2024-02-26	0,92
Haugaland Kraft AS 22/27 FRN	XOAM	18 000 000	17 693 100	NOK	17 805 897	112 597	5,33	80 %	2024-01-18	0,20
Sunnhordland Kraftlag AS 20/25 FRN	XOAM	27 000 000	27 008 780	NOK	27 016 589	8409	5,65	100 %	2024-03-18	0,31
Sunnherland Kraftlag AS 21/26 FRN	XOAM	10 000 000	9 882 700	NOK	9 927 437	44 737	5,37	100 %	2024-03-27	0,11
Sum			136 420 100		135 964 261	-455 839				1,55
Kredittforetak A/S										
Brage Finans AS 20/24 FRN	XOAM	15 000 000	14 788 950	NOK	14 941 325	152 375	5,54	20 %	2024-02-15	0,17

Årsrapport 2023 • 5



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

Document ID:
B2A364448C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 977203163

Nordea FRN Kreditt

Korte renter

Lange renter

Kombinasjon

Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Brage Finans AS 21/26 FRN	XOAM	69 000 000	67 660 710	NOK	67 759 332	98 622	5,46	20 %	2024-02-12	0,77
Brage Finans AS 21/26 FRN	XOAM	50 000 000	48 985 800	NOK	48 950 525	-35 275	5,47	20 %	2024-02-12	0,56
Brage Finans AS 21/26 FRN	XOAM	16 000 000	16 000 000	NOK	15 592 278	-407 722	5,50	20 %	2024-02-27	0,18
Brage Finans AS 22/25 FRN	XOAM	60 000 000	59 736 000	NOK	59 945 196	209 196	6,08	20 %	2024-03-05	0,68
Brage Finans AS 22/26 FRN	XOAM	37 000 000	35 375 700	NOK	35 940 631	564 931	5,56	20 %	2024-03-18	0,41
Eiendomskreditt AS 23/25 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 015 352	15 352	5,75	20 %	2024-03-08	0,11
Eika Boligkreditt AS 19/29 FRN C SUB	XOAM	35 000 000	34 949 390	NOK	34 970 429	21 039	6,31	100 %	2024-03-27	0,40
Eika Boligkreditt AS 23/28 FRN	XOAM	50 000 000	49 781 000	NOK	50 500 405	719 405	5,91	20 %	2024-01-29	0,57
Eika Boligkreditt AS 23/28 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 210 420	210 420	5,81	20 %	2024-03-12	0,29
Nykredit Realcredit AS 22/32 FRN C SUB	XCSE	82 000 000	83 512 800	NOK	84 730 395	1 217 595	8,08	100 %	2024-01-18	0,96
Spb 1 Boligkreditt AS 23/33 FRN C SUB	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 679 528	679 528	7,01	100 %	2024-03-13	0,24
Spb 1 Boligkreditt AS 23/34 ADJ C SUB	XOAM	124 000 000	124 000 000	NOK	127 353 220	3 353 220	6,94	100 %	2024-01-17	1,45
Verd Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB	XOAM	18 000 000	18 048 000	NOK	18 541 715	493 715	7,43	100 %	2024-03-27	0,21
Sum			607 838 350		615 130 751	7 292 401				7,00

Livsforsikring

Storebrand Liv AS 14/PERP FRN STEP C SUB	XOSL	51 000 000	50 964 870	NOK	51 147 359	182 489	7,43	100 %	2024-03-25	0,58
Storebrand Livsf AS 22/52 FRN STEP C SUB	XOSL	52 000 000	52 000 000	NOK	52 445 442	445 442	7,29	100 %	2024-02-27	0,60
Storebrand Livsforsik AS 20/50 FRN C SUB	XOSL	74 000 000	73 844 600	NOK	74 005 624	161 024	6,83	100 %	2024-03-19	0,84
Sum			176 809 470		177 598 426	788 956				2,02

Sparebanker

Agder Spb 22/26 FRN	XOAM	5 000 000	4 974 900	NOK	5 052 849	77 949	5,94	20 %	2024-01-08	0,06
Askim & Spydebe Spb 21/31 FRN STEP C SUB	XOAM	8 000 000	8 000 000	NOK	7 808 899	-191 101	6,10	100 %	2024-01-16	0,09
Askim & Spydeberg Spb 23/28 FRN	XOAM	50 000 000	50 308 500	NOK	50 513 810	205 310	5,90	20 %	2024-01-19	0,57
Aurskog Spb 19/29 FRN STEP C SUB	XOAM	17 000 000	17 000 000	NOK	17 017 459	17 459	6,34	100 %	2024-03-13	0,19
Aurskog Spb 21/31 FRN C SUB	XOAM	24 000 000	24 000 000	NOK	23 576 678	-423 322	5,87	100 %	2024-03-11	0,27
Eidsberg Spb 23/27 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	15 106 418	106 418	5,89	20 %	2024-01-15	0,17
Eidsberg Spb 23/28 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 015 826	15 826	5,66	20 %	2024-03-14	0,23
Fana Spb 21/31 FRN STEP C SUB	XOAM	42 000 000	41 762 700	NOK	41 257 755	-504 945	6,02	100 %	2024-02-26	0,47
Fana Spb 22/33 FRN C SUB	XOAM	3 000 000	3 040 500	NOK	3 071 667	31 167	7,14	100 %	2024-02-26	0,03
Fana Spb 23/28 FRN	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	50 409 395	409 395	5,78	20 %	2024-02-22	0,57
Flekkefjord Spb 23/33 FRN C SUB	XOAM	18 000 000	18 000 000	NOK	18 496 861	496 861	7,47	100 %	2024-02-16	0,21
Grong Spb 23/34 ADJ C SUB	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 017 193	17 193	7,17	100 %	2024-03-21	0,11
Haugesund Spb 19/29 FRN C SUB	XOAM	30 000 000	29 806 200	NOK	30 031 005	224 805	6,38	100 %	2024-02-23	0,34
Holand og Setskog Spb 21/26 FRN	XOAM	15 000 000	14 687 250	NOK	14 981 085	293 835	5,44	20 %	2024-01-15	0,17
Jæren Spb 21/31 FRN STEP C SUB	XOAM	21 000 000	21 000 000	NOK	20 629 594	-370 406	5,87	100 %	2024-03-11	0,23
Jæren Spb 23/33 FRN C SUB	XOAM	13 000 000	13 000 000	NOK	13 288 960	288 960	7,16	100 %	2024-02-29	0,15
Larvikbanken - Din Personl Spb 21/25 FRN	XOAM	15 000 000	14 944 500	NOK	14 926 434	-18 066	5,30	20 %	2024-02-29	0,17
Melhus Spb 22/27 FRN	XOAM	30 000 000	29 607 000	NOK	29 793 711	186 711	5,36	20 %	2024-02-05	0,34
Odal Spb 21/26 FRN	XOAM	20 000 000	20 009 800	NOK	19 890 628	-119 172	5,41	20 %	2024-03-25	0,23
Romerike Spb 21/31 FRN STEP C SUB	XOAM	5 000 000	4 904 000	NOK	4 928 337	24 337	6,14	100 %	2024-03-25	0,06
Sandnes Spb 22/32 FRN C SUB	XOAM	14 000 000	13 875 660	NOK	14 159 502	283 842	6,82	100 %	2024-03-01	0,16
Sandnes Spb 23/33 FRN STEP C SUB	XOAM	27 000 000	27 000 000	NOK	27 427 081	427 081	6,92	100 %	2024-02-23	0,31
Skudenæs & Aakra Spb 23/33 FRN C SUB	XOAM	21 000 000	21 000 000	NOK	21 306 663	306 663	7,20	100 %	2024-02-26	0,24
Spb 1 Hallingdal Valdres 20/26 FRN	XOAM	30 000 000	29 547 300	NOK	30 060 030	512 730	5,45	20 %	2024-01-15	0,34
Spb 1 Hallingdal Valdres 23/34 ADJ C SUB	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 171 374	171 374	7,05	100 %	2024-02-01	0,12
Spb 1 Heigeland 23/34 FRN C SUB	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 465 380	465 380	7,07	100 %	2024-02-16	0,23
Spb 1 Lom og Skjåk 21/26 FRN	XOAM	30 000 000	30 109 300	NOK	29 954 670	-154 630	5,37	20 %	2024-01-29	0,34
Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRN STEP C	XOAM	86 000 000	85 785 118	NOK	85 858 668	73 549	5,76	20 %	2024-01-10	0,98
Spb 1 Nord-Norge 21/27 FRN C	XOAM	10 000 000	9 844 300	NOK	9 900 051	55 751	5,44	20 %	2024-02-12	0,11
Spb 1 Nord-Norge 21/31 FRN STEP C	XOAM	116 000 000	112 972 060	NOK	114 051 954	1 079 894	5,40	20 %	2024-03-11	1,30
Spb 1 Nord-Norge 21/32 FRN STEP C SUB	XOAM	7 000 000	6 614 510	NOK	6 829 521	215 011	5,79	100 %	2024-03-25	0,08
Spb 1 Nord-Norge 23/33 ADJ C SUB	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 334 512	334 512	6,85	100 %	2024-02-21	0,23
Spb 1 Nord-Norge 23/33 FRN C SUB	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	50 061 100	61 100	6,54	100 %	2024-02-23	0,57
Spb 1 Nordmere 19/29 FRN STEP C SUB	XOAM	4 000 000	3 967 120	NOK	4 001 789	34 669	6,35	100 %	2024-01-08	0,05
Spb 1 Nordmere 21/31 FRN STEP C SUB	XOAM	7 000 000	6 931 960	NOK	6 904 444	-27 516	5,88	100 %	2024-02-12	0,08
Spb 1 Nordmere 23/29 FRN	XOAM	9 000 000	9 000 000	NOK	9 047 034	47 034	5,74	20 %	2024-02-28	0,10
Spb 1 Ringerike Had 21/31 FRN STEP C SUB	XOAM	17 000 000	17 000 000	NOK	16 647 184	-352 816	5,82	100 %	2024-03-27	0,19
Spb 1 SMN 17/29 FRN C SUB	XOAM	32 000 000	32 017 000	NOK	32 004 902	-12 098	6,20	100 %	2024-03-27	0,36
Spb 1 SMN 20/26 FRN STEP C SUB	XOAM	41 000 000	39 991 400	NOK	40 804 192	812 792	5,55	20 %	2024-03-04	0,46
Spb 1 SMN 21/27 FRN STEP C	XOAM	146 000 000	145 965 980	NOK	144 619 044	-1 346 936	5,51	20 %	2024-02-19	1,65
Spb 1 SMN 22/28 FRN C	XOAM	40 000 000	39 326 800	NOK	39 558 416	231 616	5,30	20 %	2024-01-22	0,45
Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB	XOAM	72 000 000	70 395 660	NOK	71 282 938	887 278	6,19	100 %	2024-01-08	0,81
Spb 1 SMN 23/29 FRN C	XOAM	122 000 000	122 150 670	NOK	123 232 798	1 082 128	6,26	20 %	2024-01-24	1,40
Spb 1 SMN 23/33 FRN STEP C SUB	XOAM	38 000 000	38 315 000	NOK	39 366 602	1 051 602	7,23	100 %	2024-03-20	0,45
Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN C SUB	XOSL	29 500 000	29 595 125	NOK	29 513 794	-81 331	6,20	100 %	2024-02-23	0,34
Spb 1 SR-Bank ASA 20/27 FRN C	XOAM	50 000 000	48 825 000	NOK	49 416 395	591 395	5,62	20 %	2024-02-26	0,56
Spb 1 SR-Bank ASA 22/28 FRN	XOAM	96 000 000	96 000 000	NOK	98 537 875	2 537 875	6,39	20 %	2024-02-21	1,12
Spb 1 SR-Bank ASA 23/34 FRN C SUB	XOAM	191 000 000	191 363 000	NOK	192 064 901	701 901	6,66	100 %	2024-02-15	2,19
Spb 1 Sorøst-Norge 21/27 FRN C	XOAM	20 000 000	20 048 600	NOK	19 805 382	-243 218	5,44	20 %	2024-01-26	0,23
Spb 1 Sorøst-Norge 21/27 FRN STEP C	XOAM	61 000 000	59 822 700	NOK	60 237 592	414 892	5,54	20 %	2024-02-19	0,69
Spb 1 Sorøst-Norge 21/31 FRN STEP C SUB	XOAM	6 000 000	5 988 000	NOK	5 946 761	-41 239	6,05	100 %	2024-03-25	0,07
Spb 1 Sorøst-Norge 22/28 FRN	XOAM	40 000 000	40 392 000	NOK	40 510 600	218 600	5,81	20 %	2024-02-12	0,46
Spb 1 Sorøst-Norge 22/28 FRN STEP C	XOAM	15 000 000	14 615 550	NOK	14 771 312	155 762	5,57	20 %	2024-02-15	0,17
Spb 1 Sorøst-Norge 23/28 FRN	XOAM	40 000 000	40 029 200	NOK	40 496 976	467 776	6,09	20 %	2024-01-25	0,46
Spb 1 Sorøst-Norge 23/28 FRN	XOAM	137 000 000	136 953 000	NOK	138 608 709	1 655 709	6,03	20 %	2024-03-06	1,58
Spb 1 Sorøst-Norge 23/33 FRN SUB	XOAM	30 000 000	30 000 000	NOK	30 662 850	662 850	6,96	100 %	2024-02-26	0,35
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C	XOAM	80 000 000	79 198 300	NOK	79 811 624	613 324	5,69	20 %	2024-01-02	0,91
Spb 1 Østlandet 22/33 FRN STEP C SUB	XOAM	28 000 000	28 767 200	NOK	28 748 740	-18 460	7,11	100 %	2024-01-12	0,33
Spb 1 Østlandet 23/28 FRN	XOAM	115 000 000	115 090 000	NOK	117 281 980	2 191 980	6,12	20 %	2024-03-15	1,33
Spb 68 grader Nord 19/29 FRN STEP C SUB	XOAM	1 500 000	1 536 765	NOK	1 502 733	-34 032	6,76	100 %	2024-02-06	0,02
Spb 68 grader Nord 22/33 FRN STEP C SUB	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 273 630	273 630	7,49	100 %	2024-02-22	0,12
Spb Møre 21/27 FRN STEP C	XOAM	87 000 000	86 615 876	NOK	86 159 510	-456 366	5,40	20 %	2024-01-22	0,98
Spb Sogn og Fjordane 23/33 FRN C SUB	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 059 528	59 528	6,44	100 %	2024-03-08	0,29
Spb Ser 20/26 FRN C	XOAM	26 000 000	25 942 412	NOK	25 939 410	-3 002	5,67	20 %	2024-03-27	0,30
Spb Ser 20/30 FRN STEP C SUB	XOAM	82 000 000	81 718 591	NOK	81 709 384	-9 207	6,14	100 %	2024-01-09	0,93
Spb Ser 21/27 FRN C	XOAM	191 000 000	189 959 536	NOK	189 287 131	-672 405	5,49	20 %	2024-02-12	2,15
Spb Ser 23/28 FRN	XOAM	47 000 000	47 000 000	NOK	47 675 461	675 461	6,18	20 %	2024-02-15	0,54

Årsrapport 2023 • 6



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea FRN Kreditt					Korte renter		Lange renter	Kombinasjon	Aksjer	
Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Spb Ser 23/33 FRN C SUB	XOAM	54 000 000	54 413 000	NOK	55 836 999	1 423 999	7,16	100 %	2024-03-27	0,64
Spb Vest 21/27 FRN STEP C	XOAM	29 000 000	28 329 970	NOK	28 652 357	322 387	5,48	20 %	2024-02-27	0,33
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	XOAM	30 000 000	28 944 900	NOK	29 535 240	590 340	5,75	100 %	2024-02-26	0,34
Spb Vest 23/28 FRN	XOAM	82 000 000	82 680 600	NOK	82 789 381	108 781	6,07	20 %	2024-02-29	0,94
Spb Vest 23/33 ADJ C SUB	XOAM	28 000 000	28 000 000	NOK	28 411 765	411 765	6,80	100 %	2024-02-22	0,32
Spb Vest 23/33 FRN C SUB	XOAM	29 000 000	29 000 000	NOK	29 193 131	193 131	6,63	100 %	2024-02-12	0,33
Spb Øst 21/27 FRN C	XOAM	5 000 000	4 920 500	NOK	4 948 175	27 675	5,42	20 %	2024-03-04	0,06
Spb Øst 22/33 FRN STEP C SUB	XOAM	35 000 000	35 056 000	NOK	35 737 510	681 510	6,85	100 %	2024-03-11	0,41
Strømmen Spb 21/26 FRN	XOAM	20 000 000	19 890 000	NOK	19 836 250	-53 750	5,38	20 %	2024-01-26	0,23
Totens Spb 22/32 FRN C SUB	XOAM	38 000 000	37 239 350	NOK	37 496 048	256 698	6,20	100 %	2024-02-12	0,43
Voss Spb 20/25 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	5 011 399	11 399	5,37	20 %	2024-02-05	0,06
Voss Spb 21/25 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	14 956 947	-43 053	5,24	20 %	2024-01-08	0,17
Sum			3 144 790 363		3 165 391 889	20 601 526				36,02
Forwards		7 389 258	0		543 438	543 438				0,01
Swaps			0		-5 511 677	-5 511 677				-0,06
Sum verdipapirportefølje			8 558 119 432		8 565 124 920	7 005 489				97,45
Bankinnskudd					134 740 968					1,53
Opptjente renter					57 049 141					0,65
Fordringer/gjeld					32 105 819					0,37
Fondets verdi					8 789 020 849					100,00



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Nordea FRN Kreditt

Korte renter

Lange renter

Kombinasjon

Aksjer

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

Opplysningene under er basert på data per 2023-12-31 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 marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

Derivater (NOK)

Underliggende eksponering gjennom valutaterminer

Valuta	
EUR	-104
NOK	7 378
USD	-6 731

Underliggende eksponering gjennom rentesbytteavtaler

Valuta	Forfall
NOK Motta fast rente - betal flytende rente	0 - 1 år 3 400 000

Motparter i derivattransaksjoner

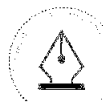
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
BofA Securities Inc
Citibank Europe PLC
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp

Årsrapport 2023 • 8



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea FRN Kreditt

Korte renter

Lange renter

Kombinasjon

Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2024
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 9



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea FRN Kreditt

LEI-nummer: 549300QTYULNXYPR685

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ Ja

☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål: ____%**

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ____%**

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 66 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok **ingen bærekraftige investeringer**



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å unnlate å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Fondet investerte i et investeringsunivers som generelt har ESG-resultater på et høyt nivå på tvers av bestanddelene. Dermed har filtreringene som gjelder for strategien bare en begrenset effekt på investeringsuniverset og fondets faktiske investeringer, og brukes kun til å sikre at de underliggende investeringene konsekvent representerer aktivaklassens forventede ESG-egenskaper.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	72 tCO ₂ e / m€ investert	98,77 %	82,46 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	535 tCO ₂ e / m€ investert	98,77 %	82,46 %
Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt)	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett.	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
		0,00 % investeringsland med brudd	0,00 %	0,00 %
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	98,77 %	95,71 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	0,00 tCO ₂ e / m€ avBNP	0,00 %	0,00 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Deknings	Måleenhet
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2023	72 tCO ₂ e / m€ investert	98,77 %	82,46 %
		2022	94 tCO ₂ e / m€ investert	98,82 %	80,45 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	2023	535 tCO ₂ e / m€ investert	98,77 %	82,46 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt)	Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	2023	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
		2022	I/A	I/A	I/A
		2023	0,00 % investeringsland med brudd	0,00 %	0,00 %
		2022	I/A	I/A	I/A
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flemasjonale selskaper	2023	0,00 % involvert i brudd	98,77 %	95,71 %
		2022	0,00 % involvert i brudd	98,82 %	95,20 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	2023	0,00 tCO ₂ e / m€ avBNP	0,00 %	0,00 %
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utligger og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstærsklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette produktet, var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	40,002 tCO2e	98,77 %	82,46 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	10,029 tCO2e	98,77 %	82,46 %
		Ramme 3-utslipp av drivhusgasser	321,430 tCO2e	98,77 %	82,46 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2	50,031 tCO2e	98,77 %	82,46 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	371,461 tCO2e	98,77 %	82,46 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	72 tCO2e / m€ investert	98,77 %	82,46 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	535 tCO2e / m€ investert	98,77 %	82,46 %
	Drivhusgassintensiteten i foretak som det er investert i	Drivhusgassintensiteten i foretak som det er investert i	71 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,77 %	83,04 %
		Drivhusgassintensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3	769 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,77 %	82,08 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0,00 % investeringer i fossilt brensel	98,77 %	73,78 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	3,61 % forbruk av ikke-fornybar energi	98,77 %	56,07 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	98,77 %	0,00 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Produksjon (C)	0,48 GWh / m€ av inntekter	4,13 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	1,75 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,05 GWh / m€ av inntekter	0,34 %
		Bygg og anlegg (F)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,00 GWh / m€ av inntekter	3,36 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,54 GWh / m€ av inntekter	14,21 %
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder	0,16 % med negativ effekt	98,77 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,06 tonn / m€ investert	98,77 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	30,22 tonn / m€ investert	98,77 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning	
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	98,77 %	95,71 %
	Mangel på prosesser og samsvarsmechanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller Klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	98,77 %	57,96 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	7,38 % lønnsforskjell	98,77 %	40,70 %
	Kjønnsmangfold i Styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	45,03 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	98,77 %	54,02 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminier, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	98,77 %	93,49 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgas-sintensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	0,00 tCO ₂ e / m€ avBNP	0,00 %	0,00 %
Sosiale aspekter	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
			0,00 % investeringsland med brudd	0,00 %	0,00 %
Foretaksstyring	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med brudd	0,00 %	0,00 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 1. januar 2023 – 31. desember 2023

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	Finans	3,05 %	Danmark
Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	Basismaterialer	2,78 %	Norge
Entra ASA 21/29 FRN	Finans	2,31 %	Norge
Spb 1 SR-Bank ASA 23/34 FRN C SUB	Finans	2,14 %	Norge
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	Finans	1,97 %	Norge
Entra ASA 21/26 FRN	Finans	1,96 %	Norge
Spb Sør 21/27 FRN C	Finans	1,91 %	Norge
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	Finans	1,80 %	Norge
Spb 1 SMN 21/27 FRN STEP C	Finans	1,79 %	Norge
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	Finans	1,64 %	Norge
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	Finans	1,51 %	Norge
OBOS BBL 20/25 FRN	Finans	1,48 %	Norge
Gjensidige Fors ASA 21/51 FRN STEP C SUB	Finans	1,45 %	Norge
Yara International ASA 21/26 FRN	Basismaterialer	1,39 %	Norge
Norsk Hydro ASA 22/28 FRN C	Basismaterialer	1,39 %	Norge



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

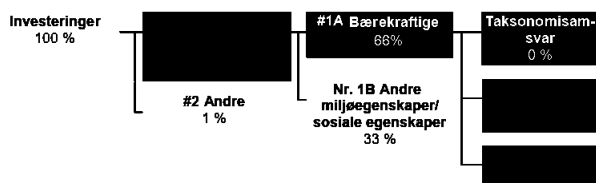
Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% Eiendeler
Finans	77,38 %
Forbruker, ikke syklisk	7,69 %
Basismaterialer	6,95 %
Industri	3,02 %
Kontanter	1,28 %
Energi	1,18 %
Kommunikasjon	1,06 %
Fellesgoder	0,77 %
Forbruker, syklisk	0,73 %
Valutaterminkontrakter	0,00 %
Derivater	-0,05 %
Sum	100,00 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsestimeringer og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035.

For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshånderingsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter** (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



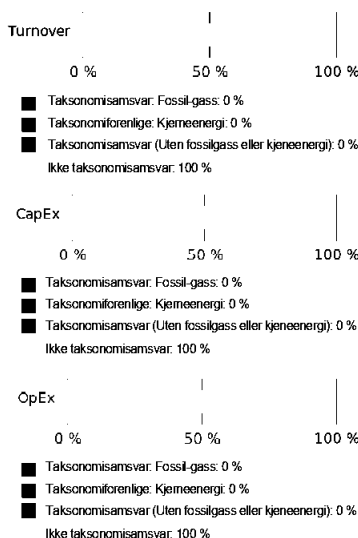
I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi¹?

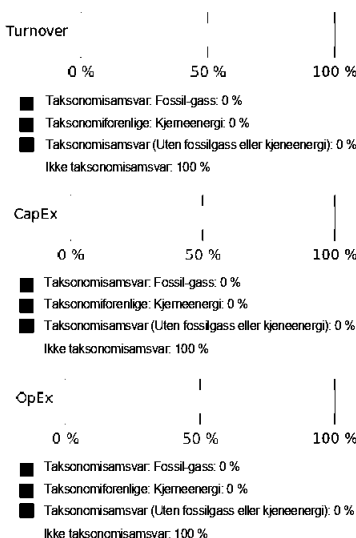
- ☐ Ja:
- ☐ I fossil-gass ☐ I kjerneenergi
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner¹, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner¹



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner¹



¹I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

1 Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass – og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	% Eiendeler
Omstillingsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	0,00 %

Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Taksonomiforenlige investeringer
2023	0,00 %
2022	0,00 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke** tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var forenlige med EU-taksonomien, var 66 %.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 48 %.



Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Nordea FRN OMF

Årskommentar for 2023

Nordea FRN OMF steg i verdi med 4,5 prosent i 2023, mens fondets referanseindeks (RM1FRN) steg tilsvarende i samme periode.

Ved inngangen til 2023 var det få, om noen, som så for seg de voldsomme renteøkningene fra sentralbankene i USA og Europa. Norges Bank hevet foliorenten til 4,5 prosent rett før jul, sannsynligvis for siste gang i denne omgang. Ved inngangen til 2024 var det derimot priset inn massive rentekutt i løpet av 2024 fra sentralbankene, basert på at inflasjonen har falt kraftig og at økonomiske data har overrasket positivt.

De lange rentene (10 år) svingte mye gjennom 2023, men endte på nivåer i nærheten av der året startet. En av de store bevegelsene kom i mars etter den overraskende konkursen i Silicon Valley Bank, etterfulgt av flere banker som også fikk problemer. I Europa gikk Credit Suisse over ende og nullet ut fondsobligasjonene, noe som fikk innvirkning på prisingen av bankobligasjoner.

Kreditspreadene startet i 2023 på høye historiske nivåer etter et ruglete 2022, og holdt seg høye, men volatile i første halvår. Det var spesielt mye fokus på næringsseiendom på grunn av høye lange renter, noe som førte til lavere markedsverdier på eiendommene. Etter sommeren avtok markedsuroen og kreditspreadene begynte på en langvarig spreadinngang. Høye kreditspreader kombinert med spreadinngang bidro til god avkastning i både korte og lange rentefond.

Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2011-06-10

ISIN NO0010609894

Fondstype Obligasjonsfond

SFDR klassifisering Artikkel 8

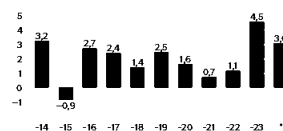
Nordea FRN OMF krever et minste førstegangsinnskudd på 10 mill. kroner og kan passe for bedrifter og institusjonelle investorer som aktivt søker investeringsmuligheter i det norske rentemarkedet. Fondet investerer i obligasjoner med fortrinnsrett som er svært sikre rentepapirer (BIS-VEKT 10). Rentedurasjonen i fondet er kort, mens kreditturasjonen kan være på inntil 7 år.

Risikonivå

1 2 3 4 5 6 7

Lavere risiko Lavere mulig avkastning Høyere risiko Høyere mulig avkastning

Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea FRN OMF

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling

	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Netto andelsverdi	985,70	980,56	984,87	987,86	986,24
Utbytte per andel	39,39	15,60	9,93	14,43	21,18
Forvaltningskapital, mill.NOK	8 456	6 763	7 876	6 768	1 768
Antall andeler	8 249 436	6 788 724	7 917 101	6 752 902	1 754 865
Avkastning %	4,54	1,15	0,70	1,63	2,45
Avkastning referanseindeks %	4,54	1,67	0,61	1,31	1,96

Risiko

Sharpe	-0,12	0,08	0,73	0,78	2,68
Sharpe referanseindeks	0,05	0,24	0,98	0,41	-0,86
Rentefølsomhet *	0,26	0,21	0,15	0,18	0,19
Valutarisiko	nei				
Kredittrisiko	ja				

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,15 %
Løpende kostnader	0,15 %

Referanseindeks

2011-06-13 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks STIX

2018-12-31 NBP Norwegian Regular Market 1 Floating Rate Index NOK NORMIFRN

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

Fondets største investeringer

	prosent
SpareBank 1 Boligkreditt AS	9,6
OBOS Boligkreditt AS	8,8
Verd Boligkreditt AS	7,7
Stadshypotek AB	7,0
SSB Boligkreditt AS	6,8
Nordea Eiendoms-kreditt AS	6,6
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS	6,3
Storebrand Boligkreditt AS	6,0
Eiendoms-kreditt AS	5,0
SpareBank 1 Næringskreditt AS	4,6

Årsrapport 2023 • 2



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea FRN OMF

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

Renteinntekter	326 919 259	153 291 935
Gevinst/tap ved realisasjon	-26 849 534	-32 218 491
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	39 307 033	-32 603 437
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note B)	183 713	-13 554
Porteføljeresultat	339 560 471	88 456 453

Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

Forvaltningshonorar (Note 7)	-10 930 626	-10 607 596
Andre inntekter og kostnader (Note B)	-35 926	-8 173
Forvaltningsresultat	-10 966 552	-10 615 769

Resultat før skattekostnad

Resultat før skattekostnad	328 593 919	77 840 684

Årsresultat

Årsresultat	328 593 919	77 840 684

Anvendelse av årsresultat

Netto utdelt til andelseiere i året	-35 888 044	4 577 250
Avsatt til utdeling til andelseiere	324 958 038	105 880 424
Overført til/fra opplyst egenkapital (Note 6)	39 523 924	-32 616 991

Sum disponert	328 593 919	77 840 684

BALANSE (KR)

2023

2022

Eiendeler

Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	8 223 102 966	6 731 216 149

Fordringer

Opplyst, ikke mottatte inntekter	99 770 603	31 754 704
Andre fordringer	13 199 735	5 988 549
Bankinnskudd	168 355 386	487 978
Sum eiendeler	8 504 428 690	6 769 447 380

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Andelskapital til pålydende (Note 5)	8 579 108 131	6 896 703 571
Overkurs/underkurs	-112 443 990	-84 287 129
Opplyst egenkapital	-10 240 445	-49 764 369

Sum egenkapital (Note 6)	8 456 423 696	6 762 652 073

Gjeld

Annen gjeld	48 004 994	6 795 308

Sum gjeld	48 004 994	6 795 308

Sum egenkapital og gjeld	8 504 428 690	6 769 447 380

Årsrapport 2023 • 3



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea FRN OMF

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte marked-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 22% for 2023. 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. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljegrensninger.

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, utstederens kredittverdighet eller likviditet.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,78.

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. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2023	2022	2021
Antall andeler 31.12.	8 579 108,13	6 896 703,57	7 996 922,98
Innløsningskurs 31.12.	1 025,09	996,16	994,80

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi før reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet.

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2023-01-01	6 762 652 073
Endring ved tegning	2 426 556 839
Endring ved innløsning	-1 097 267 178
Utbytte/reinvestert i nye andeler	324 958 038
Overført til/fra opptjent egenkapital	39 523 924
Egenkapital 2023-12-31	8 456 423 696

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 0,15%.

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

Andre porteføljeinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørgebyr.

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK*, ut-

over dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK*, og variabel godtgjørelse totalt 0 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 131 665 278,30 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på www.nordeafunds.com (siden er på engelsk).

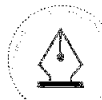
*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK i iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsløst.

Årsrapport 2023 • 4



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Nordea FRN OMFKorte renterLange renterKombinasjonAksjer

Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Forretningsbanker										
Danske Bank A/S 22/27 FRN C COVD	XOSL	128 000 000	128 000 000	NOK	128 714 957	714 957	5,30	10 %	2024-02-23	1,52
Sum			128 000 000		128 714 957	714 957				1,52
Kredittforetak A/S										
Bustadkreditt Sogn o AS 20/27 FRN C COVD	XOAM	530 000 000	530 524 480	NOK	528 594 705	-1 929 775	5,16	10 %	2024-01-12	6,25
Eiendomskreditt AS 21/27 FRN STEP C COVD	XOAM	340 000 000	340 000 000	NOK	336 116 384	-3 883 616	4,99	10 %	2024-03-15	3,97
Eiendomskreditt AS 22/27 FRN C COVD	XOAM	25 000 000	25 003 250	NOK	24 897 548	-105 703	5,22	10 %	2024-03-15	0,29
Eiendomskreditt AS 23/28 FRN COVD	XOAM	57 000 000	56 890 200	NOK	56 788 496	-101 704	5,38	10 %	2024-03-07	0,67
Eika Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD	XOSL	220 000 000	220 018 160	NOK	220 224 994	206 834	5,22	10 %	2024-01-12	2,60
Fana Spb Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD	XOAM	383 000 000	382 816 000	NOK	383 714 640	898 640	5,38	10 %	2024-02-28	4,54
Helgeland Bolig AS 23/28 FRN STEP C COVD	XOAM	100 000 000	100 000 000	NOK	99 812 900	-187 100	5,33	10 %	2024-01-25	1,18
KLP Boligkreditt AS 21/27 FRN C COVD	XOAM	150 000 000	149 178 226	NOK	149 132 970	-45 256	5,06	10 %	2024-02-15	1,76
Landkreditt Bol AS 21/27 FRN STEP C COVD	XOAM	119 000 000	118 738 944	NOK	118 078 345	-660 599	5,07	10 %	2024-03-25	1,40
Landkreditt Bol AS 23/28 FRN STEP C COVD	XOAM	66 000 000	66 000 000	NOK	66 255 961	255 961	5,34	10 %	2024-02-05	0,78
Møre Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD	XOSL	300 000 000	299 947 500	NOK	300 687 090	739 590	5,24	10 %	2024-02-09	3,56
Nordea Eiendomskredi AS 23/28 FRN C COVD	XOSL	200 000 000	200 000 000	NOK	200 336 480	336 480	5,19	10 %	2024-02-02	2,37
Nordea Eiendomskredi AS 23/28 FRN C COVD	XOSL	350 000 000	350 035 000	NOK	350 790 080	755 080	5,28	10 %	2024-02-22	4,15
OBOS Boligkredi AS 23/28 FRN STEP C COVD	XOAM	120 000 000	120 071 900	NOK	120 186 648	114 748	5,26	10 %	2024-02-19	1,42
OBOS Boligkredi AS 23/28 FRN STEP C COVD	XOAM	619 000 000	618 568 700	NOK	621 729 790	3 161 090	5,37	10 %	2024-03-22	7,35
Spb 1 Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD	XOSL	306 000 000	306 102 961	NOK	306 331 796	228 835	5,07	10 %	2024-03-13	3,62
Spb 1 Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD	XOSL	500 000 000	500 030 000	NOK	501 437 850	1 407 850	5,22	10 %	2024-03-05	5,93
Spb 1 Næringskr AS 21/26 FRN STEP C COVD	XOAM	390 000 000	387 453 635	NOK	386 948 913	-504 722	5,03	10 %	2024-02-12	4,58
Spb Vest Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD	XOSL	140 000 000	139 964 000	NOK	140 027 692	63 692	5,07	10 %	2024-03-15	1,66
Spb Vest Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD	XOSL	230 000 000	230 000 000	NOK	230 292 169	292 169	5,09	10 %	2024-03-15	2,72
Spb Øst Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD	XOAM	341 000 000	340 648 000	NOK	340 605 395	-42 605	5,31	10 %	2024-02-19	4,03
SR-Boligkreditt AS 22/27 FRN C COVD	XOSL	148 000 000	148 217 620	NOK	148 465 060	247 440	5,20	10 %	2024-03-04	1,76
SSB Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD	XOAM	567 000 000	566 767 000	NOK	566 978 171	211 171	5,26	10 %	2024-01-03	6,70
Stadshypotek AB 23/28 FRN C COVD	XOSL	580 000 000	579 968 800	NOK	581 012 970	1 044 170	5,28	10 %	2024-01-10	6,87
Storebrand Bol AS 21/31 FRN STEP C COVD	XOSL	500 000 000	517 092 000	NOK	504 931 350	-12 160 650	5,46	10 %	2024-02-21	5,97
Tolena Spb Bol AS 22/27 FRN STEP C COVD	XOAM	170 000 000	169 663 000	NOK	169 475 703	-187 297	5,10	10 %	2024-03-08	2,00
Verd Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD	XOAM	422 000 000	421 644 036	NOK	422 774 919	1 130 883	5,24	10 %	2024-02-07	5,00
Verd Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD	XOAM	220 000 000	220 000 000	NOK	220 407 264	407 264	5,33	10 %	2024-01-18	2,61
Sum			8 105 343 412		8 097 036 291	-8 307 120				95,75
Forwards		5 468 603	0		465 881	465 881				0,01
Swaps		0	0		-3 114 163	-3 114 163				-0,04
Sum verdipapirportefølje			8 233 343 412		8 223 102 966	-10 240 446				97,24
Bankinnskudd					168 355 386					1,99
Opptjente renter					54 736 244					0,65
Fordringer/gjeld					10 229 100					0,12
Fondets verdi					8 456 423 696					100,00



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBAA9A72



Nordea FRN OMF

Korte renter

Lange renter

Kombinasjon

Aksjer

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

Opplysningene under er basert på data per 2023-12-31 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 marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

Derivater (NOK)

Underliggende eksponering gjennom valutaterminer

Valuta	
EUR	-59
NOK	5 436
USD	-4 911

Underliggende eksponering gjennom renteswapsavtaler

Valuta	Forfall
NOK Motta fast rente - betal flytende rente	0 - 1 år 2 345 000

Motparter i derivattransaksjoner

BNP Paribas SA
BofA Securities Inc
Goldman Sachs Bank Europe SE
Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2023 • 6



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea FRN OMF

Korte renter

Lange renter

Kombinasjon

Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2024
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 7



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea FRN OMF

LEI-nummer: 549300HV10V7QNJ6M262

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ Ja

☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål: ____%**

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ____%**

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 10 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok **ingen bærekraftige investeringer**



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å unnlate å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Fondet investerte i et investeringsunivers som generelt har ESG-resultater på et høyt nivå på tvers av bestanddelene. Dermed har filtreringene som gjelder for strategien bare en begrenset effekt på investeringsuniverset og fondets faktiske investeringer, og brukes kun til å sikre at de underliggende investeringene konsekvent representerer aktivaklassens forventede ESG-egenskaper.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	0 tCO2e / m€ investert	99,41 %	57,26 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	35 tCO2e / m€ investert	99,41 %	55,55 %
Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt)	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett.	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
		0,00 % investeringsland med brudd	0,00 %	0,00 %
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	99,41 %	95,71 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	0,00 tCO2e / m€ avBNP	0,00 %	0,00 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Deknings	Måleenhet
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2023	0 tCO ₂ e / m€ investert	99,41 %	57,26 %
		2022	0 tCO ₂ e / m€ investert	99,44 %	45,57 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	2023	35 tCO ₂ e / m€ investert	99,41 %	55,55 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt)	Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	2023	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
		2022	I/A	I/A	I/A
		2023	0,00 % investeringsland med brudd	0,00 %	0,00 %
		2022	I/A	I/A	I/A
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flemasjonale selskaper	2023	0,00 % involvert i brudd	99,41 %	95,71 %
		2022	0,00 % involvert i brudd	99,44 %	99,44 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	2023	0,00 tCO ₂ e / m€ avBNP	0,00 %	0,00 %
		2022	I/A	I/A	I/A

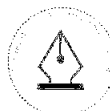
Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utligger og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstærsklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette produktet, var:

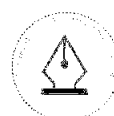
KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	32 tCO2e	99,41 %	57,26 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	87 tCO2e	99,41 %	57,26 %
		Ramme 3-utslipp av drivhusgasser	22,457 tCO2e	99,41 %	55,55 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2	119 tCO2e	99,41 %	57,26 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	22,576 tCO2e	99,41 %	55,55 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	0 tCO2e / m€ investert	99,41 %	57,26 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	35 tCO2e / m€ investert	99,41 %	55,55 %
	Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i	Drivhusgassintensiteten i foretak som det er investert i	2 tCO2e / m€ av eide inntekter	99,41 %	64,68 %
		Drivhusgassintensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3	438 tCO2e / m€ av eide inntekter	99,41 %	62,97 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0,00 % investeringer i fossilt brensel	99,41 %	31,51 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	33,34 % forbruk av ikke-fornybar energi	99,41 %	37,89 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	99,41 %	0,00 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Produksjon (C)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder	0,00 % med negativ effekt	99,41 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	99,41 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	99,41 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	99,41 %
	Mangel på prosesser og samsvarsmekanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller Klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	99,41 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	18,19 % lønnsforskjell	99,41 %
	Kjønnsmangfold i Styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	44,94 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	99,41 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	99,41 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgass-intensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	0,00 tCO ₂ e / m€ avBNP	0,00 %	0,00 %
Sosiale aspekter	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
			0,00 % investeringsland med brudd	0,00 %	0,00 %
Foretaksstyring	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med brudd	0,00 %	0,00 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:
1. januar 2023 – 31. desember 2023

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Bustadkreditt Sogn o AS 20/27 FRN C COVD	Finans	7,25 %	Norge
Storebrand Boli AS 21/31 FRN STEP C COVD	Finans	6,93 %	Norge
Spb 1 Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD	Finans	6,49 %	Norge
Spb 1 Næringskr AS 21/26 FRN STEP C COVD	Finans	6,10 %	Norge
Verd Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD	Finans	5,89 %	Norge
SSB Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD	Finans	5,14 %	Norge
Eiendoms-kreditt AS 21/27 FRN STEP C COVD	Finans	4,77 %	Norge
KLP Boligkreditt AS 21/27 FRN C COVD	Finans	4,49 %	Norge



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

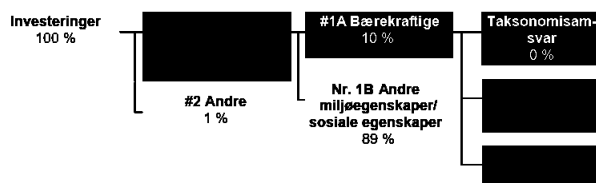
Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% Eiendeler
Finans	99,41 %
Kontanter	0,62 %
Valutaterminkontrakter	0,00 %
Derivater	-0,03 %
Sum	100,00 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsgrensinger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035.

For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshånderingsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



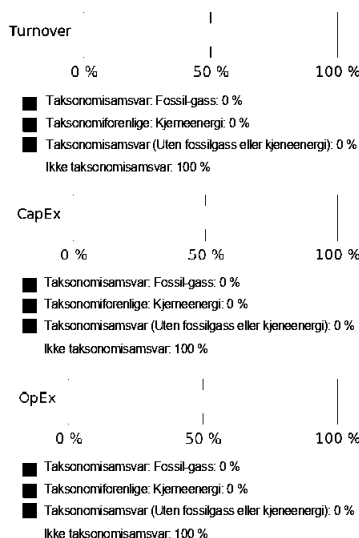
I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi¹?

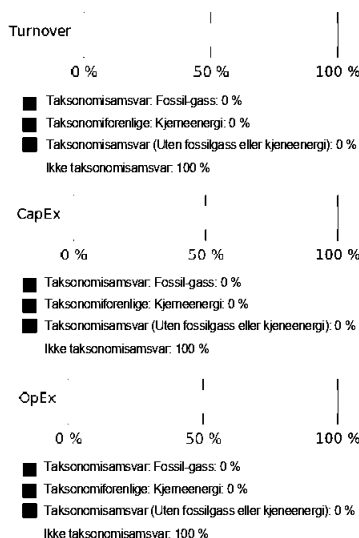
- ☐ Ja:
- ☐ I fossil-gass ☐ I kjerneenergi
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner¹, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner¹



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner¹



¹I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass – og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	% Eiendeler
Omstillingsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	0,00 %

Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Taksonomiforenlige investeringer
2023	0,00 %
2022	0,00 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.**



Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var forenlige med EU-taksonomien, var 10 %.



Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Nordea FRN Pensjon

Årskommentar for 2023

Nordea FRN Pensjon steg i verdi med 6,3 prosent i 2023, mens fondets referanseindeks (RM12FRN) steg med 4,8 prosent i samme periode.

Ved inngangen til 2023 var det få, om noen, som så for seg de voldsomme renteøkningene fra sentralbankene i USA og Europa. Norges Bank hevet foliorenten til 4,5 prosent rett før jul, sannsynligvis for siste gang i denne omgang. Ved inngangen til 2024 var det derimot priset inn massive rentekutt i løpet av 2024 fra sentralbankene, basert på at inflasjonen har falt kraftig og at økonomiske data har overrasket positivt.

De lange rentene (10 år) svingte mye gjennom 2023, men endte på nivåer i nærheten av der året startet. En av de store bevegelsene kom i mars etter den overraskende konkursen i Silicon Valley Bank, etterfulgt av flere banker som også fikk problemer. I Europa gikk Credit Suisse over ende og nullet ut fondsobligasjonene, noe som fikk innvirkning på prisingen av bankobligasjoner.

Kredittspreadene startet i 2023 på høye historiske nivåer etter et ruglete 2022, og holdt seg høye, men volatile i første halvår. Det var spesielt mye fokus på næringsseidendom på grunn av høye lange renter, noe som førte til lavere markedsverdier på eiendommene. Etter sommeren avtok markedsuroen og kredittspreadene begynte på en langvarig spreadinngang. Høye kredittspreader kombinert med spreadinngang bidro til god avkastning i både korte og lange rentefond.

Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2010-06-03

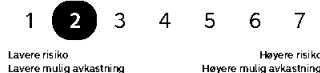
ISIN NO0010572423

Fondstype Obligasjonsfond

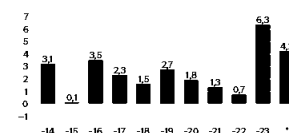
SFDR klassifisering Artikkel 8

Nordea FRN Pensjon krever et minste førstegangsinnskudd på 10 mill. kroner og kan passe for bedrifter og institusjonelle investorer som søker investeringsmuligheter i det norske rentemarkedet, med lav eksponering mot endringer i rentenivået. Eien-delene er nøye diversifisert i høykvalitets rentepapirer, noe som betyr lav risiko for mislighold. Fondet forvaltes aktivt av Nordea, og grundige analyser av de enkelte utstedere spiller en betydelig rolle i forvaltningen av fondet.

Risikonivå



Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

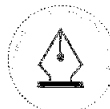
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2023 • 1



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea FRN Pensjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling

	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Netto andelsverdi	1 020,19	1 003,12	1 019,23	1 019,02	1 012,59
Utbytte per andel	45,96	23,10	13,05	12,21	24,14
Forvaltningskapital, mill.NOK	4 118	4 135	4 052	3 112	2 913
Antall andeler	3 862 489	4 029 706	3 925 003	3 018 159	2 810 244
Avkastning %	6,28	0,69	1,30	1,84	2,73
Avkastning referanseindeks %	4,76	1,61	0,70	1,34	2,06

Risiko

Sharpe	0,38	0,09	0,50	0,44	2,66
Sharpe referanseindeks	0,16	0,21	0,77	0,34	-0,65
Rentefølsomhet *	0,26	0,18	0,12	0,13	0,14
Valutarisiko	nei				
Kreditt risiko	ja				

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,15 %
Løpende kostnader	0,15 %

Referanseindeks

2010-06-03 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks STIX

2018-12-31 NBP Norwegian Regular Market I-2 FRN RM12FRN

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

Fondets største investeringer

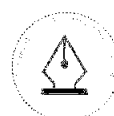
	prosent
Pareto Bank ASA	7,3
Brage Finans AS	7,0
SpareBank 1 SMN	6,8
Haugesund Sparebank	5,3
Skue Sparebank	4,7
Orkla Sparebank	3,9
Romerike Sparebank	3,9
Kredittforeningen for Sparebanker	3,6
Holand og Setskog Sparebank	3,2
Skagerrak Sparebank	2,7

Årsrapport 2023 • 2



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea FRN Pensjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

Renteinntekter	201 341 363	102 840 422
Gevinst/tap ved realisasjon	-11 347 910	-3 415 473
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	67 060 088	-64 178 087
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note B)	5 735	0
Porteføljeresultat	257 059 277	35 246 862

Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

Forvaltningshonorar (Note 7)	-6 190 700	-6 148 801
Andre inntekter og kostnader (Note B)	-18 638	-6 165
Forvaltningsresultat	-6 209 338	-6 154 966

Resultat før skattekostnad

250 849 939	29 091 896

Årsresultat

250 849 939	29 091 896

Anvendelse av årsresultat

Netto utdelt til andelseiere i året	6 178 450	197 258

Avsatt til utdeling til andelseiere	177 504 110	93 072 725

Overført til/fra oppgjent egenkapital (Note 6)	67 167 379	-64 178 087

Sum disponert	250 849 939	29 091 896

BALANSE (KR)

2023

2022

Eiendeler

Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	4 055 924 595	4 081 406 061

Fordringer

Oppgjente, ikke mottatte inntekter	52 020 987	25 741 276

Andre fordringer	1 119 722	1 137 600

Bankinnskudd	34 811 490	30 779 574

Sum eiendeler	4 143 876 795	4 139 064 511

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Andelskapital til pålydende (Note 5)	4 036 481 467	4 122 489 262

Overkurs/underkurs	65 254 203	63 805 852

Oppgjent egenkapital	16 223 913	-50 943 466

Sum egenkapital (Note 6)	4 117 959 583	4 135 351 648

Gjeld

Annen gjeld	25 917 212	3 712 864

Sum gjeld	25 917 212	3 712 864

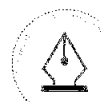
Sum egenkapital og gjeld	4 143 876 795	4 139 064 511

Årsrapport 2023 • 3



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea FRN Pensjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte marked-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 22% for 2023. Rentefond beskattes etter varlige 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. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeeversikt.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,55.

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. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2023	2022	2021
Antall andeler 31.12.	4 036 481,47	4 122 489,26	3 975 244,81
Innløsningskurs 31.12.	1 066,14	1 026,22	1 032,28

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi før reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet.

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2023-01-01	4 135 351 648
Endring ved tegning	900 442 028
Endring ved innløsning	-1 162 505 582
Utbytte/reinvestert i nye andeler	177 504 110
Overført til/fra opptjent egenkapital	67 167 379
Egenkapital 2023-12-31	4 117 959 583

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 0,15%.

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

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

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK*, og variabel godtgjørelse totalt 0 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 131 665 278,30 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på www.nordeafunds.com (siden er på engelsk).

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslett.

Årsrapport 2023 • 4



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Nordea FRN Pensjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsv verdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Forretningsbanker										
Danske Bank A/S 21/25 FRN C	XLON	34 000 000	33 990 780	NOK	33 927 308	-63 472	5,14	20 %	2024-03-04	0,82
Danske Bank A/S 23/29 FRN C	XLON	20 000 000	20 044 800	NOK	20 210 570	165 770	6,35	20 %	2024-02-13	0,49
DHB Bank ASA 21/29 FRN C	XOSL	12 000 000	11 590 440	NOK	11 741 696	151 256	5,55	20 %	2024-03-27	0,29
Nordea Bank Abp 23/28 FRN	XOSL	44 000 000	44 000 000	NOK	44 611 657	611 657	6,02	20 %	2024-03-06	1,08
OBSO-banken AS 21/25 FRN STEP C	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	14 931 713	-68 288	5,32	20 %	2024-02-19	0,36
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	XOAM	66 000 000	65 902 513	NOK	64 842 604	-1 059 909	5,52	20 %	2024-01-29	1,57
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	XOAM	61 000 000	60 965 772	NOK	59 538 885	-1 426 887	5,69	20 %	2024-02-27	1,45
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	XOAM	51 000 000	51 132 200	NOK	51 927 394	795 194	6,89	20 %	2024-01-29	1,26
Pareto Bank ASA 23/28 FRN	XOAM	120 000 000	120 000 000	NOK	121 263 432	1 263 432	6,86	20 %	2024-02-16	2,94
Santander Consumer Bank AS 22/27 FRN	XOAM	45 000 000	45 000 000	NOK	45 326 570	326 570	5,98	20 %	2024-02-29	1,10
Santander Consumer Bank AS 23/26 FRN	XOAM	43 000 000	43 000 000	NOK	43 245 362	245 362	5,88	20 %	2024-03-18	1,05
Swedbank AB FRN 08-04-2027	XDUB	50 000 000	50 000 000	NOK	49 725 930	-274 070	5,78	20 %	2024-01-08	1,21
Volvofinans Bank AB 23/28 FRN	KCSE	38 000 000	38 000 000	NOK	38 472 697	472 697	6,15	20 %	2024-02-16	0,93
Sum			590 626 505		599 765 819	1 139 314				14,56
Kredittforetak A/S										
Brage Finans AS 20/24 FRN	XOAM	30 000 000	30 164 571	NOK	29 882 649	-281 922	5,54	20 %	2024-02-15	0,73
Brage Finans AS 20/25 FRN	XOAM	31 000 000	31 105 500	NOK	30 674 233	-431 267	5,55	20 %	2024-03-01	0,74
Brage Finans AS 21/26 FRN	XOAM	94 000 000	93 518 000	NOK	92 309 814	-1 208 186	5,46	20 %	2024-02-12	2,24
Brage Finans AS 21/26 FRN	XOAM	15 000 000	14 676 750	NOK	14 685 158	8 408	5,47	20 %	2024-02-12	0,36
Brage Finans AS 21/26 FRN	XOAM	24 000 000	23 735 800	NOK	23 388 418	-347 382	5,50	20 %	2024-02-27	0,57
Brage Finans AS 22/26 FRN	XOAM	99 000 000	94 521 750	NOK	96 165 472	1 643 722	5,56	20 %	2024-03-18	2,34
Eiendomskredit AS 23/25 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 030 704	30 704	5,75	20 %	2024-03-08	0,49
Eika Boligkredit AS 23/28 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 250 203	250 203	5,91	20 %	2024-01-29	0,61
Eika Boligkredit AS 23/28 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 210 420	210 420	5,81	20 %	2024-03-12	0,61
Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	XOAM	50 000 000	48 342 500	NOK	49 682 145	1 339 645	5,28	20 %	2024-03-27	1,21
Kredittforeningen for Spb 23/28 FRN	XOAM	95 000 000	95 260 450	NOK	96 007 684	747 234	5,91	20 %	2024-01-12	2,33
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025	XLUX	45 000 000	45 000 000	NOK	44 853 561	-146 439	5,58	20 %	2024-02-07	1,09
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	KCSE	50 000 000	50 236 827	NOK	50 164 640	-72 187	5,98	20 %	2024-01-08	1,22
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	KCSE	20 000 000	20 000 000	NOK	20 069 338	69 338	6,01	20 %	2024-01-08	0,49
Sum			616 562 149		618 374 438	1 812 289				15,02
Sparebanker										
Agder Spb 22/26 FRN	XOAM	25 000 000	24 874 500	NOK	25 264 243	389 743	5,94	20 %	2024-01-08	0,61
Agder Spb 22/27 FRN	XOAM	38 000 000	37 742 740	NOK	38 525 331	782 591	5,94	20 %	2024-03-11	0,94
Agder Spb 23/28 FRN	XOAM	35 000 000	34 983 900	NOK	35 326 767	342 867	5,92	20 %	2024-03-04	0,86
Askim & Spydeberg Spb 22/27 FRN	XOAM	12 000 000	11 862 360	NOK	12 048 442	186 082	5,70	20 %	2024-02-05	0,29
Askim & Spydeberg Spb 23/28 FRN	XOAM	35 000 000	34 984 250	NOK	35 359 667	375 417	5,90	20 %	2024-01-19	0,86
Aurskog Spb 23/28 FRN	XOAM	36 000 000	36 000 000	NOK	36 377 824	377 824	5,83	20 %	2024-01-29	0,88
Eidsberg Spb 21/26 FRN	XOAM	35 000 000	35 000 000	NOK	34 772 329	-227 672	5,35	20 %	2024-02-20	0,84
Eidsberg Spb 23/27 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 070 945	70 945	5,89	20 %	2024-01-15	0,24
Flekkefjord Spb 23/28 FRN	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	50 402 480	402 480	5,90	20 %	2024-03-18	1,22
Gronn Spb 20/25 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 066 705	66 705	5,46	20 %	2024-03-04	0,61
Gronn Spb 21/26 FRN	XOAM	35 000 000	35 000 000	NOK	34 772 329	-227 672	5,35	20 %	2024-02-20	0,84
Haugesund Spb 20/26 FRN	XOAM	50 000 000	50 160 067	NOK	50 008 280	-151 787	5,39	20 %	2024-03-18	1,21
Haugesund Spb 22/27 FRN	XOAM	89 000 000	88 571 130	NOK	89 628 011	1 056 881	5,77	20 %	2024-02-19	2,18
Haugesund Spb 22/28 FRN	XOAM	42 000 000	42 000 000	NOK	42 454 574	454 574	5,71	20 %	2024-03-14	1,03
Haugesund Spb 23/27 FRN	XOAM	35 000 000	35 248 150	NOK	35 435 701	187 551	5,92	20 %	2024-03-19	0,86
Heland og Setskog Spb 20/25 FRN	XOAM	30 000 000	30 178 936	NOK	30 087 561	-91 375	5,52	20 %	2024-01-29	0,73
Heland og Setskog Spb 21/26 FRN	XOAM	50 000 000	49 685 100	NOK	49 700 355	15 255	5,37	20 %	2024-02-19	1,21
Heland og Setskog Spb 23/28 FRN	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	50 443 295	443 295	6,00	20 %	2024-03-27	1,22
Jæren Spb 23/28 FRN	XOAM	30 000 000	30 000 000	NOK	30 212 754	212 754	5,84	20 %	2024-02-19	0,73
Larvikbanken - Din Personl Spb 21/26 FRN	XOAM	25 000 000	24 987 500	NOK	24 877 390	-110 110	5,30	20 %	2024-02-29	0,60
Larvikbanken - Din Personl Spb 22/27 FRN	XOAM	30 000 000	30 000 000	NOK	29 933 343	-66 657	5,52	20 %	2024-02-15	0,73
Melhus Spb 21/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	24 940 493	-59 508	5,21	20 %	2024-03-11	0,61
Melhus Spb 22/27 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	19 862 474	-137 526	5,36	20 %	2024-02-06	0,48
Melhus Spb 23/26 FRN	XOAM	30 000 000	30 017 400	NOK	30 200 274	182 874	5,70	20 %	2024-03-01	0,73
Melhus Spb 23/27 FRN	XOAM	35 000 000	35 000 000	NOK	35 242 424	242 424	5,79	20 %	2024-02-12	0,86
Nidraos Spb 22/26 FRN	XOAM	50 000 000	49 999 000	NOK	49 656 430	-342 570	5,45	20 %	2024-01-10	1,21
Odal Spb 21/26 FRN	XOAM	45 000 000	44 619 600	NOK	44 753 913	134 313	5,41	20 %	2024-03-25	1,09
Odal Spb 23/27 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 006 618	6 618	5,79	20 %	2024-03-22	0,61
Orkla Spb 21/27 FRN	XOAM	30 000 000	29 343 000	NOK	29 819 004	476 004	5,37	20 %	2024-03-25	0,72
Orkla Spb 22/26 FRN	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	50 727 830	727 830	5,84	20 %	2024-03-11	1,23
Orkla Spb 23/28 FRN	XOAM	60 000 000	59 833 457	NOK	60 534 660	701 203	5,78	20 %	2024-01-18	1,47
Orkla Spb 23/28 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 289 362	289 362	5,88	20 %	2024-01-19	0,49
Romerike Spb 22/27 FRN	XOAM	43 000 000	43 096 000	NOK	43 808 852	712 852	6,07	20 %	2024-02-16	1,06
Romerike Spb 23/28 FRN	XOAM	115 000 000	114 982 450	NOK	115 841 674	859 224	5,67	20 %	2024-03-08	2,81
Romsdal Spb 23/28 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 143 992	143 992	5,86	20 %	2024-03-11	0,49
Seibbu Spb 23/27 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 136 676	136 676	5,83	20 %	2024-03-13	0,49
Skagerrak Spb 21/26 FRN	XOAM	60 000 000	59 684 040	NOK	59 692 524	8 484	5,25	20 %	2024-01-19	1,45
Skagerrak Spb 23/27 FRN	XOAM	50 000 000	49 746 000	NOK	50 403 700	657 700	5,74	20 %	2024-02-12	1,22
Skudenæs & Askra Spb 20/25 FRN	XOAM	15 000 000	15 042 846	NOK	15 039 530	-3 317	5,26	20 %	2024-03-14	0,37
Skudenæs & Askra Spb 23/27 FRN	XOAM	40 000 000	39 992 000	NOK	40 437 492	445 492	5,89	20 %	2024-01-15	0,98
Skue Spb 21/26 FRN	XOAM	55 000 000	54 871 821	NOK	54 735 896	-135 926	5,15	20 %	2024-03-15	1,33
Skue Spb 22/28 FRN	XOAM	50 000 000	50 680 500	NOK	50 866 915	186 415	6,03	20 %	2024-02-22	1,24
Skue Spb 23/27 FRN	XOAM	84 000 000	84 005 160	NOK	84 857 993	852 833	5,77	20 %	2024-01-22	2,06
Spareskillingsbanken 20/25 FRN	XOAM	30 000 000	30 000 000	NOK	30 026 763	26 763	5,32	20 %	2024-03-04	0,73
Spb 1 Gudbrandsdal 23/28 FRN	XOAM	30 000 000	30 000 000	NOK	30 243 081	243 081	5,92	20 %	2024-03-18	0,73
Spb 1 Hallingdal Valdres 20/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 050 025	50 025	5,45	20 %	2024-01-15	0,61
Spb 1 Hallingdal Valdres 23/27 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 089 498	89 498	5,61	20 %	2024-03-01	0,61
Spb 1 Hallingdal Valdres 23/28 FRN	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	50 316 455	316 455	5,72	20 %	2024-03-06	1,22
Spb 1 Lom og Skjåk 21/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 118 950	NOK	24 962 225	-156 725	5,37	20 %	2024-01-29	0,61
Spb 1 Lom og Skjåk 23/27 FRN	XOAM	30 000 000	30 000 000	NOK	30 213 720	213 720	5,89	20 %	2024-01-08	0,73
Spb 1 Nord-Norge 21/28 FRN STEP C	XOAM	75 000 000	73 881 750	NOK	73 740 488	-141 263	5,40	20 %	2024-03-11	1,79
Spb 1 SMN 20/26 FRN STEP C	XOAM	15 000 000	14 663 300	NOK	14 928 363	265 063	5,55	20 %	2024-03-04	0,36

Årsrapport 2023 • 5



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea FRN Pensjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Spb 1 SMN 21/27 FRN STEP C	XOAM	44 000 000	44 072 450	NOK	43 583 822	-488 628	5,51	20 %	2024-02-19	1,06
Spb 1 SMN 22/28 FRN C	XOAM	120 000 000	117 566 900	NOK	118 675 248	1 108 348	5,30	20 %	2024-01-22	2,88
Spb 1 SMN 23/29 FRN C	XOAM	98 000 000	98 123 500	NOK	98 990 280	866 780	6,26	20 %	2024-01-24	2,40
Spb 1 Serøst-Norge 22/28 FRN STEP C	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	49 668 195	-331 805	5,82	20 %	2024-02-05	1,21
Spb 1 Serøst-Norge 23/28 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	15 186 366	186 366	6,09	20 %	2024-01-25	0,37
Spb 1 Østlandet 23/28 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 396 866	396 866	6,12	20 %	2024-03-15	0,50
Spb 68 grader Nord 21/26 FRN	XOAM	30 000 000	29 988 600	NOK	29 903 949	-84 651	5,29	20 %	2024-02-26	0,73
Spb 68 grader Nord 21/28 FRN	XOAM	20 000 000	19 993 200	NOK	19 769 658	-223 542	5,46	20 %	2024-02-26	0,48
Spb 68 grader Nord 23/27 FRN	XOAM	50 000 000	49 932 500	NOK	50 329 480	396 980	5,78	20 %	2024-02-12	1,22
Spb Narvik 21/26 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	14 913 152	-86 849	5,12	20 %	2024-03-14	0,36
Spb Narvik 23/28 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 163 756	163 756	5,87	20 %	2024-01-11	0,49
Spb Vest 21/27 FRN STEP C	XOAM	30 000 000	29 409 100	NOK	29 640 369	231 269	5,48	20 %	2024-02-27	0,72
Spb Vest 23/27 FRN	XOAM	35 000 000	35 014 000	NOK	35 000 539	-13 461	5,37	20 %	2024-02-05	0,85
Spb Vest 23/28 FRN	XOAM	20 000 000	20 192 800	NOK	20 192 532	-268	6,07	20 %	2024-02-29	0,49
Spb Øst 22/28 FRN STEP C	XOAM	20 000 000	19 394 000	NOK	19 743 182	349 182	5,59	20 %	2024-02-05	0,48
Strømmen Spb 21/26 FRN	XOAM	35 000 000	34 693 500	NOK	34 713 438	19 938	5,38	20 %	2024-01-26	0,84
Strømmen Spb 22/27 FRN	XOAM	15 000 000	14 988 600	NOK	15 199 052	210 452	6,04	20 %	2024-03-05	0,37
Segne og Greipstad Spb 23/26 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	15 079 731	79 731	5,75	20 %	2024-01-22	0,37
Segne og Greipstad Spb 23/26 FRN	XOAM	35 000 000	35 035 000	NOK	35 023 090	-11 911	5,55	20 %	2024-03-15	0,85
Trendelag Spb 22/27 FRN	XOAM	30 000 000	30 252 000	NOK	30 670 062	418 062	6,25	20 %	2024-02-29	0,74
Trendelag Spb 23/28 FRN	XOAM	30 000 000	30 000 000	NOK	30 216 798	216 798	5,99	20 %	2024-02-26	0,73
Voss Spb 20/25 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	5 011 399	11 399	5,37	20 %	2024-02-05	0,12
Voss Spb 21/25 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	14 956 947	-43 053	5,24	20 %	2024-01-08	0,36
Østland Spb 22/27 FRN	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	49 999 790	-210	5,66	20 %	2024-02-12	1,21
Sum			2 824 512 058		2 839 365 362	14 853 305				68,95
Forwards		2 815 062	0		240 849	240 849				0,01
Swaps			0		-1 821 872	-1 821 872				-0,04
Sum verdipapirportefølje			4 039 700 712		4 055 924 595	16 223 884				98,49
Bankinskudd					34 811 490					0,85
Opptjente renter					27 374 260					0,66
Fordringer/gjeld					-150 762					-0,00
Fondets verdi					4 117 959 583					100,00



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea FRN Pensjon

Korte renter

Lange renter

Kombinasjon

Aksjer

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

Opplysningene under er basert på data per 2023-12-31 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 marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

Derivater (NOK)

Underliggende eksponering gjennom valutaterminer

Valuta	
NOK	2 798
USD	-2 557

Underliggende eksponering gjennom rentebytteavtaler

Valuta	Forfall
NOK Motta fast rente - betal flytende rente	0 - 1 år 1 255 000

Motparter i derivattransaksjoner

BNP Paribas SA
BofA Securities Inc
Goldman Sachs Bank Europe SE
Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2023 • 7



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea FRN Pensjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2024
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 8



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea FRN Pensjon

LEI-nummer: 549300MSMCXH7SCAQR33

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ Ja

☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål: ____%**

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ____%**

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 33 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok **ingen bærekraftige investeringer**



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å unnlate å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Fondet investerte i et investeringsunivers som generelt har ESG-resultater på et høyt nivå på tvers av bestanddelene. Dermed har filtreringene som gjelder for strategien bare en begrenset effekt på investeringsuniverset og fondets faktiske investeringer, og brukes kun til å sikre at de underliggende investeringene konsekvent representerer aktivaklassens forventede ESG-egenskaper.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	1 tCO ₂ e / m€ investert	99,20 %	45,67 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	285 tCO ₂ e / m€ investert	99,20 %	45,67 %
Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt)	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett.	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
		0,00 % investeringsland med brudd	0,00 %	0,00 %
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	99,20 %	91,22 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	0,00 tCO ₂ e / m€ avBNP	0,00 %	0,00 %

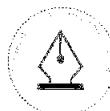
Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Deknings	Måleenhet
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2023	1 tCO ₂ e / m€ investert	99,20 %	45,67 %
		2022	1 tCO ₂ e / m€ investert	99,21 %	44,26 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	2023	285 tCO ₂ e / m€ investert	99,20 %	45,67 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt)	Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	2023	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
		2022	I/A	I/A	I/A
		2023	0,00 % investeringsland med brudd	0,00 %	0,00 %
		2022	I/A	I/A	I/A
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flemasjonale selskaper	2023	0,00 % involvert i brudd	99,20 %	91,22 %
		2022	0,00 % involvert i brudd	99,21 %	91,77 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	2023	0,00 tCO ₂ e / m€ avBNP	0,00 %	0,00 %
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utligger og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorene:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstærsklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette produktet, var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	127 tCO2e	99,20 %	45,67 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	347 tCO2e	99,20 %	45,67 %
		Ramme 3-utslipp av drivhusgasser	102,543 tCO2e	99,20 %	45,67 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2	474 tCO2e	99,20 %	45,67 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	103,017 tCO2e	99,20 %	45,67 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	1 tCO2e / m€ investert	99,20 %	45,67 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	285 tCO2e / m€ investert	99,20 %	45,67 %
	Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i	Drivhusgassintensiteten i foretak som det er investert i	5 tCO2e / m€ av eide inntekter	99,20 %	46,53 %
		Drivhusgassintensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3	616 tCO2e / m€ av eide inntekter	99,20 %	45,98 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0,00 % investeringer i fossilt brensel	99,20 %	46,61 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	59,90 % forbruk av ikke-fornybar energi	99,20 %	17,49 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybare energi	99,20 %	0,00 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Produksjon (C)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder	0,00 % med negativ effekt	99,20 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	99,20 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,03 tonn / m€ investert	99,20 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	99,20 %
	Mangel på prosesser og samsvarmekanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	99,20 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	8,69 % lønnsforskjell	99,20 %
	Kjønns mangfold i Styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	45,57 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	99,20 %
	Eksposering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	99,20 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgass-intensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	0,00 tCO ₂ e / m€ avBNP	0,00 %	0,00 %
Sosiale aspekter	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
			0,00 % investeringsland med brudd	0,00 %	0,00 %
Foretaksstyring	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med brudd	0,00 %	0,00 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 1. januar 2023 – 31. desember 2023

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Spb 1 SMN 22/28 FRN C	Finans	2,66 %	Norge
Skagerrak Spb 21/26 FRN	Finans	2,33 %	Norge
Brage Finans AS 22/26 FRN	Finans	2,30 %	Norge
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	Finans	2,29 %	Norge
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	Finans	2,28 %	Danmark
Brage Finans AS 21/26 FRN	Finans	2,21 %	Norge
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	Finans	2,20 %	Norge
Romerike Spb 23/26 FRN	Finans	2,19 %	Norge
Skue Spb 21/26 FRN	Finans	1,85 %	Norge
Danske Bank A/S 21/25 FRN C	Finans	1,82 %	Danmark
Kredittforeningen for Spb 23/28 FRN	Finans	1,91 %	Norge
Spb 1 Nord-Norge 21/28 FRN STEP C	Finans	1,77 %	Norge
Haugesund Spb 20/26 FRN	Finans	1,76 %	Norge
Skue Spb 23/27 FRN	Finans	1,54 %	Norge
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025	Finans	1,48 %	Nederland



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

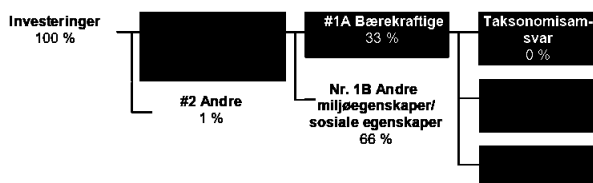
Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% Eiendeler
Finans	99,20 %
Kontanter	0,83 %
Valutaterminkontrakter	0,00 %
Derivater	-0,03 %
Sum	100,00 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsestimeringer og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035.
For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshånderingsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



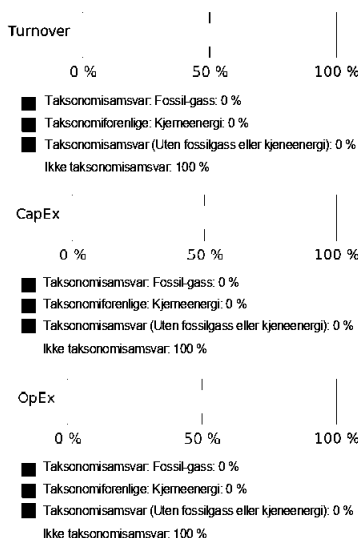
I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi¹?

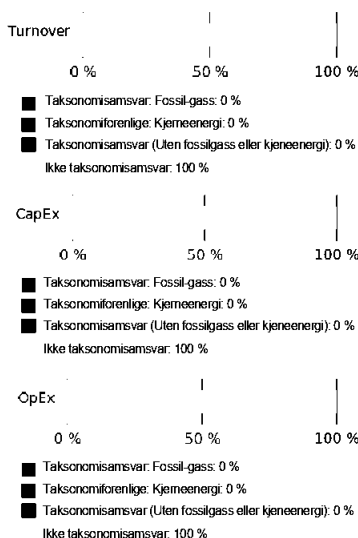
- ☐ Ja:
☐ I fossil-gass ☐ I kjerneenergi
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner¹, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner¹



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner¹



¹I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

1 Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass – og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenelighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	% Eiendeler
Omstillingsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	0,00 %

Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Taksonomiforenlige investeringer
2023	0,00 %
2022	0,00 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke** tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 33 %.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 29 %.



Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Nordea Global High Yield

Årskommentar for 2023

Nordea Global High Yield steg i verdi med 9,9 prosent i 2023, mens fondets referanseindeks (ICE BofAML Developed Markets High Yield Constrained Index) steg med 11,6 prosent i samme periode.

Markedet var i stor grad drevet av forventninger rundt den amerikanske sentralbankens pengepolitiske holdning. Optimismen om en mulig nedgang i sentralbankens innstrammingspolitikk presset først markedene høyere ved starten av 2023, med entusiasmen bleknet utover året etter hvert som man innså at renten kunne stabiliserte seg på et høyere nivå.

I november endret imidlertid segmentet seg. Kombinasjonen av en mer moderat amerikansk inflasjon og sannsynligheten for at Fed var ferdig med å heve renten og samtidig indikerte flere rentekutt til neste år, utløste et voldsomt rally på tvers av markedene.

Nordea Global High Yield leverte positiv avkastning i fjor, men utviklet seg svakere enn referanseindeksen. Fondets undervekt i obligasjoner med lavere kvalitet bidro mest til at fondet utviklet noe svakere enn referanseindeksen.

På sektornivå var det investeringene innenfor detaljhandel, teknologi og elektronikk som bidro mest negativt til fondsavkastningen, mens sektorer som transport- og eiendom bidro positivt.

Enkeltinvesteringer som bidro positivt til fondets avkastning var DISH Network Corp., KIK Custom, Bausch Health Companies Inc, Lumen Technologies Inc. og Next Alt S.a.r.l.

Negative bidragsytelse til avkastningen var selskaper som Carvana Co., AMC Entertainment Holdings Inc., Deutsche Telekom AG, Telecom Italia S.p.A. og Coinbase Global Inc.

Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet er klassifisert som et artikkel 6 fond i henhold til SFDR-forordningen (om bærekraftsrelatert informasjon i finanssektoren). Mer informasjon om hvordan bærekraftsrisiko er integrert i fondets investeringsbeslutninger finner du i fondets prospekt.

Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Forvalter MacKay Shields

Registreringsland Norge

Startdato 2003-12-09

ISIN NO0010325988

Fondstype Obligasjonsfond

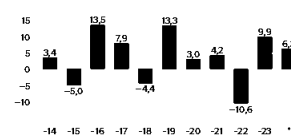
SFDR klassifisering Artikkel 6

Nordea Global High Yield har et minste førstegangsinnskudd på 100.000 kroner. Fondet investerer i en diversifisert portefølje av høyrenteobligasjoner hovedsakelig utstedt av selskaper fra USA og Europa. Høyrenteobligasjoner har høyere kredittrisiko og høyere effektiv rente enn obligasjoner utstedt av mer solide selskaper med bedre rating. Fondet forvaltes av MacKay Shields som er et USA basert forvaltningselskap med lang erfaring innenfor High Yield segmentet.

Risikonivå



Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2023 • 1



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Global High Yield

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling

	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Netto andelsverdi	835,71	760,26	849,98	952,69	925,37
Utbytte per andel	-	-	142,93	-	-
Forvaltningskapital, mill.NOK	2 216	2 562	1 085	2 985	3 206
Antall andeler	2 651 506	3 369 725	1 093 243	3 133 708	3 464 821
Avkastning %	9,92	-10,56	4,22	2,95	13,34
Avkastning referanseindeks %	11,58	-12,03	4,98	2,86	12,99

Risiko

Sharpe	-0,18	-0,23	0,67	0,29	1,14
Sharpe referanseindeks	-0,15	-0,24	0,61	0,28	1,06
Rentefølsomhet *	2,82	3,28	3,74	2,69	2,51
Valutarisiko	nei				
Kredittrisiko	ja				

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,60 %
Løpende kostnader	0,60 %

Referanseindeks

ICE BofAML Developed Mkts HY Constr hedged to NOK 100.0%

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

Fondets største investeringer

	prosent
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	2,1
CSC Holdings LLC	1,3
Venture Global LNG Inc	1,1
Bombardier Inc	1,1
Kronos Acquisition Holdings Inc / KIK Custom Products Inc	1,0
IQVIA Inc	1,0
Altice France SA/France	1,0
Iliad Holding SASU	0,9
Vmed O2 UK Financing I PLC	0,9
CHS/Community Health Systems Inc	0,9

Årsrapport 2023 • 2



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Global High Yield

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

Renteinntekter	142 336 991	117 804 238
Gevinst/tap ved realisasjon	-169 718 264	-420 838 634
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	246 960 623	114 818 346
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)	17 207 980	10 419 742
Porteføljeresultat	237 287 330	-177 796 308

Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7)	1 531 056	3 637 679
Forvaltningshonorar (Note 7)	-14 500 168	-12 515 729
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-55 357	-247 433
Forvaltningsresultat	-13 024 468	-9 125 483

Resultat før skattekostnad

	224 262 861	-186 921 791

Skattekostnad (Note 9)

	-294 654	-188 852

Årsresultat

	223 968 207	-187 110 644

Anvendelse av årsresultat

Netto utdelt til andelseiere i året	0	24 541

Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	223 968 207	-187 135 185

Sum disponert	223 968 207	-187 110 644

BALANSE (KR)

2023

2022

Eiendeler

Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	2 171 819 962	2 336 982 966

Fordringer

Opptjente, ikke mottatte inntekter	31 072 726	35 468 812
Andre fordringer	1 163 299	86 455 607
Bankinnskudd	14 736 020	104 217 850
Sum eiendeler	2 218 792 008	2 563 125 237

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Andelskapital til pålydende (Note 5)	2 651 506 078	3 369 724 526
Overkurs/underkurs	-371 068 346	-519 335 463
Opptjent egenkapital	-64 558 414	-288 526 621

Sum egenkapital (Note 6)

	2 215 879 319	2 561 862 442

Gjeld

Annen gjeld	2 912 689	1 262 794

Sum gjeld	2 912 689	1 262 794

Sum egenkapital og gjeld	2 218 792 008	2 563 125 237

Årsrapport 2023 • 3



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Global High Yield

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har investert i valutaderivater med hensikt å redusere porteføljens valutarisiko i forhold til norske kroner. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater utover dette. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsetningskurs ved årets slutt. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes markedskurs innhentet fra uavhengige kilder. Valutaderivater verdsettes til valutakurs ved årets slutt, korrigert for rentedifferanse mellom NOK og den aktuelle valuta frem til forfall. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinst/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. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Note 2. Verdipapirportefølle

Viser til etterfølgende portefølleoversikt.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

En investering i rentefond med kredittrisiko innebærer generelt at andelsverdien vil svinge mer enn ved plassering av innskudd i bank. Forhold som kan påvirke andelsverdien i rentefond med kredittrisiko negativt, er blant annet stigende renter og høyere kredittmarginer. Verdisingningene på de finansielle instrumentene fondet er investert i vil være nært knyttet til resultatutviklingen i de utstedende selskaper. Ved investering i rentefond er det ingen garanti for at verdien ved realiseringstidspunktet er høyere enn ved investeringsstidspunktet.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,58.

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. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2023	2022	2021
Antall andeler 31.12.	2 651 506,08	3 369 724,53	1 277 076,01
Innløsningskurs 31.12.	835,71	760,26	991,91

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi for reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet med fradrag for innløsningsomkostninger.

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2023-01-01	2 561 862 442
Endring ved tegning	58 547 305
Endring ved innløsning	-628 498 636
Utbytte/reinvestert i nye andeler	0
Overført til/fra opptjent egenkapital	223 968 207
Egenkapital 2023-12-31	2 215 879 319

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det kan benyttes svingprising ved fastsettelse av andelsverdien i fondet. Se fondets prospekt for nærmere informasjon om svingprising. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 0,60%.

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

Andre portefølleinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Note 9. Grunnlag for skattemessig utdeling

	2023	2022
Resultat før skattekostnad	224 262 861	-186 921 791
Permanente og midlertidige forskjeller	-247 255 277	-115 031 740
Fremførbart underskudd	-301 953 530	0
Grunnlag skattemessig utdeling	-324 945 946	-301 953 531

Regnskapsført skattekostnad er trukket kildeskatt på utenlandske verdipapirer.

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK*.

Fondsselskapet har delegert portefølleforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på www.nordeafunds.com (siden er på engelsk).

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

Årsrapport 2023 • 4



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Nordea Global High Yield

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Obl/sertifikater										
1011778 BBC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030	NONE	457 000	3 792 670	USD	4 166 927	374 257	5,92		2030-10-15	0,19
Acushnet Co 7.375% 15-10-2028	NONE	323 000	3 472 864	USD	3 424 345	-48 519	6,07		2028-10-15	0,15
Aethon United BR LP / Aethon 8.25% 15-02-2026	NONE	392 000	3 593 323	USD	4 005 000	411 677	7,77		2026-02-15	0,18
Affinity Interactive 6.875% 15-12-2027	NONE	1 777 000	15 844 071	USD	16 096 564	252 493	10,42		2027-12-15	0,73
Ariston Holding 3 Oy 4.875% 04-02-2028	XCIE	1 140 000	9 552 037	USD	10 165 092	613 055	8,89		2028-02-04	0,46
Air Canada 2020-1 Class C Pa 10.5% 15-07-2026	NONE	853 000	8 967 156	USD	9 431 314	464 157	6,75		2026-07-15	0,43
Air Canada 3.875% 15-08-2026	NONE	235 000	2 048 665	USD	2 281 367	232 702	5,78		2026-08-15	0,10
Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	NONE	1 001 000	8 467 115	USD	9 247 050	779 935	5,59		2029-03-15	0,42
Allegiant Travel Co 7.25% 15-08-2027	NONE	166 000	1 577 807	USD	1 651 466	73 659	8,05		2027-08-15	0,07
Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	NONE	922 000	8 536 114	USD	9 323 305	787 191	6,92		2026-07-15	0,42
Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	NONE	613 000	5 678 941	USD	6 107 341	428 401	10,67		2027-07-15	0,28
Altice France Holding SA 10.5% 15-05-2027	NONE	365 000	1 957 740	USD	2 404 395	446 655	28,81		2027-05-15	0,11
Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	XSTU	420 000	4 060 290	EUR	3 752 353	-307 937	10,10		2028-01-15	0,17
Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027	XFRA	1 679 000	17 475 331	EUR	16 855 544	-619 787	10,14		2027-02-01	0,76
American Airlines Inc 8.5% 15-05-2029	NONE	1 305 000	14 329 537	USD	14 001 941	-327 597	7,05		2029-05-15	0,63
American Airlines Inc/Advan 5.5% 20-04-2026	NONE	1 195 000	9 292 245	USD	10 048 045	755 801	6,22		2026-04-20	0,45
AmeriGas Partners LP / Ameri 9.75% 01-06-2028	NONE	244 000	2 660 064	USD	2 562 286	-97 777	8,37		2028-06-01	0,12
Antares Holdings LP 7.95% 11-08-2028	NONE	350 000	3 596 949	USD	3 686 201	89 252	6,77		2028-08-11	0,17
Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	NONE	1 001 000	8 719 318	USD	9 217 894	498 575	6,83		2028-06-01	0,42
Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028	NONE	1 006 000	8 434 836	USD	8 848 678	413 842	9,82		2028-12-01	0,40
Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	XDUB	225 000	2 443 002	GBP	2 132 158	-310 845	15,28		2027-07-15	0,10
Arko Corp 5.125% 15-11-2029	NONE	826 000	6 838 707	USD	7 245 241	406 534	8,24		2029-11-15	0,33
Arsenal AIC Parent LLC 8% 01-10-2030	NONE	346 000	3 527 435	USD	3 670 626	143 191	6,70		2030-10-01	0,17
Artera Services LLC 9.033% 04-12-2025	NONE	797 000	7 238 195	USD	7 679 311	441 116	11,63		2025-12-04	0,35
Asbury Automotive Group Inc 4.5% 01-03-2028	NONE	756 000	6 753 472	USD	7 298 466	544 993	5,93		2028-03-01	0,33
Ascent Resources Utica Holdi 5.875% 30-06-2029	NONE	2 000	17 070	USD	18 886	1 816	7,12		2029-06-30	0,00
Ascent Resources Utica Holdi 8.25% 31-12-2028	NONE	254 000	2 284 755	USD	2 596 790	312 035	4,25		2028-12-31	0,12
Avient Corp 5.75% 15-05-2025	NONE	461 000	4 453 491	USD	4 686 609	233 118	5,51		2025-05-15	0,21
Avient Corp 7.125% 01-08-2030	NONE	129 000	1 266 027	USD	1 364 466	98 439	5,90		2030-08-01	0,06
Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029	XFRA	595 000	5 319 006	USD	5 597 082	278 076	7,22		2029-03-01	0,25
Avis Budget Car Rental LLC / 8% 15-02-2031	NONE	934 000	8 673 593	USD	9 144 448	470 855	6,85		2031-02-15	0,15
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	XLON	440 000	4 769 343	GBP	5 834 923	65 581	5,18		2036-11-14	0,26
Ball Corp 2.875% 15-08-2030	XFRA	922 000	7 667 398	USD	8 046 429	379 031	5,50		2030-08-15	0,36
Barclays PLC 7.325% MULTI 02-11-2026	XNYS	800 000	8 289 360	USD	8 399 839	110 479	5,41		2026-11-02	0,38
Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030	NONE	475 000	4 410 794	USD	4 937 470	526 676	6,13		2030-10-01	0,22
Bausch Health Cos Inc 5.5% 01-11-2025	NONE	184 000	1 768 768	USD	1 711 112	-57 656	10,93		2025-11-01	0,08
Bausch Health Cos Inc 9% 15-12-2025	NONE	161 000	1 563 659	USD	1 529 673	-34 086	13,21		2025-12-15	0,07
Berry Global Inc 4.5% 15-02-2026	NONE	738 000	7 211 581	USD	7 301 932	90 352	5,87		2026-02-15	0,33
Bombardier Inc 6.5% 15-02-2028	XFRA	799 000	7 775 515	USD	7 914 005	138 490	6,79		2028-02-15	0,36
Bombardier Inc 7.5% 01-02-2029	NONE	1 600 000	16 829 763	USD	16 523 649	-306 114	7,12		2029-02-01	0,75
Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025	XMUN	1 035 000	10 840 898	EUR	11 625 330	784 432	4,95		2025-10-02	0,52
Boyd Gaming Corp 4.75% 01-12-2027	NONE	415 000	3 778 074	USD	4 062 252	284 178	5,87		2027-12-01	0,18
Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15-03-2029	NONE	808 000	8 708 751	USD	8 481 069	-227 681	9,75		2029-03-15	0,38
Brink's Co/The 5.5% 15-07-2025	NONE	934 000	8 673 593	USD	9 144 448	470 855	6,85		2025-07-15	0,15
Brundage-Bone Concrete Pumpi 6% 01-02-2026	NONE	443 000	4 041 403	USD	4 502 282	460 879	5,97		2026-02-01	0,20
Cable One Inc 4% 15-11-2030	NONE	816 000	6 997 070	USD	6 719 831	-277 239	7,72		2030-11-15	0,30
Callon Petroleum Co 6.375% 01-07-2026	NONE	166 000	1 483 069	USD	1 682 704	199 636	6,56		2026-07-01	0,08
Calpine Corp 4.625% 01-02-2029	NONE	1 153 000	9 887 152	USD	10 874 360	987 208	6,37		2029-02-01	0,49
Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	NONE	529 000	5 035 820	USD	5 300 245	264 425	5,93		2026-06-01	0,24
Carnellot Return Merger Sub In 8.75% 01-08-2028	NONE	342 000	3 472 597	USD	3 529 947	57 350	7,48		2028-08-01	0,16
Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029	NONE	268 000	2 226 692	USD	2 420 392	193 700	6,85		2029-05-15	0,11
Casades Inc/Casades USA Inc 5.375% 15-01-2028	NONE	641 000	5 889 894	USD	6 306 665	416 771	6,35		2028-01-15	0,28
Catalent Pharma Solutions In 2.375% 01-03-2028	XMUN	1 232 000	11 799 444	EUR	12 067 622	268 178	5,93		2028-03-01	0,54
Catalent Pharma Solutions In 3.5% 01-04-2030	XFRA	309 000	2 576 782	USD	2 734 702	157 920	6,08		2030-04-01	0,12
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	NONE	2 495 000	21 187 954	USD	22 180 368	992 414	6,57		2031-02-01	1,00
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	NONE	420 000	3 636 520	USD	3 902 966	266 446	6,54		2030-03-01	0,18
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.375% 01-06-2029	NONE	1 827 000	16 756 797	USD	17 520 978	764 182	6,72		2029-06-01	0,79
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.5% 01-05-2026	NONE	323 000	3 384 140	USD	3 260 697	-123 442	6,86		2026-05-01	0,13
CD&R Smokey Buyer Inc 6.75% 15-07-2025	NONE	263 000	2 429 496	USD	2 645 281	215 785	7,55		2025-07-15	0,12
Centene Corp 4.625% 15-12-2029	NONE	590 000	5 594 420	USD	5 752 449	158 030	5,49		2029-12-15	0,26
Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030	NONE	186 000	1 832 166	USD	1 978 875	146 709	6,22		2030-01-01	0,09
CHS/Community Health Systems 4.75% 15-02-2031	NONE	772 000	6 215 251	USD	6 198 972	-16 279	8,94		2031-02-15	0,28
CHS/Community Health Systems 5.25% 15-05-2030	NONE	581 000	5 051 977	USD	4 956 249	-95 727	8,74		2030-05-15	0,22
CHS/Community Health Systems 5.625% 15-03-2027	NONE	687 000	6 573 781	USD	6 492 336	-81 445	8,29		2027-03-15	0,29
CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029	NONE	291 000	2 592 350	USD	2 663 531	71 182	8,61		2029-01-15	0,12
Churchill Downs Inc 5.75% 01-04-2030	NONE	378 000	3 302 233	USD	3 747 323	445 090	6,31		2030-04-01	0,17
Clarios Global LP / Clarios 4.375% 15-05-2026	XCIE	960 000	9 497 343	EUR	10 715 518	1 218 175	4,66		2026-05-15	0,48
Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	NONE	119 000	1 085 509	USD	1 214 972	129 463	7,17		2027-05-15	0,05
Clarivate Science Holdings C 3.875% 01-07-2028	NONE	517 000	4 415 080	USD	4 955 695	540 614	5,88		2028-07-01	0,22
Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	NONE	524 000	4 890 746	USD	5 220 900	330 154	5,54		2027-07-15	0,24
Clean Harbors Inc 5.125% 15-07-2029	NONE	272 000	2 587 413	USD	2 660 435	69 022	6,03		2029-07-15	0,13
Clearyway Energy Operating LL 3.75% 15-01-2032	NONE	660 000	5 490 034	USD	5 845 660	355 626	5,84		2032-01-15	0,26
Clearyway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	NONE	853 000	7 951 099	USD	8 348 264	397 164	5,81		2028-03-15	0,38
Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	NONE	300 000	2 735 000	USD	2 905 485	170 485	7,72		2029-03-31	0,13
CNX Midstream Partners LP 4.75% 15-04-2030	NONE	1 027 000	8 913 004	USD	9 388 507	475 504	6,83		2030-04-15	0,42
CNX Resources Corp 6% 15-01-2029	NONE	288 000	2 605 239	USD	2 807 167	201 928	7,07		2029-01-15	0,13
Cogent Communications Group 3.5% 01-05-2026	NONE	193 000	1 898 145	USD	1 878 100	-20 045	5,50		2026-05-01	0,08
Cogent Communications Group 7% 15-06-2027	NONE	291 000	2 769 247	USD	2 972 849	203 601	6,84		2027-06-15	0,13
CommScope Inc 4.75% 01-09-2029	NONE	374 000	3 087 555	USD	2 553 724	-533 830	13,53		2029-09-01	0,12
CommScope Inc 6% 01-03-2026	NONE	97 000	964 679	USD	878 909	-85 771	12,11		2026-03-01	0,04
CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	NONE	161 000	1 479 939	USD	864 804	-615 135	36,22		2027-03-01	0,04
CommScope Technologies LLC 6% 15-06-2025	NONE	134 000	1 340 884	USD	1 110 383	-230 500	22,47		2025-06-15	0,05
Compass Minerals Internation 6.75% 01-12-2027	NONE	175 000	1 713 638	USD	1 761 794	48 156	7,12		2027-12-01	0,08
Comstock Resources Inc 6.75% 01-03-2029	NONE	720 000	7 292 241	USD	6 697 795	-594 446	8,99		2029-03-01	0,30
Coty Inc/HFC Prestige Produc 6.625% 15-07-2030	NONE	277 000	2 789 113	USD	2 895 550	106 437	6,01		2030-07-15	0,13

Årsrapport 2023 • 5



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 977203163

Nordea Global High Yield

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Covanta Holding Corp 4.875% 01-12-2029	NONE	178 000	1 565 009	USD	1 581 533	16 525	7,67		2029-12-01	0,07
Covanta Holding Corp 5% 01-09-2030	NONE	332 000	2 992 974	USD	2 877 183	-115 790	8,01		2030-09-01	0,13
Credit Acceptance Corp 9.25% 15-12-2028	NONE	447 000	4 880 480	USD	4 846 702	-33 778	7,40		2028-12-15	0,22
Crown Americas LLC 5.25% 01-04-2030	NONE	393 000	3 603 077	USD	3 934 950	331 873	5,59		2030-04-01	0,18
Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	EMTF	775 000	8 007 033	EUR	8 640 358	633 325	3,88		2025-05-15	0,39
Crown European Holdings SA 5% 15-05-2028	EMTF	400 000	4 646 002	EUR	4 662 164	16 162	3,82		2028-05-15	0,21
CSC Holdings LLC 11.25% 15-05-2028	NONE	830 000	8 730 082	USD	8 691 085	-38 997	10,38		2028-05-15	0,39
CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	NONE	1 055 000	7 820 643	USD	6 468 179	-1 352 464	14,11		2030-12-01	0,29
CSC Holdings LLC 5.25% 01-06-2024	XFRA	494 000	4 303 550	USD	4 916 465	612 914	10,46		2024-06-01	0,22
CSC Holdings LLC 5.375% 01-02-2028	NONE	1 000 000	8 485 680	USD	8 973 579	487 899	9,01		2028-02-01	0,40
Dana Financing Luxembourg Sa 8.5% 15-07-2031	XFRA	1 223 000	15 040 199	EUR	15 054 578	14 379	5,50		2031-07-15	0,68
Dana Inc 4.5% 15-02-2032	XYNY	125 000	1 055 487	USD	1 105 949	50 462	6,67		2032-02-15	0,05
Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	XBER	795 000	8 073 622	EUR	8 848 548	774 927	4,02		2026-05-15	0,40
Delek Logistics Partners LP 7.125% 01-06-2028	NONE	692 000	6 031 980	USD	6 627 575	595 595	8,88		2028-06-01	0,30
Deutsche Bank AG/New Yu 3.729% MULTI 14-01-2032	XFRA	1 035 000	8 868 813	USD	8 846 830	-21 983	6,68		2031-01-14	0,40
Diamond Foreign Asset Co / D 8.5% 01-10-2030	NONE	323 000	3 452 482	USD	3 353 583	-98 900	8,01		2030-10-01	0,15
Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	NONE	863 000	7 731 917	USD	8 247 618	515 701	7,91		2027-08-15	0,37
DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028	NONE	444 000	3 675 982	USD	3 604 937	-71 045	11,45		2028-12-01	0,16
DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	NONE	206 000	1 797 637	USD	1 252 635	-545 001	22,98		2028-07-01	0,06
DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	NONE	231 000	2 421 679	USD	2 457 996	36 317	8,15		2027-11-15	0,11
DT Midstream Inc 4.125% 15-06-2029	NONE	355 000	3 129 930	USD	3 321 288	191 338	5,91		2029-06-15	0,15
Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	NONE	493 000	4 653 521	USD	4 919 391	264 870	6,04		2028-06-01	0,20
Emerald Debt Merger Sub LLC 6.375% 15-12-2030	XCIE	300 000	2 469 102	EUR	3 609 214	1 140 112	4,52		2030-12-15	0,16
Emerald Debt Merger Sub LLC 6.625% 15-12-2030	NONE	250 000	2 676 875	USD	2 596 355	-80 520	6,12		2030-12-15	0,12
Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028	XYNY	718 000	6 625 298	USD	6 984 672	359 374	5,74		2028-02-01	0,32
Endeavor Energy Resources LP 5.75% 30-01-2028	NONE	1 042 000	10 222 414	USD	10 598 840	376 425	5,74		2028-01-30	0,48
Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	XFRA	825 000	7 900 034	EUR	8 008 762	108 728	6,55		2029-06-30	0,36
Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029	NONE	575 000	4 936 205	USD	5 256 422	320 217	6,77		2029-03-31	0,24
EnerSys 4.375% 15-12-2027	NONE	750 000	6 811 940	USD	7 240 697	428 757	5,87		2027-12-15	0,33
EnLink Midstream LLC 5.625% 15-01-2028	NONE	826 000	7 988 680	USD	8 304 094	315 414	5,99		2028-01-15	0,37
Entegris Inc 4.375% 15-04-2028	NONE	466 000	4 327 619	USD	4 507 831	180 212	5,71		2028-04-15	0,20
EQM Midstream Partners LP 5.5% 15-07-2028	XBER	706 000	6 192 580	USD	7 107 398	914 818	5,80		2028-07-15	0,32
EQM Midstream Partners LP 6% 01-07-2025	NONE	158 000	1 470 189	USD	1 605 217	135 029	5,44		2025-07-01	0,07
Everi Holdings Inc 5% 15-07-2029	NONE	323 000	2 822 615	USD	2 989 336	166 722	7,07		2029-07-15	0,13
Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	NONE	303 000	3 183 494	USD	3 057 976	-125 518	5,61		2026-05-15	0,14
Fifth Third Bancorp 4.772% MULTI 12-8-07-2030	XFRA	154 000	1 485 564	USD	1 520 738	35 174	5,28		2029-07-28	0,07
Fifth Third Bank NA 3.85% 15-03-2026	NONE	250 000	2 402 029	USD	2 444 076	42 046	5,75		2026-03-15	0,11
First Student Bidsco Inc / Fi 4% 31-07-2029	NONE	226 000	1 930 980	USD	1 992 579	61 599	7,00		2029-07-31	0,09
Fortress Transportation and 6.5% 01-10-2025	NONE	466 000	4 505 479	USD	4 721 748	216 269	6,73		2025-10-01	0,21
Foundation Building Material 6% 01-03-2029	NONE	518 000	4 239 847	USD	4 735 429	495 582	8,59		2029-03-01	0,21
Freedom Mortgage Corp 12% 01-10-2028	NONE	608 000	6 718 973	USD	6 748 398	29 424	9,18		2028-10-01	0,30
Garda World Security Corp 4.625% 15-02-2027	NONE	187 000	1 673 064	USD	1 829 543	156 479	6,00		2027-02-15	0,08
Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027	NONE	1 019 000	9 598 023	USD	10 445 015	846 992	8,41		2027-11-01	0,47
Gates Global LLC / Gates Cor 6.25% 15-01-2026	NONE	752 000	7 244 791	USD	7 607 225	362 435	6,54		2026-01-15	0,34
GFL Environmental Inc 3.5% 01-09-2028	NONE	784 000	7 652 537	USD	7 365 873	-286 664	5,39		2028-09-01	0,33
GFL Environmental Inc 4% 01-08-2028	NONE	387 000	3 367 648	USD	3 635 899	268 250	5,97		2028-08-01	0,16
GFL Environmental Inc 4.75% 15-06-2029	NONE	457 000	4 017 769	USD	4 375 869	358 100	6,08		2029-06-15	0,20
GFL Environmental Inc 5.75% 15-01-2031	NONE	323 000	3 455 738	USD	3 384 355	-71 383	6,72		2031-01-15	0,15
GLP Capital LP / GLP Financi 5.25% 01-06-2025	XBER	254 000	2 654 447	USD	2 570 364	-84 084	5,07		2025-06-01	0,12
GLP Capital LP / GLP Financi 5.75% 01-06-2028	XBER	254 000	2 642 946	USD	2 602 031	-40 915	5,42		2028-06-01	0,12
Go Daddy Operating Co LLC / 3.5% 01-03-2029	NONE	738 000	6 463 198	USD	6 823 607	360 410	5,59		2029-03-01	0,31
Goodyear Europe BV 2.75% 15-08-2028	XFRA	275 000	2 432 760	EUR	2 876 349	443 588	4,43		2028-08-15	0,13
GrafTech Finance Inc 4.625% 15-12-2028	NONE	715 000	6 040 854	USD	4 822 537	-1 218 317	14,81		2028-12-15	0,22
Graphic Packaging Internatio 2.625% 01-02-2029	XMUN	350 000	3 482 578	EUR	3 645 490	162 912	4,24		2029-02-01	0,16
Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030	XLUX	235 000	1 999 365	USD	2 151 164	151 800	5,76		2030-02-01	0,10
Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	NONE	401 000	3 503 385	USD	3 466 624	-36 761	8,94		2029-06-01	0,16
Group 1 Automotive Inc 4% 15-08-2028	NONE	521 000	4 489 893	USD	4 909 204	419 311	5,88		2028-08-15	0,22
GTCR W-2 Merger Sub LLC / GT 8.5% 15-01-2031	XCIE	665 000	9 326 094	GBP	9 334 757	8 662	5,95		2031-01-15	0,42
H&E Equipment Services Inc 3.875% 15-12-2028	NONE	922 000	7 867 504	USD	8 516 344	648 840	6,10		2028-12-15	0,38
Heathrow Finance PLC MULTI 01-03-2027	XLON	422 000	4 761 380	GBP	5 048 935	287 555	6,68		2027-03-01	0,23
Heathrow Finance PLC MULTI 01-09-2029	XLON	1 145 000	12 543 122	GBP	12 859 568	316 447	7,11		2029-09-01	0,58
Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	NONE	922 000	8 445 170	USD	9 250 291	805 121	5,97		2027-07-15	0,42
Hertz Corp/The 4.625% 01-12-2026	NONE	595 000	5 104 271	USD	5 423 057	318 786	8,85		2026-12-01	0,24
Hess Midstream Operations LP 4.25% 15-02-2030	NONE	161 000	1 401 326	USD	1 506 143	104 817	5,87		2030-02-15	0,07
Hess Midstream Operations LP 5.625% 15-02-2026	NONE	262 000	2 414 544	USD	2 643 658	229 114	6,02		2026-02-15	0,12
HF Sindair Corp 6.375% 15-04-2027	NONE	351 000	3 246 389	USD	3 596 385	349 996	6,03		2027-04-15	0,16
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 5.75% 01-02-2029	NONE	687 000	6 069 074	USD	6 751 168	682 094	6,60		2029-02-01	0,30
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 6% 01-02-2031	NONE	447 000	3 919 317	USD	4 395 749	476 432	6,66		2031-02-01	0,20
Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030	NONE	184 000	1 705 571	USD	1 813 713	108 142	5,52		2030-01-15	0,08
Hologic Inc 3.25% 15-02-2029	NONE	572 000	4 990 190	USD	5 272 176	281 986	5,40		2029-02-15	0,24
Howard Midstream Energy Part 8.875% 15-07-2028	NONE	175 000	1 894 935	USD	1 867 263	-27 672	5,32		2028-07-15	0,08
Icahn Enterprises LP / Icahn 5.25% 15-05-2027	XSTU	258 000	2 314 679	USD	2 360 502	45 824	8,89		2027-05-15	0,11
iHeartCommunications Inc 4.75% 15-01-2028	NONE	55 000	484 349	USD	430 228	-54 121	12,46		2028-01-15	0,02
iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027	NONE	544 000	4 865 530	USD	4 395 131	-470 399	12,80		2027-08-15	0,20
liad Holding SASU 5.125% 15-10-2026	XFRA	400 000	3 839 375	EUR	4 487 012	647 637	5,19		2026-10-15	0,20
liad Holding SASU 5.625% 15-10-2028	XFRA	1 439 000	15 614 189	EUR	16 251 428	637 240	5,43		2028-10-15	0,73
Inoia Merger Corp 4.75% 15-05-2029	NONE	650 000	5 742 118	USD	6 282 142	540 025	5,89		2029-05-15	0,28
INEOS Finance PLC 6.625% 15-06-2028	MUND	765 000	8 479 455	EUR	8 828 456	349 000	5,44		2028-06-15	0,40
INEOS Finance PLC 6.75% 15-05-2028	XLUX	650 000	6 656 323	USD	6 503 928	-152 395	7,27		2028-05-15	0,29
INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.5% 15-03-2029	XBER	840 000	10 085 230	EUR	9 973 210	-112 021	7,13		2029-03-15	0,45
Innophos Holdings Inc 9.375% 15-02-2028	NONE	1 005 000	9 790 477	USD	9 279 985	-510 492	12,59		2028-02-15	0,42
International Game Technolog 2.375% 15-04-2028	XDUB	1 499 000	14 338 064	EUR	15 685 611	1 347 548	4,14		2028-04-15	0,71
Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	NONE	845 000	7 048 743	USD	7 101 486	52 744	7,05		2032-06-01	0,32
Intesa Sanpaolo SpA 5.017% 26-06-2024	NONE	300 000	2 680 756	USD	3 106 088	335 332	7,26		2024-06-26	0,14
IQVIA Inc 2.25% 15-03-2029	XFRA	275 000	2 639 468	EUR	2 834 620	195 152	4,03		2029-03-15	0,13
IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	XSTU	855 000	8 311 496	EUR	9 169 964	858 469	4,00		2028-06-15	0,41
IQVIA Inc 2.875% 15-09-2025	XDUB	880 000	8 820 717	EUR	9 746 186	925 469	3,68		2025-09-15	0,44
Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031	NONE	180 000	1 531 717	USD	1 670 073	138 356	6,09		2031-02-15	0,08
Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2029	NONE	45 000	421 216	USD	433 340	12 124	6,04		2029-09-15	0,02

Årsrapport 2023 - 6



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE849E5075C2



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



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 977203163

Nordea Global High Yield

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	NONE	1 375 000	12 478 568	USD	13 360 569	882 001	6,15		2030-07-15	0,60
JetBlue 2020-1 Class B Pass 7.75% 15-11-2028	NONE	300 000	1 985 354	USD	2 143 100	157 746	6,98		2028-11-15	0,10
Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026	NONE	982 000	8 457 329	USD	9 732 700	1 275 371	5,97		2026-12-31	0,44
Kronos Acquisition Holdings 7% 31-12-2027	NONE	1 277 000	10 616 319	USD	12 399 368	1 783 049	8,48		2027-12-31	0,56
Lamar Media Corp 4% 15-02-2030	NONE	664 000	5 685 451	USD	6 200 614	515 163	5,92		2030-02-15	0,28
Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	NONE	586 000	5 541 115	USD	5 826 673	285 558	5,49		2028-05-15	0,26
Las Vegas Sands Corp 3.2% 08-08-2024	XMUN	69 000	709 267	USD	687 635	-21 632	6,48		2024-08-08	0,03
LQM Investments Holdings II 4.875% 01-05-2029	NONE	351 000	2 999 525	USD	3 315 142	315 618	6,54		2029-05-01	0,15
LQM Investments Holdings II 8.25% 01-08-2031	NONE	244 000	2 456 836	USD	2 588 817	131 981	7,17		2031-08-01	0,12
Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	NONE	640 000	5 371 839	USD	2 735 897	-2 635 943	26,52		2029-01-15	0,12
Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	NONE	100 000	828 191	USD	432 562	-395 629	23,53		2029-07-15	0,02
Lloyds Banking Group Pl 2.707% MULTI 03-12-2035	XLON	825 000	8 800 799	GBP	8 620 543	-180 255	4,91		2035-12-03	0,39
Loxam SAS 3.75% 15-07-2026	XMUN	139 000	1 384 104	EUR	1 545 377	161 273	4,85		2026-07-15	0,07
Loxam SAS 6.375% 15-05-2028	XMUN	693 000	6 970 887	EUR	8 115 713	1 144 826	5,01		2028-05-15	0,37
LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029	NONE	184 000	1 747 890	USD	1 729 504	-18 386	5,75		2029-03-15	0,08
LPL Holdings Inc 4.625% 15-11-2027	NONE	584 000	5 215 240	USD	5 733 368	518 128	5,66		2027-11-15	0,26
Macy's Retail Holdings LLC 6.125% 15-03-2032	NONE	263 000	2 379 018	USD	2 530 658	151 640	7,09		2032-03-15	0,11
Matador Resources Co 6.875% 15-04-2028	NONE	323 000	3 316 845	USD	3 332 674	15 830	6,42		2028-04-15	0,15
Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	NONE	549 000	4 988 156	USD	5 343 149	354 994	5,78		2028-06-01	0,24
Mauser Packaging Solutions H 9.25% 15-04-2027	NONE	299 000	2 901 282	USD	2 983 740	82 458	10,11		2027-04-15	0,13
Michaels Cos Inc/The 5.25% 01-05-2028	NONE	130 000	1 094 549	USD	1 057 704	-36 844	11,46		2028-05-01	0,05
Michaels Cos Inc/The 7.875% 01-05-2028	NONE	334 000	2 474 270	USD	2 139 184	-335 086	20,15		2028-05-01	0,12
Mileage Plus Holdings LLC 6.5% 20-05-2027	NONE	234 000	1 992 858	USD	1 670 584	-322 274	4,55		2027-05-20	0,00
Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	NONE	886 000	9 536 883	USD	9 582 997	46 114	7,38		2028-10-01	0,43
MIWD Holdco II LLC / MIWD F 5.5% 01-02-2030	NONE	553 000	4 665 047	USD	4 976 821	311 775	8,03		2030-02-01	0,22
Moss Creek Resources Holding 10.5% 15-05-2027	NONE	196 000	2 073 955	USD	2 043 740	-30 215	8,55		2027-05-15	0,09
Moss Creek Resources Holding 7.5% 15-01-2026	NONE	1 072 000	10 247 355	USD	10 869 171	621 817	7,71		2026-01-15	0,49
MSCI Inc 3.875% 15-02-2031	NONE	803 000	7 154 440	USD	7 459 770	305 330	5,60		2031-02-15	0,34
Nabors Industries Inc 7.375% 15-05-2027	NONE	793 000	7 294 627	USD	7 898 387	603 759	8,19		2027-05-15	0,36
NCL Corp Ltd 5.875% 15-02-2027	NONE	950 000	8 395 433	USD	9 571 822	1 176 388	6,24		2027-02-15	0,43
NCL Corp Ltd 7.75% 15-02-2029	NONE	249 000	2 074 557	USD	2 543 062	468 505	7,57		2029-02-15	0,11
NCL Finance Ltd 6.125% 15-03-2028	NONE	1 098 000	9 870 391	USD	10 660 696	790 305	7,49		2028-03-15	0,48
NCR Voyix Corp 5.125% 15-04-2029	NONE	291 000	2 497 815	USD	2 812 321	314 506	6,30		2029-04-15	0,13
NCR Voyix Corp 5.25% 01-10-2030	NONE	179 000	1 577 124	USD	1 671 326	94 202	6,86		2030-10-01	0,08
NESCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029	NONE	457 000	3 948 726	USD	4 295 830	347 104	7,34		2029-04-15	0,19
Newell Brands Inc 5.2% 01-04-2026	XFRA	816 000	8 313 815	USD	8 181 138	-132 678	4,24		2026-04-01	0,37
News Corp 3.875% 15-05-2029	NONE	231 000	1 992 858	USD	2 160 422	167 564	5,67		2029-05-15	0,10
News Corp 5.125% 15-02-2032	NONE	415 000	3 697 584	USD	4 006 919	309 334	5,98		2032-02-15	0,18
Nexstar Media Inc 5.625% 15-07-2027	NONE	323 000	3 018 074	USD	3 174 305	156 231	6,77		2027-07-15	0,14
NextEra Energy Operating Par 4.25% 15-07-2024	NONE	405 000	3 969 620	USD	4 068 033	98 412	6,43		2024-07-15	0,18
NextEra Energy Operating Par 4.5% 15-09-2027	NONE	559 000	5 389 812	USD	5 468 444	78 632	5,68		2027-09-15	0,25
NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025	NONE	235 000	2 254 519	USD	2 393 248	138 729	6,27		2025-06-01	0,11
Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	XFRA	555 000	5 287 138	EUR	6 000 562	713 424	5,24		2026-07-15	0,27
Noble Finance II LLC 8% 15-04-2030	NONE	165 000	1 704 533	USD	1 750 064	45 532	6,89		2030-04-15	0,08
Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030	XFRA	484 000	4 120 373	USD	4 282 187	161 814	7,06		2030-04-01	0,19
Novelis Corp 3.25% 15-11-2026	NONE	932 000	8 872 867	USD	8 915 875	43 008	5,52		2026-11-15	0,40
Novelis Corp 3.875% 15-08-2031	NONE	157 000	1 350 678	USD	1 407 383	56 704	5,88		2031-08-15	0,06
OI European Group BV 2.875% 15-02-2025	XSTU	1 234 000	12 230 962	EUR	13 711 277	1 480 315	3,77		2025-02-15	0,62
OI European Group BV 6.25% 15-05-2028	XFRA	100 000	1 157 095	EUR	1 177 600	20 505	4,70		2028-05-15	0,05
OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027	XFRA	1 093 000	10 432 369	USD	10 280 662	-151 707	6,29		2027-01-15	0,46
OneMain Finance Corp 3% 15-01-2029	XFRA	323 000	3 457 630	USD	3 472 690	15 060	6,71		2029-01-15	0,16
Outfront Media Capital LLC / 7.375% 15-02-2031	NONE	678 000	7 609 281	USD	7 244 831	-364 450	6,51		2031-02-15	0,33
Owens-Illinois Glass Container 7.25% 15-05-2031	NONE	337 000	3 593 263	USD	3 474 287	-118 975	6,95		2031-05-15	0,16
Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	NONE	849 000	7 147 967	USD	7 984 701	836 734	6,63		2029-05-15	0,36
Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	NONE	482 000	4 486 776	USD	4 818 662	331 886	6,35		2028-10-01	0,22
Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	NONE	632 000	5 658 927	USD	6 075 946	417 019	5,91		2028-08-15	0,27
Patterson-UTI Energy Inc 7.15% 01-10-2033	XSTU	969 000	10 748 725	USD	10 459 813	-288 912	6,23		2033-10-01	0,47
PBF Holding Co LLC / PBF Fin 6% 15-02-2028	NYNS	355 000	3 175 053	USD	3 504 833	329 781	6,89		2028-02-15	0,16
PBF Holding Co LLC / PBF Fin 7.875% 15-09-2030	NONE	383 000	4 001 657	USD	3 965 812	-35 845	7,36		2030-09-15	0,18
Penn Entertainment Inc 4.125% 01-07-2029	NONE	245 000	2 036 391	USD	2 137 803	101 412	7,40		2029-07-01	0,10
PennyMac Financial Services 5.375% 15-10-2025	NONE	277 000	2 530 227	USD	2 783 233	253 006	6,08		2025-10-15	0,13
PennyMac Financial Services 7.875% 15-12-2029	NONE	161 000	1 757 905	USD	1 685 647	-72 258	7,22		2029-12-15	0,08
Performance Food Group Inc 4.25% 01-08-2029	NONE	618 000	5 249 264	USD	5 763 963	514 699	6,07		2029-08-01	0,36
Pernian Resources Operating 6.875% 01-04-2027	NONE	1 351 000	12 201 608	USD	13 728 605	1 526 997	6,62		2027-04-01	0,62
PG&E Corp 5% 01-07-2028	XFRA	478 000	4 233 767	USD	4 739 073	505 306	5,68		2028-07-01	0,21
Pike Corp 8.625% 31-01-2031	NONE	235 000	2 522 705	USD	2 511 116	-11 589	7,18		2031-01-31	0,11
Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029	NONE	692 000	6 722 381	USD	6 779 934	57 553	6,31		2029-12-15	0,31
Post Holdings Inc 5.75% 01-03-2027	NONE	675 000	6 460 280	USD	6 811 130	350 850	6,06		2027-03-01	0,31
PRA Health Sciences Inc 2.875% 15-07-2026	NONE	485 000	4 226 608	USD	4 622 275	395 667	5,58		2026-07-15	0,21
Presidio Holdings Inc 8.25% 01-02-2028	NONE	441 000	4 162 115	USD	4 529 331	367 216	7,21		2028-02-01	0,20
Prestige Brands Inc 3.75% 01-04-2031	NONE	198 000	1 652 408	USD	1 764 284	111 876	5,93		2031-04-01	0,08
Prestige Brands Inc 5.125% 15-01-2028	NONE	1 232 000	11 392 788	USD	12 162 367	769 580	5,99		2028-01-15	0,55
Prime Security Services Borr 3.375% 31-08-2027	NONE	803 000	6 843 481	USD	7 563 459	719 978	5,99		2027-08-31	0,34
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	XFRA	922 000	7 685 498	USD	8 638 326	952 828	6,19		2029-04-30	0,39
PTC Inc 3.625% 15-02-2025	NONE	535 000	5 087 366	USD	5 319 166	231 800	5,62		2025-02-15	0,24
QVC Inc 4.375% 01-09-2028	XFRA	175 000	799 747	USD	1 285 172	485 426	12,71		2028-09-01	0,06
Rain Carbon Inc 12.25% 01-09-2029	NONE	665 000	6 862 144	USD	6 510 228	-351 916	13,04		2029-09-01	0,30
RHP Hotel Properties LP / RHP 7.25% 15-07-2028	NONE	415 000	4 596 540	USD	4 384 513	-212 027	5,91		2028-07-15	0,20
Rocket Mortgage LLC / Rocket 3.625% 01-03-2039	NONE	235 000	2 042 342	USD	2 162 788	120 445	5,83		2039-03-01	0,10
SBA Communications Corp 3.125% 01-02-2029	NONE	904 000	7 566 706	USD	8 260 266	693 560	5,47		2029-02-01	0,37
SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	NONE	756 000	6 914 683	USD	7 380 453	465 770	5,29		2027-02-15	0,33
Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	NONE	258 000	2 261 406	USD	2 480 293	218 887	7,87		2030-03-01	0,11
SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	NONE	600 000	5 440 662	USD	5 710 280	269 618	6,66		2028-05-01	0,26
SCIH Salt Holdings Inc 6.625% 01-05-2029	NONE	553 000	4 820 003	USD	5 252 408	432 405	8,30		2029-05-01	0,24
Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028	NONE	701 000	7 002 149	USD	7 182 442	180 293	5,87		2028-02-01	0,32
Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031	NONE	378 000	4 233 222	USD	4 075 136	-158 086	6,15		2031-02-15	0,18
Sensata Technologies BV 5.875% 01-09-2030	NONE	547 000	5 316 207	USD	5 524 101	207 894	6,06		2030-09-01	0,25
Service Corp International/UL 3.375% 15-08-2030	XFRA	664 000	5 700 944	USD	5 883 682	182 738	5,79		2030-08-15	0,27
Service Properties Trust 8.625% 15-11-2031	NONE	231 000	2 550 493	USD	2 459 711	-90 782	7,55		2031-11-15	0,11

Årsrapport 2023 - 7



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE849E5075C2



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

<



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 977203163

Nordea Global High Yield

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029	NONE	310 000	2 607 945	USD	2 729 357	121 412	7,95		2029-03-01	0,12
Sirius XM Radio Inc 4% 15-07-2028	NONE	125 000	1 093 643	USD	1 174 036	80 393	5,99		2028-07-15	0,05
Sirius XM Radio Inc 4.125% 01-07-2030	NONE	28 000	238 452	USD	253 390	14 938	6,28		2030-07-01	0,01
Sito Royalties Operating Pa 7.875% 01-11-2028	NONE	630 000	6 827 940	USD	6 635 204	-192 736	6,68		2028-11-01	0,30
SM Energy Co 5.625% 01-06-2025	XNYS	847 000	8 055 627	USD	8 482 772	427 145	6,76		2025-06-01	0,38
SNF Group SACA 3.125% 15-03-2027	XLUX	425 000	3 590 003	USD	3 933 372	343 368	6,32		2027-03-15	0,18
SNF Group SACA 3.375% 15-03-2030	XLUX	1 000 000	8 332 366	USD	8 729 598	397 232	6,22		2030-03-15	0,39
Sonic Automotive Inc 4.625% 15-11-2029	NONE	1 070 000	8 950 958	USD	9 913 343	962 385	6,54		2029-11-15	0,45
Sonic Automotive Inc 4.875% 15-11-2031	NONE	374 000	3 066 753	USD	3 389 885	323 132	6,75		2031-11-15	0,15
Sotheby's 7.375% 15-10-2027	NONE	625 000	5 683 482	USD	6 127 766	444 284	8,94		2027-10-15	0,28
Sotheby's/Bidfair Holdings I 5.875% 01-06-2029	NONE	860 000	7 597 281	USD	7 637 273	39 992	9,03		2029-06-01	0,34
Southwestern Energy Co 4.75% 01-02-2032	XFRA	420 000	3 718 629	USD	3 952 118	233 489	5,98		2032-02-01	0,18
Southwestern Energy Co 5.375% 15-03-2030	XFRA	867 000	7 803 779	USD	8 615 474	811 695	5,87		2030-03-15	0,39
Southwestern Energy Co 8.375% 15-09-2028	XNYS	503 000	5 161 364	USD	5 294 040	132 676	6,96		2028-09-15	0,24
Standard Industries Inc/NJ 4.375% 15-07-2030	NONE	296 000	2 517 493	USD	2 769 747	252 255	5,92		2030-07-15	0,12
Star Parent Inc 9% 01-10-2030	NONE	268 000	2 896 383	USD	2 871 945	-24 438	7,70		2030-10-01	0,13
Stena International SA 7.25% 15-02-2028	XFRA	700 000	7 631 687	EUR	8 348 624	716 937	4,64		2028-02-15	0,38
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	XFRA	364 000	4 955 074	EUR	4 774 682	-180 392	5,34		2033-01-24	0,22
Telecom Italia SpA/Milano 2.375% 12-10-2027	XBER	620 000	6 019 369	EUR	6 519 338	499 968	4,20		2027-10-12	0,29
Telecom Italia SpA/Milano 5.303% 30-05-2024	XDUB	1 255 000	12 708 808	USD	12 695 565	-13 243	6,40		2024-05-30	0,57
Teleflex Inc 4.25% 01-06-2028	NONE	314 000	2 910 666	USD	3 027 305	116 639	5,63		2028-06-01	0,14
Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	XFRA	1 199 000	10 990 951	USD	11 902 831	911 880	5,34		2027-11-15	0,54
Tenet Healthcare Corp 4.375% 15-01-2030	NONE	830 000	7 414 622	USD	7 822 662	408 040	5,88		2030-01-15	0,35
Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030	XFRA	402 000	3 819 060	USD	4 132 081	313 021	5,81		2030-06-15	0,19
Tenet Healthcare Corp 6.75% 15-05-2031	NONE	409 000	4 421 740	USD	4 250 462	-171 278	6,22		2031-05-15	0,19
TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	XMUN	1 538 000	15 680 449	EUR	16 739 873	1 059 425	5,38		2027-07-15	0,76
TMS International Corp/DE 6.25% 15-04-2029	NONE	376 000	3 281 755	USD	3 155 472	-126 283	10,89		2029-04-15	0,14
TopBuild Corp 4.125% 15-02-2032	NONE	171 000	1 453 731	USD	1 547 302	93 571	5,91		2032-02-15	0,07
Transocean Inc 8.75% 15-02-2030	NONE	366 000	3 473 106	USD	3 692 802	219 696	7,51		2030-02-15	0,17
Transocean Titan Financing L 8.375% 01-02-2028	NONE	461 000	4 753 042	USD	4 860 539	107 497	7,00		2028-02-01	0,22
TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	NONE	803 000	6 818 078	USD	7 336 976	518 898	6,48		2029-04-15	0,33
Trinseo Materials Operating S 1.25% 01-04-2029	NONE	327 000	1 684 428	USD	1 360 010	-324 418	27,89		2029-04-01	0,06
TripAdvisor Inc 7% 15-07-2025	NONE	249 000	2 372 068	USD	2 537 329	165 262	6,43		2025-07-15	0,11
Triton Water Holdings Inc 6.25% 01-04-2029	NONE	254 000	2 050 105	USD	2 249 804	199 699	9,60		2029-04-01	0,10
Trust Bank 3.625% 16-09-2025	XNYS	864 000	8 873 481	USD	8 487 130	-386 351	5,73		2025-09-16	0,38
TUI Cruises GmbH 6.5% 15-06-2026	XFRA	1 095 000	12 275 233	EUR	12 165 580	-113 652	7,09		2026-06-15	0,55
Twilio Inc 3.625% 15-03-2029	XFRA	484 000	4 140 172	USD	4 489 292	349 121	5,64		2029-03-15	0,20
Uber Technologies Inc 7.5% 15-09-2027	NONE	1 199 000	11 568 798	USD	12 618 150	1 049 352	4,87		2027-09-15	0,57
United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026	NONE	78 000	672 985	USD	772 912	99 928	5,59		2026-04-15	0,03
United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	XFRA	249 000	2 122 211	USD	2 367 785	245 575	6,13		2029-04-15	0,11
United Group BV 3.625% 15-02-2028	XMUN	1 613 000	14 857 727	EUR	16 824 144	1 966 417	5,62		2028-02-15	0,76
Uniti Group LP / Uniti Group 10.5% 15-02-2028	NONE	637 000	6 401 468	USD	6 563 359	161 891	10,40		2028-02-15	0,30
Univision Communications Inc 4.5% 01-05-2029	NONE	286 000	2 467 924	USD	2 602 250	134 326	6,97		2029-05-01	0,12
UPC Holding BV 3.875% 15-06-2029	XDUB	600 000	5 878 809	EUR	6 261 656	382 847	5,14		2029-06-15	0,28
UPC Holding BV 5.5% 15-01-2028	NONE	550 000	5 373 900	USD	5 271 192	-102 709	7,25		2028-01-15	0,24
US Foods Inc 6.875% 15-09-2028	NONE	196 000	2 090 654	USD	2 051 448	-39 206	6,08		2028-09-15	0,09
Valaris Ltd 8.375% 30-04-2030	NONE	660 000	6 818 130	USD	6 872 979	54 849	7,82		2030-04-30	0,31
Valvoline Inc 3.625% 15-06-2031	NONE	774 000	6 546 914	USD	6 722 624	175 710	5,87		2031-06-15	0,30
Venture Global Calcasieu Pas 3.875% 15-08-2029	NONE	595 000	5 251 258	USD	5 493 683	242 425	5,87		2029-08-15	0,25
Venture Global Calcasieu Pas 4.125% 15-08-2031	NONE	231 000	2 040 914	USD	2 069 581	28 667	6,17		2031-08-15	0,09
Venture Global Calcasieu Pas 6.25% 15-01-2030	NONE	863 000	8 640 874	USD	8 727 933	87 059	6,43		2030-01-15	0,39
Venture Global LNG Inc 8.375% 01-06-2031	NONE	1 836 000	19 887 477	USD	18 678 290	-1 209 187	8,51		2031-06-01	0,84
Venture Global LNG Inc 9.5% 01-02-2029	NONE	600 000	6 604 860	USD	6 450 111	-154 749	7,32		2029-02-01	0,29
Verde Purchaser LLC 10.5% 30-11-2030	NONE	461 000	4 995 949	USD	4 723 446	-272 504	10,57		2030-11-30	0,21
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	XMUN	365 000	3 510 901	EUR	3 920 764	409 863	6,32		2029-02-15	0,18
Viavi Solutions Inc 3.75% 01-10-2029	NONE	780 000	6 682 243	USD	6 944 732	262 489	6,43		2029-10-01	0,31
VICI Properties LP / VICI No 3.5% 15-02-2025	NONE	585 000	5 440 361	USD	5 792 884	352 523	5,87		2025-02-15	0,26
VICI Properties LP / VICI No 4.25% 01-12-2026	NONE	88 000	797 950	USD	860 975	63 025	5,70		2026-12-01	0,04
VICI Properties LP / VICI No 4.625% 15-06-2025	NONE	281 000	2 650 547	USD	2 804 881	154 334	5,95		2025-06-15	0,13
VICI Properties LP / VICI No 5.625% 01-05-2024	NONE	12 000	117 793	USD	121 524	3 731	0,61		2024-05-01	0,01
VICI Properties LP / VICI No 5.75% 01-02-2027	NONE	300 000	3 004 496	USD	3 050 633	46 137	5,53		2027-02-01	0,14
Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	NONE	397 000	3 333 589	USD	3 372 406	38 817	8,54		2029-07-15	0,15
Viking Cruises Ltd 5.875% 15-09-2027	NONE	274 000	2 234 254	USD	2 687 703	453 449	7,05		2027-09-15	0,12
Viking Cruises Ltd 9.125% 15-07-2031	NONE	715 000	7 680 888	USD	7 743 481	62 594	7,41		2031-07-15	0,35
Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	NONE	935 000	8 170 868	USD	8 392 294	221 426	7,39		2030-07-15	0,38
Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026	NONE	1 809 000	17 014 133	USD	18 316 836	1 302 703	6,65		2199-04-15	0,83
Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	XFRA	346 000	2 913 713	USD	3 283 299	369 586	5,90		2029-05-01	0,15
Vital Energy Inc 10.125% 15-01-2028	XNYS	283 000	3 094 081	USD	2 955 462	-138 619	8,74		2028-01-15	0,13
Vital Energy Inc 7.75% 31-07-2029	NONE	909 000	8 072 721	USD	8 835 465	762 744	8,92		2029-07-31	0,40
Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	XFRA	1 800 000	20 259 640	GBP	20 215 612	-44 028	6,89		2031-07-15	0,91
VOC Escrow Ltd 5% 15-02-2028	NONE	327 000	2 812 337	USD	3 187 526	375 189	6,20		2028-02-15	0,14
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	XDUB	1 320 000	12 412 393	EUR	13 044 656	632 263	5,88		2029-01-15	0,59
WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	NONE	978 000	8 733 067	USD	9 616 700	883 633	7,40		2026-04-15	0,43
WESCO Distribution Inc 7.125% 15-06-2025	NONE	309 000	2 987 914	USD	3 163 747	175 832	5,32		2025-06-15	0,14
WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	NONE	950 000	9 230 840	USD	9 921 179	690 338	6,07		2028-06-15	0,45
White Cap Buyer LLC 6.875% 15-10-2028	NONE	272 000	2 414 064	USD	2 677 441	263 377	7,79		2028-10-15	0,12
Williams Scotsman Inc 4.625% 15-08-2028	NONE	200 000	1 848 190	USD	1 918 102	69 912	6,10		2028-08-15	0,09
WMG Acquisition Corp 3.75% 01-12-2029	NONE	304 000	2 535 060	USD	2 814 646	279 585	5,59		2029-12-01	0,13
WMG Acquisition Corp 3.875% 15-07-2030	NONE	90 000	785 332	USD	827 779	42 447	5,69		2030-07-15	0,04
WR Grace Holdings LLC 5.625% 15-08-2029	NONE	646 000	5 840 061	USD	5 803 819	-36 242	8,39		2029-08-15	0,26
Wynn Resorts Finance LLC / W 5.125% 01-10-2029	NONE	184 000	1 567 143	USD	1 765 967	198 824	6,37		2029-10-01	0,08
XHR LP 4.875% 01-06-2029	NONE	637 000	5 471 136	USD	5 962 191	491 056	6,72		2029-06-01	0,27
XPO Inc 6.25% 01-06-2028	NONE	553 000	6 061 913	USD	5 693 818	-368 096	6,87		2028-06-01	0,26
XPO Inc 7.125% 01-06-2031	NONE	277 000	3 055 875	USD	2 918 855	-137 020	5,22		2031-06-01	0,13
Yum! Brands Inc 4.75% 15-01-2030	NONE	1 375 000	12 421 953	USD	13 550 820	1 128 868	5,39		2030-01-15	0,61
ZF Finance GmbH 2.25% 03-05-2028	XFRA	400 000	3 933 658	EUR	4 130 524	196 865	4,29		2028-05-03	0,19
Ziggo Bond Co BV 5.125% 28-02-2030	XDUB	830 000	7 308 393	USD	7 058 031	-250 362	8,60		2030-02-28	0,32

Årsrapport 2023 • 8



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Global High Yield

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

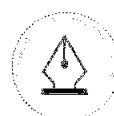
Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Sum			1 898 189 593		1 976 170 414	77 980 821				89,18
Forwards		2 183 927 131	0		195 649 549	195 649 549				8,83
Sum verdipapirportefelje			1 898 189 593		2 171 819 962	273 630 370				98,01
Bankinnskudd					14 736 020					0,67
Opptjente renter					31 072 726					1,40
Fordringer/gjeld					-1 749 390					-0,08
Fondets verdi					2 215 879 319					100,00

Årsrapport 2023 • 9



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Global High Yield

Korte renter

Lange renter

Kombinasjon

Aksjer

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

Opplysningene under er basert på data per 2023-12-31 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 marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

Derivater (NOK)

Underliggende eksponering gjennom valutaterminer

Valuta	
EUR	-309 744
GBP	-64 001
NOK	2 171 777
USD	-1 602 383

Motparter i derivattransaksjoner

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2023 • 10



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Global High Yield

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2024
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 11



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Nordea Global Statsobligasjon

Årskommentar for 2023

Nordea Global Statsobligasjon steg i verdi med 3,4 prosent i 2023. Fondets referanseindeks (JP Morgan Global GBI (Hedged NOK) steg med 4,0 prosent i samme periode.

Det var et begivenhetsrikt år med fokus på å bekjempe inflasjonen og håndtere den myke landingen. Mot slutten av året så det ut til at en topp var nådd – i hvert fall med hensyn til pengeinnstramminger fra sentralbankene..

Føråret startet med raskt økende renter drevet av ivrige sentralbanker. Bildet endret seg noe da det oppsto problemer i den regionale banksektoren i USA, og ikke minst da Credit Suisse gikk over ende. Bankuroen gikk imidlertid fort over og det var det først i november måned vi så klare tegn på lavere inflasjon og at sentralbankene begynte å hinte om lavere rentesikter i 2024.

Fondets Overvekt i amerikanske statsobligasjoner kontra europeiske statsobligasjoner vi hadde i løpet av 2. kvartal svekket fondets avkastning.

I 2. halvår var fondet posisjonert for en brattere rentekurve som bidro positivt til avkastningen. I fjerde kvartal – og spesielt i november/desember tok vi ned mer av renteesponeringen i den korte enden av kurven, da det var for mye rentekutt priset inn av markedet. Ved inngangen til 2024, overvåker vi riktig timing for å posisjonere fondet for en brattere rentekurve igjen, da vi forventer at tilbudet vil presse den lange enden.

Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2003-09-10

ISIN NO0010325970

Fondstype Obligasjonsfond

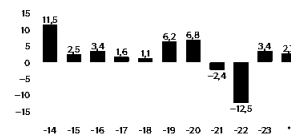
SFDR klassifisering Artikkel 8

Nordea Global Statsobligasjon investerer utelukkende i obligasjoner og sertifikater utstedt eller garantert av stater i EØS-land, Sveits, Australia, Canada, USA, Japan og New Zealand. Porteføljen har lavt kredittrisiko og porteføljens durasjon vil, avhengig av våre renteforventninger, være lang (normalt over 4 år). Fondet benytter derivater til valutasikring derfor vil porteføljens valutarisiko være lav.

Risikonivå



Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2023 • 1



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Global Statsobligasjon

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling

	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Netto andelsverdi	900,44	870,69	995,54	1 065,39	997,15
Utbytte per andel	-	-	44,62	-	-
Forvaltningskapital, mill.NOK	1 883	1 741	1 164	1 796	1 621
Antall andeler	2 091 580	1 999 364	1 119 425	1 685 583	1 625 699
Avkastning %	3,42	-12,54	-2,37	6,84	6,24
Avkastning referanseindeks %	4,01	-12,92	-2,12	6,20	6,61

Risiko

Sharpe	-1,13	-0,85	0,67	1,06	0,58
Sharpe referanseindeks	-1,09	-0,88	0,69	1,05	0,63
Rentefølsomhet *	7,02	6,99	7,87	9,76	8,45
Valutarisiko	nei				
Kredittrisiko	nei				

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,25 %
Løpende kostnader	0,25 %

Referanseindeks

JP Morgan Global GBI hedged NOK 100.0%

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

Fondets største investeringer

	prosent
United States Treasury Note/Bond	35,6
Japan Government Twenty Year Bond	6,1
Japan Government Thirty Year Bond	5,8
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	5,5
Spain Government Bond	4,7
United Kingdom Gilt	4,0
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	3,7
International Bank for Reconstruction & Development	2,2
Ireland Government Bond	2,0
Kingdom of Belgium Government Bond	1,8

Årsrapport 2023 • 2



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBAA9A72



Nordea Global Statsobligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

Renteinntekter	37 474 297	25 551 830
Gevinst/tap ved realisasjon	-191 105 424	-74 763 780
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	207 647 550	-119 763 072
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)	14 178 054	-9 428 785
Porteføljeresultat	68 194 477	-178 403 806

Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

Forvaltningshonorar (Note 7)	-4 439 765	-3 748 431
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-85 763	-50 316
Forvaltningsresultat	-4 525 528	-3 798 747

Resultat før skattekostnad

Skattekostnad (Note 9)	-119 668	0

Årsresultat

	63 549 281	-182 202 554

Anvendelse av årsresultat

Netto utdelt til andelseiere i året	0	-731 480

Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6)	63 549 281	-181 471 074

Sum disponert	63 549 281	-182 202 554

BALANSE (KR)

2023

2022

Eiendeler

Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	1 854 353 072	1 693 497 081

Fordringer

Oppgjente, ikke mottatte inntekter	10 405 944	8 640 179
Andre fordringer	1 582 587	4 419 854
Bankinnskudd	18 231 138	43 370 453
Sum eiendeler	1 884 572 741	1 749 927 567

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Andelskapital til pålydende (Note 5)	2 091 579 974	1 999 364 234
Overkurs/underkurs	-102 026 150	-88 789 622
Opptjent egenkapital	-106 206 676	-169 755 957

Sum egenkapital (Note 6)	1 883 347 149	1 740 818 655

Gjeld

Annen gjeld	1 225 593	9 108 911

Sum gjeld	1 225 593	9 108 911

Sum egenkapital og gjeld	1 884 572 741	1 749 927 567

Årsrapport 2023 • 3



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Global Statsobligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har investert i valutaderivater med hensikt å redusere porteføljens valutarisiko i forhold til norske kroner. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater utover dette. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsetningskurs ved årets slutt. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes markedskurs innhentet fra uavhengige kilder. Valutaderivater verdsettes til valutakurs ved årets slutt, korrigert for rentedifferanse mellom NOK og den aktuelle valuta frem til forfall. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinst/tap o.l., men har fradragsrett for utdeling av avkastning til andelshaverne. Dette gjelder også når dette skjer i form av konvertering til nye andeler. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Note 2. Verdipapirportefølle

Viser til etterfølgende portefølleoversikt.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

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

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,22.

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. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2023	2022	2021
Antall andeler 31.12.	2 091 579,97	1 999 364,23	1 169 593,14
Innløsningskurs 31.12.	900,44	870,69	1 040,16

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi før reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet.

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2023-01-01	1 740 818 655
Endring ved tegning	116 936 890
Endring ved innløsning	-37 957 677
Utbytte/reinvestert i nye andeler	0
Overført til/fra opptjent egenkapital	63 549 281
Egenkapital 2023-12-31	1 883 347 149

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 0,25%.

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

Andre portefølleinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Note 9. Grunnlag for skattemessig utdeling

	2023	2022
Resultat før skattekostnad	63 668 949	-182 202 554
Permanente og midlertidige forskjeller	-207 767 218	120 494 552
Fremførbart underskudd	-61 708 002	0
Grunnlag skattemessig utdeling	-205 806 271	-61 708 002

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK*, og variabel godtgjørelse totalt 0 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 131 665 278,30 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på www.nordeafunds.com (siden er på engelsk).

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK i hhv. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Nordea Global Statsobligasjon

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Statsobligasjoner										
Asian Development Bank 1.85% 13-01-2027	XFRA	1 665 000	10 613 667	AUD	10 793 587	179 920	4,17		2027-01-13	0,57
Auckland Council 2.95% 28-09-2050	XNZE	700 000	4 253 947	NZD	2 841 695	-1 412 251	5,71		2050-09-28	0,15
Australia Government Bond 1.75% 21-06-2051	XBER	4 550 000	24 948 253	AUD	18 641 044	-6 307 209	4,34		2051-06-21	0,99
Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027	XFRA	1 000 000	10 204 684	EUR	11 442 000	1 237 316	3,41		2027-09-08	0,51
Bofinance SACA 4% 30-01-2026	XPFR	600 000	7 366 436	GBP	7 693 379	326 943	4,53		2026-01-30	0,41
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	XFRA	900 000	8 614 264	EUR	7 960 558	-653 706	2,11		2035-05-15	0,42
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	XFRA	6 429 771	60 814 061	EUR	62 500 079	1 686 018	1,90		2031-08-15	3,32
City of Vancouver 2.3% 05-11-2031	XOAM	340 000	2 295 191	CAD	2 366 747	71 556	3,76		2031-11-05	0,13
Den norske stat 21/31 1.25%	XOSL	20 000 000	19 923 600	NOK	17 318 000	-2 605 600	7,63	0 %	2024-02-17	0,92
Dexia Credit Local SA 1.25% 21-07-2025	XLUX	400 000	4 760 219	GBP	4 909 349	149 129	4,79		2025-07-21	0,26
Dexia Credit Local SA 4.375% 18-02-2026	XSTU	600 000	7 824 713	GBP	7 760 990	-63 723	4,78		2026-02-18	0,41
Estonia Government Internat 0.125% 10-06-2030	XDUB	500 000	5 071 094	EUR	4 670 683	-400 410	3,02		2030-06-10	0,25
Estonia Government Internat 4% 12-10-2032	XDUB	350 000	3 639 149	EUR	4 223 020	583 871	3,00		2032-10-12	0,22
European Bank for Reconstruc 0.875% 07-02-2029	XLON	20 000 000	19 011 689	SEK	18 566 222	-445 467	2,54		2029-02-07	0,99
European Financial Stability 0.7% 17-01-2053	XFRA	450 000	4 526 262	EUR	2 796 432	-1 729 830	3,03		2053-01-17	0,15
European Investment Bank 1.5% 15-06-2032	MUND	500 000	5 088 244	EUR	5 171 991	83 747	2,53		2032-06-15	0,27
European Union 3% 04-03-2053	SEND	18 520	197 296	EUR	204 049	6 753	3,05		2053-03-04	0,01
Finvera Oyj 1.125% 27-10-2026	XFIN	1 800 000	14 988 676	USD	16 949 273	1 777 273	4,31		2026-10-27	0,89
French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	XPFR	507 797	4 134 000	EUR	3 952 554	-181 446	2,86		2040-05-25	0,21
French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	XPFR	194 000	1 795 682	EUR	1 366 017	-429 665	2,94		2044-06-25	0,07
French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	XPFR	1 083 241	7 216 344	EUR	6 838 069	-378 275	3,01		2053-05-25	0,36
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	XPFR	255 000	3 455 974	EUR	2 490 903	-965 071	2,79		2039-06-25	0,13
French Republic Government B 2.5% 25-05-2043	XPFR	690 000	6 751 176	EUR	7 212 082	460 907	2,97		2043-05-25	0,38
International Bank for Recon 1.58% 03-11-2031	XMUN	2 200 000	18 587 540	USD	18 845 712	258 173	4,00		2031-11-03	1,00
International Bank for Recon 31-10-2030	NONE	3 000 000	24 532 163	USD	22 304 659	-2 227 503	0,00		2030-10-31	1,18
International Development As 0.25% 25-06-2025	XLUX	10 000 000	10 202 563	SEK	9 661 310	-541 253	3,14		2025-06-25	0,51
International Development As 0.7% 17-01-2042	XBER	500 000	4 971 443	EUR	3 824 807	-1 146 637	3,01		2042-01-17	0,20
International Finance Corp 1.85% 28-01-2027	XFRA	900 000	6 267 775	CAD	6 559 911	292 137	3,74		2027-01-28	0,35
Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	XDUB	567 000	6 070 993	EUR	5 335 664	-735 329	2,28		2031-10-18	0,28
Ireland Government Bond 0.2% 15-05-2027	XDUB	2 000 000	20 891 213	EUR	21 026 330	135 116	2,15		2027-05-15	1,12
Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	XDUB	1 000 000	10 362 431	EUR	10 613 284	250 853	2,17		2029-05-15	0,56
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	XDUB	175 700	2 296 426	EUR	1 488 301	-808 125	2,83		2050-05-15	0,08
Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	HMTF	1 755 000	16 913 851	EUR	17 653 537	739 685	2,90		2028-03-15	0,94
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-08-2030	HMTF	402 000	4 124 495	EUR	3 901 169	-223 326	3,27		2030-08-01	0,21
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	XMOT	510 000	4 811 746	EUR	3 625 671	-1 186 075	4,13		2045-04-30	0,19
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-09-2052	XMOT	463 000	3 417 776	EUR	3 457 531	39 755	4,20		2052-09-01	0,18
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	MOTX	819 000	7 085 542	EUR	8 347 286	1 261 745	3,61		2033-09-01	0,44
Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	MOTX	912 000	9 339 166	EUR	9 405 266	66 100	4,04		2038-03-01	0,50
Italy Buoni Poliennali Del T 3.6% 29-09-2025	MOTX	2 500 000	28 614 753	EUR	28 341 352	-273 402	2,99		2025-09-29	1,50
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	MOTX	847 000	8 914 602	EUR	8 990 435	75 833	4,24		2049-09-01	0,48
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	MOTX	300 000	3 001 013	EUR	3 438 530	437 518	3,80		2035-04-30	0,18
Italy Buoni Poliennali Del T 4.45% 01-09-2043	MOTX	647 000	7 069 915	EUR	7 489 109	419 194	4,25		2043-09-01	0,40
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	MOTX	750 000	7 716 943	EUR	8 681 571	964 628	4,35		2053-10-01	0,46
Japan Government Ten Year Bo 0.4% 20-03-2025	XTKS	152 500 000	10 961 145	JPY	11 041 916	80 771	-0,02		2025-03-20	0,59
Japan Government Thirty Year 0.7% 20-12-2061	XTKS	445 000 000	28 033 037	JPY	25 392 376	-2 640 660	1,63		2061-12-20	1,35
Japan Government Thirty Year 0.8% 20-12-2047	XTKS	289 350 000	22 780 625	JPY	17 783 887	-4 996 738	1,54		2047-12-20	0,94
Japan Government Thirty Year 1.7% 20-09-2044	XTKS	266 300 000	20 782 379	JPY	20 125 018	-657 361	1,43		2044-09-20	1,07
Japan Government Thirty Year 2.3% 20-03-2035	XTKS	271 050 000	23 778 359	JPY	22 762 417	-1 015 942	0,76		2035-03-20	1,21
Japan Government Thirty Year 2.4% 20-03-2037	XTKS	269 400 000	24 632 499	JPY	22 940 374	-1 692 125	0,93		2037-03-20	1,22
Japan Government Twenty Year 1.6% 20-06-2030	XTKS	643 750 000	56 173 253	JPY	50 241 482	-5 931 771	0,30		2030-06-20	2,67
Japan Government Twenty Year 1.7% 20-12-2032	XTKS	363 400 000	30 184 999	JPY	28 805 278	-1 379 721	0,55		2032-12-20	1,53
Japan Government Twenty Year 2.3% 20-03-2026	XTKS	467 950 000	38 308 056	JPY	35 396 957	-2 911 099	0,04		2026-03-20	1,88
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	XBRU	365 000	3 786 854	EUR	2 732 370	-1 054 485	2,98		2040-06-22	0,15
Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	XBRU	500 000	3 422 820	EUR	3 764 764	341 944	3,12		2053-06-22	0,20
Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	XBRU	298 000	3 007 350	EUR	3 266 713	259 363	2,93		2039-04-22	0,17
Kingdom of Belgium Governmen 3% 22-06-2033	XBRU	2 000 000	21 642 936	EUR	23 185 165	1 542 229	2,60		2033-06-22	1,23
Kommunalbanken AS 0.125% 28-08-2026	XLUX	10 000 000	9 272 640	SEK	9 366 248	93 608	2,92		2026-08-28	0,50
Kommunekredit 2% 25-06-2024	XLUX	1 500 000	17 656 770	GBP	19 099 690	1 442 920	5,50		2024-06-25	1,01
Kommunekredit 4.25% 17-11-2025	XLUX	700 000	8 298 781	GBP	9 052 010	753 229	4,30		2025-11-17	0,48
Kommuninvest i Sverige AB 0.375% 10-06-2026	XSTO	15 000 000	15 083 328	SEK	14 253 135	-830 194	2,82		2026-06-10	0,76
Kreditanstalt fuer Wiederauf 1.125% 04-07-2025	XFRA	470 000	5 600 797	GBP	5 791 352	190 555	4,50		2025-07-04	0,31
Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.75% 14-02-2033	MUND	308 000	3 560 727	EUR	3 516 740	-43 988	2,53		2033-02-14	0,19
Kuntarahotus Oyj 0.875% 16-12-2024	XHEL	600 000	6 897 182	GBP	7 475 575	578 392	4,98		2024-12-16	0,40
Land Thuringen 0.25% 05-03-2040	XFRA	320 000	3 291 199	EUR	2 365 610	-925 589	2,92		2040-03-05	0,13
Landwirtschaftliche Rentenba 2.125% 15-12-2028	XFRA	8 000	92 600	GBP	96 265	3 665	3,71		2028-12-15	0,01
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	XMUN	525 000	5 885 721	EUR	5 653 883	-231 838	3,34		2025-05-06	0,30
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	XAMS	1 000 000	9 186 502	EUR	8 318 311	-868 190	2,47		2040-01-15	0,44
Netherlands Government Bond 2% 15-01-2054	XAMS	130 000	1 249 179	EUR	1 316 882	67 704	2,46		2054-01-15	0,07
Nordic Investment Bank 2.375% 22-07-2026	XLON	1 200 000	13 239 617	GBP	14 906 149	1 666 533	4,07		2026-07-22	0,79
Province of Ontario Canada 1.55% 01-11-2029	XOAM	1 000 000	6 605 100	CAD	6 908 048	302 948	3,55		2029-11-01	0,37
Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	XWBO	608 000	3 771 124	EUR	4 169 712	398 588	2,81		2051-03-20	0,27
Republic of Austria Governme 0.9% 20-02-2032	XWBO	865 000	7 947 888	EUR	8 563 026	615 138	2,53		2032-02-20	0,45
Republic of Italy Government 1.25% 17-02-2026	XLUX	2 000 000	18 074 732	USD	18 792 652	717 920	5,05		2026-02-17	1,00
Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033	XFRA	210 000	2 342 714	EUR	2 463 665	120 952	3,28		2033-02-14	0,13
Republic of Poland Governmen 4.25% 14-02-2043	XFRA	200 000	2 208 782	EUR	2 370 654	161 872	3,82		2043-02-14	0,13
Republic of Poland Governmen 4.875% 04-10-2033	XFRA	1 000 000	10 294 192	USD	10 320 933	26 741	4,66		2033-10-04	0,55
Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	XFRA	250 000	2 693 555	EUR	2 243 595	-449 960	5,42		2031-07-16	0,12
Romanian Government Internat 6.625% 17-02-2028	MUND	1 000 000	10 217 586	USD	10 528 130	310 543	5,69		2028-02-17	0,56
Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	XBRA	307 000	3 651 123	EUR	3 570 357	-80 766	3,17		2033-06-08	0,19
Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032	XBRA	1 343 000	14 806 258	EUR	16 093 917	1 287 659	3,10		2032-10-19	0,85
Societe Du Grand Paris EPIC 0.7% 15-10-2060	XPFR	300 000	2 520 247	EUR	1 435 676	-1 084 572	3,49		2060-10-15	0,08
Societe Nationale SNCF SACA 0.875% 28-02-2051	XPFR	500 000	5 335 404	EUR	2 923 481	-2 411 924	3,70		2051-02-28	0,16
Spain Government Bond 1% 30-07-2042	XMAD	744 000	5 270 367	EUR	5 604 464	334 098	3,42		2042-07-30	0,30
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	XMAD	704 000	5 556 910	EUR	4 006 422	-1 550 488	3,64		2071-10-31	0,21
Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	XDRF	1 502 000	11 288 931	EUR	11 684 355	395 424	3,63		2052-10-31	0,62

Årsrapport 2023 • 5



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Global Statsobligasjon

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko- klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	SEND	1 200 000	13 232 855	EUR	13 335 413	102 558	2,68		2025-10-31	0,71
Spain Government Bond 2.55% 31-10-2032	XDRF	435 000	4 372 979	EUR	4 765 266	392 288	2,85		2032-10-31	0,25
Spain Government Bond 3.15% 30-04-2033	XMAD	949 000	10 286 832	EUR	10 836 619	549 788	2,93		2033-04-30	0,58
Spain Government Bond 3.45% 30-07-2043	XDRF	199 000	2 040 373	EUR	2 215 997	175 624	3,50		2043-07-30	0,12
Spain Government Bond 3.5% 31-05-2029	SEND	1 000 000	11 881 586	EUR	11 723 705	-157 881	2,84		2029-05-31	0,62
Spain Government Bond 3.55% 31-10-2033	XMAD	2 000 000	22 800 778	EUR	23 526 124	725 346	2,97		2033-10-31	1,25
State of Bremen 1% 27-05-2039	XHAM	400 000	4 398 486	EUR	3 429 153	-969 333	2,92		2039-05-27	0,18
UK Municipal Bonds Agency F1 1.625% 26-08-2050	XLON	400 000	4 523 489	GBP	2 278 912	-2 246 577	5,01		2050-08-26	0,12
United Kingdom Gilt 0.625% 31-07-2035	XLON	860 000	10 278 807	GBP	7 919 599	-2 359 209	3,75		2035-07-31	0,42
United Kingdom Gilt 0.875% 31-07-2033	XLON	3 516 000	37 197 558	GBP	35 644 397	-1 553 160	3,60		2033-07-31	1,89
United Kingdom Gilt 1.25% 22-07-2027	XLON	843 498	8 749 673	GBP	10 140 869	1 391 195	3,43		2027-07-22	0,54
United Kingdom Gilt 1.25% 31-07-2051	XLON	900 000	6 145 505	GBP	6 205 769	60 264	4,13		2051-07-31	0,33
United Kingdom Gilt 1.5% 31-07-2053	XLON	125 000	756 314	GBP	902 160	145 846	4,13		2053-07-31	0,05
United Kingdom Gilt 4.25% 07-09-2039	XLON	1 000 000	10 931 005	GBP	13 351 711	2 420 706	4,02		2039-09-07	0,71
United States Treasury Note/ 0.25% 30-06-2025	XFRA	800 000	7 898 531	USD	7 632 961	-265 570	4,52		2025-06-30	0,41
United States Treasury Note/ 1% 15-12-2024	XFRA	7 505 000	70 657 376	USD	73 503 670	2 846 294	4,90		2024-12-15	3,90
United States Treasury Note/ 1.125% 15-02-2031	XFRA	10 257 800	83 553 187	USD	87 118 495	3 565 308	3,80		2031-02-15	4,63
United States Treasury Note/ 1.25% 15-05-2050	XFRA	4 009 600	30 524 518	USD	22 079 625	-8 444 893	4,15		2050-05-15	1,17
United States Treasury Note/ 1.875% 15-02-2032	XFRA	11 300 000	97 903 676	USD	98 863 439	959 763	3,91		2032-02-15	5,25
United States Treasury Note/ 1.875% 15-11-2051	XFRA	1 955 800	14 751 884	USD	12 629 768	-2 122 116	4,11		2051-11-15	0,67
United States Treasury Note/ 2.375% 15-08-2024	XFRA	4 794 400	39 351 408	USD	47 896 910	8 545 502	5,12		2024-08-15	2,54
United States Treasury Note/ 2.625% 15-04-2025	XFRA	5 000 000	48 305 957	USD	49 547 717	1 241 759	4,63		2025-04-15	2,63
United States Treasury Note/ 2.625% 31-01-2026	XBER	3 624 500	32 722 534	USD	35 667 216	2 944 683	4,23		2026-01-31	1,89
United States Treasury Note/ 2.75% 15-02-2028	XFRA	550 000	5 252 487	USD	5 344 864	92 376	3,92		2028-02-15	0,28
United States Treasury Note/ 2.75% 15-11-2047	XBER	3 014 200	23 657 480	USD	23 943 187	285 707	4,25		2047-11-15	1,27
United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2028	XBER	5 167 900	43 763 484	USD	50 382 246	6 618 762	3,91		2028-05-15	2,68
United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2052	XFRA	400 000	3 546 236	USD	3 251 093	-295 143	4,11		2052-05-15	0,17
United States Treasury Note/ 3.125% 15-11-2028	XFRA	6 041 600	58 853 243	USD	59 343 411	490 168	3,90		2028-11-15	3,15
United States Treasury Note/ 3.375% 15-05-2033	XFRA	540 000	5 271 222	USD	5 274 998	3 776	3,90		2033-05-15	0,28
United States Treasury Note/ 3.75% 15-11-2043	XBER	6 790 800	63 139 881	USD	64 707 527	1 567 646	4,25		2043-11-15	3,44
United States Treasury Note/ 4.5% 15-08-2039	XFRA	1 807 000	14 043 065	USD	19 490 064	5 446 999	4,00		2039-08-15	1,03
Sum			1 733 486 926		1 724 747 371	-8 739 555				91,58
Forwards		-1 766 045 538	0		129 605 687	129 605 687				6,88
Futures		290 100 000	0		14	14				0,00
Sum verdipapirportefølje			1 733 486 926		1 854 353 072	120 866 145				98,46
Bankinnskudd					18 231 138					0,97
Opptjente renter					10 405 912					0,55
Fordringer/gjeld					357 027					0,02
Fondets verdi					1 883 347 149					100,00

Årsrapport 2023 • 6



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Global Statsobligasjon

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

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

Opplysningene under er basert på data per 2023-12-31 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 marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

Derivater (NOK)

Underliggende eksponering gjennom valutaterminer

Valuta	
AUD	-29 740
CAD	-16 031
EUR	-458 588
GBP	-152 617
JPY	-234 595
NOK	1 828 404
NZD	-2 835
SEK	-51 439
USD	-752 954

Underliggende eksponering gjennom futures

Kjøpte aksjefutures	0
Solgte aksjefutures	0
Kjøpte valutafutures	0
Solgte valutafutures	0
Kjøpte rentefutures	416 175
Solgte rentefutures	-320 542

Motparter i derivattransaksjoner

Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC
Citigroup Global Markets Europe AG
Danske Bank A/S
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB
Societe Generale SA
UBS Europe SE

Årsrapport 2023 • 7



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Global Statsobligasjon

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2024
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 8



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Global Statsobligasjon

LEI-nummer: 549300437N5ND6IUAX22

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ Ja

☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål: ____%**

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ____%**

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 16 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok **ingen bærekraftige investeringer**



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å unnlate å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Fondet investerte i et investeringsunivers som generelt har ESG-resultater på et høyt nivå på tvers av bestanddelene. Dermed har filtreringene som gjelder for strategien bare en begrenset effekt på investeringsuniverset og fondets faktiske investeringer, og brukes kun til å sikre at de underliggende investeringene konsekvent representerer aktivklassens forventede ESG-egenskaper.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Gjennomsnittlig NAM Sovereign ESG Score	Gjennomsnittlig numerisk score fra 1 (verst) – 10 (best)	7.83	82,93 %	82,55 %
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	1 tCO ₂ e / m€ investert	15,13 %	10,93 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	69 tCO ₂ e / m€ investert	15,13 %	9,16 %
Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt)	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett.	0 investeringsland med krenkelser	82,93 %	82,85 %
		0,00 % investeringsland med brudd	82,93 %	82,85 %
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	15,13 %	1,69 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	282,73 tCO ₂ e / m€ av BNP	82,93 %	82,93 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Dekkings	Måleenhet
Gjennomsnittlig NAM Sovereign ESG Score	Gjennomsnittlig numerisk score fra 1 (verst) – 10 (best)	2023	7.83	82,93 %	82,55 %
		2022	7.88	83,87 %	83,78 %
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2023	1 tCO ₂ e / m€ investert	15,13 %	10,93 %
		2022	2 tCO ₂ e / m€ investert	14,56 %	10,11 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	2023	69 tCO ₂ e / m€ investert	15,13 %	9,16 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt)	Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	2023	0 investeringsland med krenkelser	82,93 %	82,85 %
		2022	0 investeringsland med krenkelser	83,87 %	83,78 %
		2023	0,00 % investeringsland med brudd	82,93 %	82,85 %
		2022	0,00 % investeringsland med brudd	83,87 %	83,78 %
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flemasjonale selskaper	2023	0,00 % involvert i brudd	15,13 %	1,69 %
		2022	0,00 % involvert i brudd	14,56 %	2,06 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	2023	282,73 tCO ₂ e / m€ av BNP	82,93 %	82,93 %
		2022	275,45 tCO ₂ e / m€ av eid BNP	83,87 %	83,87 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utligger og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorene:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstærsklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette produktet, var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	6 tCO2e	15,13 %	10,93 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	12 tCO2e	15,13 %	10,93 %
		Ramme 3-utslipp av drivhusgasser	1,624 tCO2e	15,13 %	9,16 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2	18 tCO2e	15,13 %	10,93 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	1,645 tCO2e	15,13 %	9,16 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	1 tCO2e / m€ investert	15,13 %	10,93 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	69 tCO2e / m€ investert	15,13 %	9,16 %
	Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i	Drivhusgassintensiteten i foretak som det er investert i	7 tCO2e / m€ av eide inntekter	15,13 %	12,42 %
		Drivhusgassintensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3	1,329 tCO2e / m€ av eide inntekter	15,13 %	10,63 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0,00 % investeringer i fossilt brensel	15,13 %	1,95 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	31,47 % forbruk av ikke-fornybar energi	15,13 %	1,20 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	15,13 %	0,00 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Produksjon (C)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,48 GWh / m€ av inntekter	0,15 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder	0,00 % med negativ effekt	15,13 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	15,13 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	15,13 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning	
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	15,13 %	1,69 %
	Mangel på prosesser og samsvarsmekanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	0,55 % uten retningslinjer	15,13 %	1,61 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	8,24 % lønnsforskjell	15,13 %	2,03 %
	Kjønnsmangfold i Styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	0,00 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	15,13 %	0,00 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminier, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	15,13 %	7,42 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgas-sintensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	282,73 tCO ₂ e / m€ av BNP	82,93 %	82,93 %
Sosiale aspekter	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	82,93 %	82,85 %
			0,00 % investeringsland med brudd	82,93 %	82,85 %
Foretaksstyring	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med brudd	82,93 %	82,93 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:
1. januar 2023 –
31. desember 2023

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
United States Treasury Note/ 1,875 % 15.02.2032	Stater	5,74 %	USA
United States Treasury Note/ 1,125 % 15.02.2031	Stater	5,02 %	USA
United States Treasury Note/ 1 % 15.12.2024	Stater	4,45 %	USA
United States Treasury Note/ 3,75 % 15.11.2043	Stater	3,79 %	USA
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-08-2031	Stater	3,55 %	Tyskland
United States Treasury Note/ 3,125 % 15.11.2028	Stater	2,99 %	USA
Japan tjue års statsobligasjon 1,6 % 20.06.2030	Stater	2,95 %	Japan
United States Treasury Note/ 2,875 % 15.05.2028	Stater	2,93 %	USA
United States Treasury Note/ 2,625 % 15.04.2025	Stater	2,89 %	USA
United States Treasury Note/ 2,375 % 15.08.2024	Stater	2,79 %	USA
Japan tjue års statsobligasjon 2,3 % 20.03.2026	Stater	2,10 %	Japan
United States Treasury Note/ 2,625 % 31.01.2026	Stater	2,08 %	USA
Japan tjue års statsobligasjon 1,7 % 20.12.2032	Stater	1,70 %	Japan
United Kingdom Gilt 0,875 % 31-07-2033	Stater	1,62 %	Storbritannia
Japan tredivye års statsobligasjon 0,7 % 20.12.2051	Stater	1,54 %	Japan



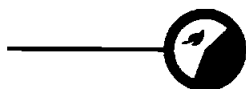
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

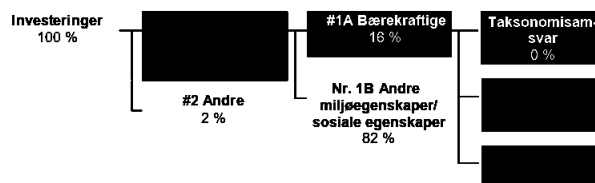
Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. En enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% Eiendeler
Statsobligasjoner	96,88 %
Finans	1,93 %
Kontanter	1,92 %
Industri	0,15 %
Derivater	0,00 %
Valutaterminkontrakter	-0,88 %
Sum	100,00 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsgrensinger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035.
For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets – og avfallshånderingsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



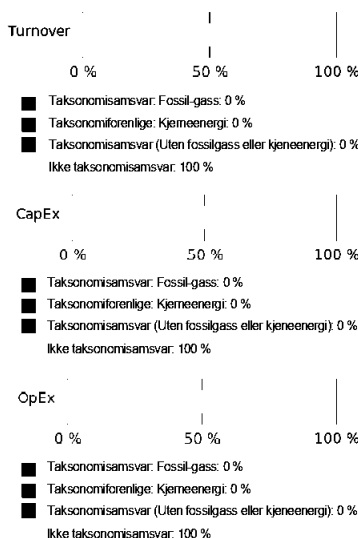
I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi¹?

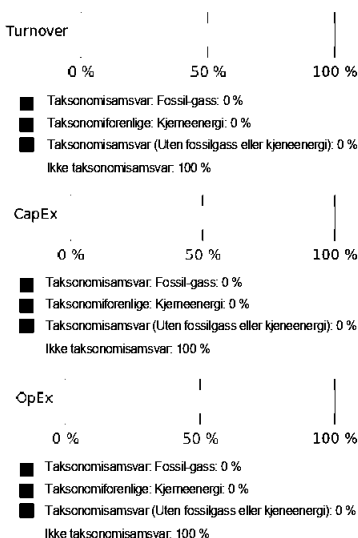
- ☐ Ja:
☐ I fossil-gass ☐ I kjerneenergi
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner², viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner²



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner²



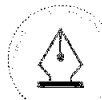
²I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass – og kjerneenergikriterier som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	% Eiendeler
Omstillingsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	0,00 %

Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Taksonomiforenlige investeringer
2023	0,00 %
2022	0,00 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke** tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var forenlige med EU-taksonomien, var 16 %.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 6 %.



Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Nordea Kort Obligasjon 20

Årskommentar for 2023

Nordea Kort Obligasjon 20 steg i verdi med 4,8 prosent i 2023, mens fondets referanseindeks Nordic Bond Pricing Liquidity Low Risk Index NOK (NOLIQLWRISK) steg med 4,4 prosent i samme periode.

Ved inngangen til 2023 var det få, om noen, som så for seg de voldsomme renteøkningene fra sentralbankene i USA og Europa. Norges Bank hevet foliorenten til 4,5 prosent rett før jul, sannsynligvis for siste gang i denne omgang. Ved inngangen til 2024 var det derimot priset inn massive rentekutt i løpet av 2024 fra sentralbankene, basert på at inflasjonen har falt kraftig og at økonomiske data har overrasket positivt.

De lange rentene (10 år) svingte mye gjennom 2023, men endte på nivåer i nærheten av der året startet. En av de store bevegelsene kom i mars etter den overraskende konkursen i Silicon Valley Bank, etterfulgt av flere banker som også fikk problemer. I Europa gikk Credit Suisse over ende og nullet ut fondsobligasjonene, noe som fikk innvirkning på prisingen av bankobligasjoner.

Kredittspredene startet i 2023 på høye historiske nivåer etter et ruglete 2022, og holdt seg høye, men volatile i første halvår. Det var spesielt mye fokus på næringseiendom på grunn av høye lange renter, noe som førte til lavere markedsverdier på eiendommene. Etter sommeren avtok markedsuroen og kredittspredene begynte på en langvarig spreadinngang. Høye kredittspreader kombinert med spreadinngang bidro til god avkastning i både korte og lange rentefond.

Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2003-02-12

ISIN NO0010325798

Fondstype Obligasjonsfond

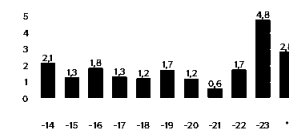
SFDR klassifisering Artikkel 8

Nordea Kort Obligasjon 20 krever et førstegangs minsteinnskudd på 2 mill. kroner og kan passe for deg som søker en kortsiktig plassering av dine likvider, og som ønsker små verdissingninger. Det primære målet for fondet er å beskytte kapitalen og ha god likviditet. Fondet forvaltes aktivt av Nordea, og verdiene er godt diversifisert i kortsiktige lavrisiko obligasjoner.

Risikonivå



Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2023 • 1



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kort Obligasjon 20

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Netto andelsverdi	1 006,04	1 000,49	999,75	1 001,46	1 000,01
Utbytte per andel	42,21	16,57	7,61	10,35	17,18
Forvaltningskapital, mill.NOK	656	631	426	565	531
Antall andeler	626 024	620 570	422 775	558 427	522 427
Avkastning %	4,77	1,73	0,59	1,18	1,72
Avkastning referanseindeks %	4,38	-	-	-	-
Risiko					
Sharpe	0,19	0,17	0,52	0,52	1,80
Rentefølsomhet *	0,21	0,17	0,15	0,13	0,14
Valutarisiko	nei				
Kreditrisiko	ja				

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,15 %
Løpende kostnader	0,15 %

Referanseindeks

1996-04-19 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks STIX

2018-12-31 ingen referanseindeks

2022-06-30 NBP Liquidity Low Risk Index NOK NO-LIQLWRISK

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

Fondets største investeringer

	prosent
Giske Kommune	7,7
SSB Boligkreditt AS	7,7
Obos-banken AS	6,9
Sparebanken More	5,8
Pareto Bank ASA	5,3
DNB Boligkreditt AS	4,6
Kredittforeningen for Sparebanker	3,8
Brage Finans AS	3,8
Spareskillingsbanken SPA	3,7
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	3,4

Årsrapport 2023 • 2



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kort Obligasjon 20Korte renterLange renterKombinasjonAksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2023	2022
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	29 860 841	11 066 558
Gevinst/tap ved realisasjon	1 222 637	-2 115 475
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	3 713 347	600 165
Porteføljeresultat	34 796 826	9 551 248
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-1 094 992	-704 543
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-4 765	-4 387
Forvaltningsresultat	-1 099 757	-708 929
Resultat før skattekostnad	33 697 068	8 842 318
Årsresultat	33 697 068	8 842 318
Anvendelse av årsresultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	3 542 546	-2 043 022
Avsatt til utdelning til andelseiere	26 424 857	10 285 175
Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6)	3 729 665	600 165
Sum disponert	33 697 068	8 842 318

BALANSE (KR)	2023	2022
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	621 199 088	611 822 947
Fordringer		
Oppgjente, ikke mottatte inntekter	5 590 500	3 614 713
Bankinnskudd	29 527 706	15 798 598
Sum eiendeler	656 317 294	631 236 258
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	652 290 209	630 849 987
Overkurs/underkurs	622 026	718 684
Opptjent egenkapital	3 321 047	-408 618
Sum egenkapital (Note 6)	656 233 283	631 160 053
Gjeld		
Annen gjeld	84 011	76 206
Sum gjeld	84 011	76 206
Sum egenkapital og gjeld	656 317 294	631 236 258



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kort Obligasjon 20

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte markert-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 22% for 2023. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinst/ 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. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljevernsikt. Sum verdipapirer i porteføljevernsikten avviker fra sum verdipapirer i balansen grunnet særinnskudd på NOK 17 838 062. Særinnskuddet er en del av bankinnskuddet i balansen.

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, utstederens kreditverdighet eller likviditet.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 1,15.

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. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2023	2022	2021
Antall andeler 31.12.	652 290,21	630 849,99	425 990,95
Innløsningskurs 31.12.	1 048,26	1 017,07	1 007,36

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi før reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet.

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2023-01-01	631 160 053
Endring ved tegning	442 958 256
Endring ved innløsning	-448 039 548
Utbytte/reinvestert i nye andeler	26 424 857
Overført til/fra opptjent egenkapital	3 729 665
Egenkapital 2023-12-31	656 233 283

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 0,15%.

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

Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgjebry.

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK*, og variabel godtgjørelse totalt 0 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 131 665 278,30 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på www.nordeafunds.com (siden er på engelsk).

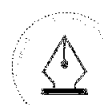
*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsløst.

Årsrapport 2023 • 4



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Nordea Kort Obligasjon 20

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

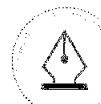
Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Forretningsbanker										
BN Bank ASA 20/26 FRN	XQAM	5 000 000	4 988 150	NOK	4 993 741	5 591	5,41	20 %	2024-02-27	0,76
OBOS-banken AS 19/24 2,42%	XQAM	30 000 000	29 556 500	NOK	29 828 691	272 191	4,96	20 %	2024-03-22	4,55
OBOS-banken AS 19/24 FRN	XQAM	10 000 000	10 060 700	NOK	10 014 843	-45 857	5,30	20 %	2024-02-29	1,53
OBOS-banken AS 22/25 FRN	XQAM	5 000 000	4 984 700	NOK	5 023 914	39 214	5,51	20 %	2024-02-26	0,77
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	XQAM	20 000 000	20 062 700	NOK	19 987 160	-75 540	5,58	20 %	2024-03-04	3,05
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	XQAM	15 000 000	14 557 200	NOK	14 736 956	179 756	5,52	20 %	2024-01-29	2,25
Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	XQAM	5 000 000	4 935 950	NOK	5 008 255	72 305	5,38	20 %	2024-03-15	0,76
Voss Veksel ASA 22/24 FRN	XQAM	10 000 000	9 949 500	NOK	10 013 832	64 332	5,28	20 %	2024-02-29	1,53
Sum			99 095 400		99 607 390	511 990				15,18
Kommunal garanti										
Giske komm 22/24 FRN	XOSL	50 000 000	50 054 500	NOK	50 050 725	-3 775	5,15	20 %	2024-02-16	7,63
IVAR KS 5,35% CERT 153 190224	XQAM	14 000 000	14 002 800	NOK	14 006 430	3 630	5,35	20 %	2024-02-19	2,13
Oslo komm 15/24 2,35%	XOSL	17 000 000	16 558 510	NOK	16 724 014	165 504	4,81	20 %	2024-09-04	2,55
Sande komm (Larsnes) 19/24 1,915%	XOSL	22 000 000	21 306 600	NOK	21 551 022	244 422	4,86	20 %	2024-09-18	3,28
Vegfinans Innlandet AS 22/24 FRN	XQAM	10 000 000	9 987 000	NOK	9 991 278	4 278	4,93	20 %	2024-03-27	1,52
Vestre Toten komm 19/24 1,808%	XOSL	10 000 000	9 675 600	NOK	9 803 146	127 546	4,89	20 %	2024-08-28	1,49
Sum			121 585 010		122 126 565	541 554				18,61
Kredittforetak A/S										
Brage Finans AS 20/24 FRN	XQAM	10 000 000	9 929 200	NOK	9 960 883	31 683	5,54	20 %	2024-02-15	1,52
Brage Finans AS 21/26 FRN	XQAM	5 000 000	4 855 400	NOK	4 910 097	54 697	5,46	20 %	2024-02-12	0,75
Brage Finans AS 22/25 FRN	XQAM	10 000 000	10 000 000	NOK	9 990 866	-9 134	6,08	20 %	2024-03-05	1,52
DNB Boligkreditt AS 17/24 ADJ C COVID	XOSL	30 000 000	29 420 700	NOK	29 826 081	405 381	2,34	10 %	2025-03-14	4,55
Eiendomskreditt AS 21/24 FRN	XQAM	20 000 000	19 932 000	NOK	19 963 510	31 510	5,25	20 %	2024-01-10	3,04
Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN	XQAM	5 000 000	5 056 200	NOK	5 007 875	-48 325	5,48	20 %	2024-01-12	0,76
Kredittforeningen for Spb 22/26 FRN	XQAM	20 000 000	19 882 000	NOK	20 041 614	159 614	5,50	20 %	2024-02-12	3,05
SSB Boligkreditt AS 18/24 ADJ C COVID	XQAM	50 000 000	48 955 000	NOK	49 539 540	584 540	2,99	10 %	2025-05-08	7,55
Sum			148 030 500		149 240 465	1 209 965				22,74
Sparebanker										
Bien Spb ASA FRN CERT 366 200324	XQAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 008 866	8 866	5,46	20 %	2024-03-20	1,53
Haugesund Spb 19/24 FRN	XQAM	20 000 000	20 044 800	NOK	20 052 280	7 480	5,36	20 %	2024-03-27	3,06
Nidaros Spb 22/25 FRN	XQAM	5 000 000	4 992 150	NOK	5 021 159	29 009	5,65	20 %	2024-02-26	0,77
Odal Spb 19/24 FRN	XQAM	5 000 000	5 007 150	NOK	5 010 375	3 225	5,41	20 %	2024-02-29	0,76
Romerike Spb 20/24 FRN	XQAM	20 000 000	20 002 500	NOK	20 012 390	9 890	5,35	20 %	2024-02-20	3,05
Romsdal Spb 21/26 FRN	XQAM	5 000 000	4 935 150	NOK	4 966 828	31 678	5,35	20 %	2024-02-26	0,76
Selbu Spb 20/25 FRN	XQAM	5 000 000	5 002 450	NOK	5 021 344	18 894	5,66	20 %	2024-02-21	0,77
Skagerrak Spb 19/24 FRN	XQAM	10 000 000	10 004 000	NOK	10 011 936	7 936	5,32	20 %	2024-01-18	1,53
Spareskillingssbanken 23/26 FRN	XQAM	24 000 000	24 081 120	NOK	24 195 545	114 425	5,69	20 %	2024-03-01	3,69
Spb 1 Nordmøre 22/25 FRN	XQAM	5 000 000	5 010 800	NOK	5 043 521	32 721	5,59	20 %	2024-03-11	0,77
Spb 1 Ringerike Hadeland 20/26 FRN	XQAM	12 000 000	11 916 120	NOK	12 004 711	88 591	5,31	20 %	2024-02-12	1,83
Spb 1 Ringerike Hadeland 22/26 FRN	XQAM	10 000 000	10 047 900	NOK	10 089 765	41 865	5,72	20 %	2024-03-18	1,54
Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 2,04%	XOSL	12 000 000	11 678 640	NOK	11 791 212	112 572	4,90	20 %	2024-08-16	1,80
Spb 1 Sørøst-Norge 20/26 FRN	XQAM	5 000 000	4 974 500	NOK	5 010 742	36 242	5,35	20 %	2024-01-29	0,76
Spb 1 Østfold Akershus 18/24 2,68%	XQAM	10 000 000	9 863 800	NOK	9 968 468	104 668	4,86	20 %	2024-02-22	1,52
Spb 68 grader Nord 19/24 FRN	XQAM	10 000 000	10 016 600	NOK	10 013 779	-2 821	5,59	20 %	2024-03-22	1,53
Spb 68 grader Nord 20/25 FRN	XQAM	10 000 000	9 932 200	NOK	10 010 153	77 953	5,42	20 %	2024-02-28	1,53
Spb Møre 20/24 FRN	XQAM	20 000 000	20 042 250	NOK	20 037 292	-4 958	5,26	20 %	2024-01-15	3,05
Spb Ser 18/24 2,46%	XQAM	7 000 000	6 807 850	NOK	6 890 976	83 126	4,88	20 %	2024-08-28	1,05
Spb Vest 21/24 FRN	XQAM	15 000 000	15 003 150	NOK	15 001 379	-1 772	5,02	20 %	2024-02-27	2,29
Spb Øst 18/24 2,67%	XQAM	20 000 000	19 690 000	NOK	19 893 030	203 030	4,95	20 %	2024-03-25	3,03
Trøndelag Spb 22/26 FRN	XQAM	10 000 000	10 114 000	NOK	10 168 919	54 919	6,16	20 %	2024-03-27	1,55
Sum			249 167 130		250 224 668	1 057 538				38,13
Særinnskudd			17 838 062		17 838 062	0				2,72
Sum verdipapirportefølje			635 716 102		639 037 149	3 321 048				97,38
Bankinnskudd										
Opptjente renter					11 689 645					1,78
Fordringer/gjeld					5 590 500					0,85
Fondets verdi					-84 011					-0,01
					656 233 283					100,00



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kort Obligasjon 20

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2024
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 6



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon 20

LEI-nummer: 549300L2CLEDLRIDW932

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ Ja

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål: ____%**

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ____%**

☒ Nei

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 24 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok **ingen bærekraftige investeringer**



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å unnlate å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Fondet investerte i et investeringsunivers som generelt har ESG-resultater på et høyt nivå på tvers av bestanddelene. Dermed har filtreringene som gjelder for strategien bare en begrenset effekt på investeringsuniverset og fondets faktiske investeringer, og brukes kun til å sikre at de underliggende investeringene konsekvent representerer aktivaklassens forventede ESG-egenskaper.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	1 tCO ₂ e / m€ investert	96,52 %	49,92 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	235 tCO ₂ e / m€ investert	96,52 %	49,92 %
Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt)	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett.	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
		0,00 % investeringsland med brudd	0,00 %	0,00 %
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	96,52 %	84,41 %
Utslippintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	0,00 tCO ₂ e / m€ avBNP	0,00 %	0,00 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Deknings	Måleenhet
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2023	1 tCO ₂ e / m€ investert	96,52 %	49,92 %
		2022	1 tCO ₂ e / m€ investert	93,75 %	46,97 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	2023	235 tCO ₂ e / m€ investert	96,52 %	49,92 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt)	Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	2023	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
		2022	I/A	I/A	I/A
		2023	0,00 % investeringsland med brudd	0,00 %	0,00 %
		2022	I/A	I/A	I/A
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flemonsjonale selskaper	2023	0,00 % involvert i brudd	96,52 %	84,41 %
		2022	0,00 % involvert i brudd	93,75 %	89,59 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	2023	0,00 tCO ₂ e / m€ avBNP	0,00 %	0,00 %
		2022	I/A	I/A	I/A

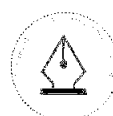
Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikke for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstærsklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette produktet, var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	21 tCO2e	96,52 %	49,92 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	58 tCO2e	96,52 %	49,92 %
		Ramme 3-utslipp av drivhusgasser	14,899 tCO2e	96,52 %	49,92 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2	79 tCO2e	96,52 %	49,92 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	14,979 tCO2e	96,52 %	49,92 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	1 tCO2e / m€ investert	96,52 %	49,92 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	235 tCO2e / m€ investert	96,52 %	49,92 %
	Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i	Drivhusgassintensiteten i foretak som det er investert i	6 tCO2e / m€ av eide inntekter	96,52 %	51,46 %
		Drivhusgassintensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3	414 tCO2e / m€ av eide inntekter	96,52 %	51,46 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0,00 % investeringer i fossilt brensel	96,52 %	44,91 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	30,40 % forbruk av ikke-fornybar energi	96,52 %	13,97 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	96,52 %	0,00 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Energiforbruks-intensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Produksjon (C)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder	0,00 % med negativ effekt	96,52 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	96,52 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	96,52 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning	
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	96,52 %	84,41 %
	Mangel på prosesser og samsvarsmekanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	96,52 %	17,06 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	17,91 % lønnsforskjell	96,52 %	10,27 %
	Kjønnsmangfold i Styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	48,72 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	96,52 %	17,70 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminier, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	96,52 %	83,86 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgas-sintensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	0,00 tCO ₂ e / m€ avBNP	0,00 %	0,00 %
Sosiale aspekter	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
			0,00 % investeringsland med brudd	0,00 %	0,00 %
Foretaksstyring	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med brudd	0,00 %	0,00 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende: 1. januar 2023 – 31. desember 2023

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
SSB Boligkreditt AS 18/24 ADJ C COVID	Finans	4,09 %	Norge
Flekkefjord Spb 20/23 FRN	Finans	2,69 %	Norge
Romerike Spb 20/24 FRN	Finans	2,65 %	Norge
DNB Boligkreditt AS 17/24 ADJ C COVID	Finans	2,53 %	Norge
Giske komm 22/24 FRN	Stater	2,44 %	Norge
Skue Spb 20/23 FRN	Finans	2,26 %	Norge
Spb 1 Nordmøre 19/24 FRN	Finans	2,01 %	Norge
Storebrand Bank ASA 20/23 FRN	Finans	1,92 %	Norge
Kredittforeningen for Spb 22/26 FRN	Finans	1,86 %	Norge
Spb Øst 18/24 2,67 %	Finans	1,86 %	Norge
Odal Spb 18/23 FRN	Finans	1,80 %	Norge
Melhus Spb 19/23 FRN	Finans	1,80 %	Norge
Spb 1 SMN 20/23 FRN	Finans	1,80 %	Norge
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	Finans	1,75 %	Norge



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

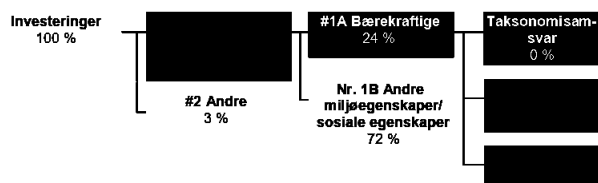
Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. En enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% Eiendeler
Finans	86,51 %
Statsobligasjoner	7,80 %
Kontanter	3,48 %
Forbruker, ikke syklisk	1,52 %
Fellesgoder	0,68 %
Sum	100,00 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsgrensinger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshånderingsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



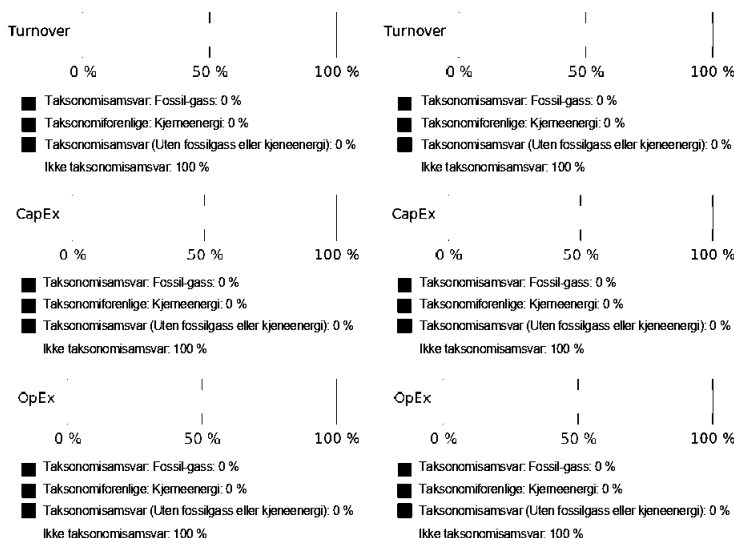
I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi¹?

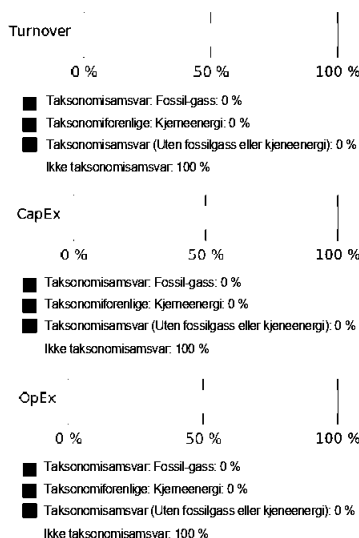
- ☐ Ja:
☐ I fossil-gass ☐ I kjerneenergi
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner¹, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner¹



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner¹



¹I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

1 Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass – og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	% Eiendeler
Omstillingsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	0,00 %

Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Taksonomiforenlige investeringer
2023	0,00 %
2022	0,00 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke** tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var forenlige med EU-taksonomien, var 24 %.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 22 %.



Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Nordea Kort Obligasjon I

Årskommentar for 2023

Nordea Kort Obligasjon I steg i verdi med 5,1 prosent i 2023, mens fondets referanseindeks Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index NOK (NOLIQSTD) steg med 4,7 prosent i samme periode.

Ved inngangen til 2023 var det få, om noen, som så for seg de voldsomme renteøkningene fra sentralbankene i USA og Europa. Norges Bank hevet foliorenten til 4,5 prosent rett før jul, sannsynligvis for siste gang i denne omgang. Ved inngangen til 2024 var det derimot priset inn massive rentekutt i løpet av 2024 fra sentralbankene, basert på at inflasjonen har falt kraftig og at økonomiske data har overrasket positivt.

De lange rentene (10 år) svingte mye gjennom 2023, men endte på nivåer i nærheten av der året startet. En av de store bevegelsene kom i mars etter den overraskende konkursen i Silicon Valley Bank, etterfulgt av flere banker som også fikk problemer. I Europa gikk Credit Suisse over ende og nullet ut fondsobligasjonene, noe som fikk innvirkning på prisingen av bankobligasjoner.

Kreditspreadene startet i 2023 på høye historiske nivåer etter et ruglete 2022, og holdt seg høye, men volatile i første halvår. Det var spesielt mye fokus på næringseiendom på grunn av høye lange renter, noe som førte til lavere markedsverdier på eiendommene. Etter sommeren avtok markedsuroen og kreditspreadene begynte på en langvarig spreadinngang. Høye kreditspreader kombinert med spreadinngang bidro til god avkastning i både korte og lange rentefond.

Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 1991-12-31

ISIN NO0010325764

Fondstype Obligasjonsfond

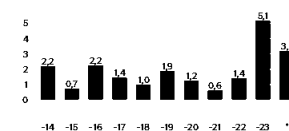
SFDR klassifisering Artikkel 8

Nordea Kort Obligasjon I har et minste førstegangs-innskudd på 500.000 kroner og kan passe for personer og bedrifter som søker en kortsiktig plassering av sine likvider, og som ønsker små verdissvingninger. Verdiene i fondet er investert i ulike kortsiktige norske pengemarkedsinstrumenter. Målet med fondet er å gi en avkastning på linje med pengemarkedets avkastning, til lav risiko. Nordea forvalter fondet aktivt og tilpasser porteføljen i forhold til endringer i markedsforholdene.

Risikonivå



Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2023 • 1



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kort Obligasjon I Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Netto andelsverdi	990,17	982,77	987,07	990,54	987,70
Utbytte per andel	42,77	17,95	9,20	8,94	17,28
Forvaltningskapital, mill.NOK	695	645	624	668	671
Antall andeler	673 168	644 043	626 313	668 489	667 196
Avkastning %	5,11	1,38	0,58	1,19	1,85
Avkastning referanseindeks %	4,71	-	-	-	-
Risiko					
Sharpe	0,14	-0,02	0,37	0,28	1,24
Rentefølsomhet *	0,27	0,20	0,14	0,14	0,15
Valutarisiko	nei				
Kreditrisiko	ja				

Kostnader		Fondets største investeringer	prosent
Kjøpskostnader	0,00 %	SpareBank 1 Nord Norge	4,4
Innløsningskostnader	0,00 %	Sparebanken Sogn og Fjordane	3,7
Forvaltningshonorar p.a.	0,35 %	Pareto Bank ASA	3,5
Løpende kostnader	0,35 %	SpareBank 1 SMN	3,0
Referanseindeks		Brage Finans AS	3,0
1991-12-31 Oslo Børs Statobligasjonsindeks STIX		Norsk Hydro ASA	2,8
2018-12-31 ingen referanseindeks		Sparebank 1 Østlandet	2,7
2022-06-30 NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD		BN Bank ASA	2,6
* Rentefølsomhet viser hvor mye kursen i fondet endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.		Santander Consumer Bank AS	2,4
		Kreditforeningen for Sparebanker	2,4



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

Document ID: B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID: 5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kort Obligasjon I Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2023	2022
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	32 528 233	12 541 288
Gevinst/tap ved realisasjon	344 616	-649 815
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	4 398 029	-2 192 636
Porteføljeresultat	37 270 877	9 698 838
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-1 444 612	-1 243 165
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-8 834	-7 964
Forvaltningsresultat	-1 453 445	-1 251 129
Resultat før skattekostnad	35 817 432	8 447 709
Årsresultat	35 817 432	8 447 709
Anvendelse av årsresultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	1 761 210	-424 814
Avsatt til utdeling til andelseiere	28 791 992	11 562 044
Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6)	5 264 229	-2 689 521
Sum disponert	35 817 432	8 447 709

BALANSE (KR)	2023	2022
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	657 674 803	625 329 137
Fordringer		
Oppkjøpte, ikke mottatte inntekter	30 402 929	12 963 563
Andre fordringer	1 121 779	5 111 140
Bankinnskudd	7 388 329	5 318 743
Sum eiendeler	696 587 840	648 722 583
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	702 246 108	655 807 709
Overkurs/underkurs	-10 280 142	-9 415 725
Oppkjøpt egenkapital	3 377 254	-1 886 975
Sum egenkapital (Note 6)	695 343 220	644 505 009
Gjeld		
Annen gjeld	1 244 620	4 217 574
Sum gjeld	1 244 620	4 217 574
Sum egenkapital og gjeld	696 587 840	648 722 583



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kort Obligasjon I

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i underfondet er verdsett til siste omsetningskurs den ved utgangen av året. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinst/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. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeverdier. Posten "Opptjente renter" i porteføljeverdier avviker fra sum fordringer i balansen grunnet påløpte renter på kr. 30 376 724 som i noten er en del av porteføljeverdier mens det i balansen er klassifisert som en fordring.

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, utstederens kreditverdighet eller likviditet.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,39.

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. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2023	2022	2021
Antall andeler 31.12.	702 246,11	655 807,71	632 148,88
Innløsningskurs 31.12.	1 032,94	1 000,72	996,27

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi før reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet.

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2023-01-01	644 505 009
Endring ved tegning	336 687 125
Endring ved innløsning	-319 905 136
Utbytte/reinvestert i nye andeler	28 791 992
Overført til/fra opptjent egenkapital	5 264 229
Egenkapital 2023-12-31	695 343 220

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler i verdipapirfondet. Forvaltningshonoraret i fondet er 0,35% 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 består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK*, og variabel godtgjørelse totalt 0 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 131 665 278,30 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på www.nordeafunds.com (siden er på engelsk).

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

Årsrapport 2023 • 4



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Nordea Kort Obligasjon I

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Nordea Kort Obligasjon III	XOAM	649 172	654 618 413	NOK	688 051 528	33 433 115				98,95
Sum			654 618 413		688 051 528	33 433 115				98,95
Sum verdipapirportefølje			654 618 413		688 051 528	33 433 115				98,95
Bankinnskudd					7 388 329					1,06
Opptjente renter					26 204					0,00
Fordringer/gjeld					-122 842					-0,02
Fondets verdi					695 343 220					100,00

Nordea Kort Obligasjon III

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Finansieringsselskap										
OBO5 BBL 19/24 FRN	XOAM	50 000 000	49 660 308	NOK	49 810 350	150 042	5,92	100 %	2024-02-29	0,73
OBO5 BBL 20/25 FRN	XOAM	75 000 000	74 265 500	NOK	74 044 673	-220 828	6,25	100 %	2024-01-29	1,08
Sum			123 925 808		123 855 023	-70 785				1,81
Forretningsbanker										
BN Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	55 000 000	55 183 600	NOK	55 159 880	-23 721	5,33	20 %	2024-02-06	0,80
BN Bank ASA 20/26 FRN	XOAM	100 000 000	98 994 115	NOK	100 114 290	1 120 175	5,32	20 %	2024-01-15	1,46
BN Bank ASA 20/26 FRN	XOAM	25 000 000	24 940 750	NOK	24 968 703	27 953	5,41	20 %	2024-02-27	0,36
Danske Bank A/S 19/24 FRN	XLOM	60 000 000	61 369 500	NOK	60 070 320	-1 299 180	6,36	20 %	2024-03-07	0,88
Danske Bank A/S 20/26 FRN C	XLOM	44 000 000	43 378 280	NOK	43 965 112	586 832	5,79	20 %	2024-02-13	0,64
DNB Bank ASA 21/25 FRN C	XOAM	20 000 000	19 600 000	NOK	19 941 378	341 378	5,16	20 %	2024-03-06	0,29
KLP Banken AS 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 319 000	NOK	25 024 715	-294 285	5,52	20 %	2024-02-26	0,36
Landkredit Bank AS 20/25 FRN	XOAM	25 000 000	25 008 000	NOK	25 080 865	72 865	5,29	20 %	2024-03-11	0,37
Nordea Bank Abo 20/25 FRN	XOSL	34 000 000	34 253 831	NOK	34 274 951	21 130	5,66	20 %	2024-02-19	0,50
OBO5-banken AS 21/25 FRN STEP C	XOAM	30 000 000	29 796 600	NOK	29 863 425	66 825	5,32	20 %	2024-02-19	0,44
OBO5-banken AS 22/25 FRN	XOAM	60 000 000	59 859 700	NOK	60 286 962	427 262	5,51	20 %	2024-02-26	0,88
OBO5-banken AS 22/25 FRN	XOAM	25 000 000	25 090 200	NOK	25 275 160	184 960	6,18	20 %	2024-03-25	0,37
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	70 000 000	70 717 100	NOK	69 955 060	-762 040	5,58	20 %	2024-03-04	1,02
Pareto Bank ASA 20/25 FRN	XOAM	16 000 000	15 572 000	NOK	15 882 154	310 154	5,59	20 %	2024-03-11	0,23
Pareto Bank ASA 21/24 FRN	XOAM	29 000 000	29 000 000	NOK	28 982 797	-17 203	5,24	20 %	2024-01-29	0,42
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	XOAM	63 000 000	61 376 020	NOK	61 895 213	519 193	5,52	20 %	2024-01-29	0,90
Pareto Bank ASA 22/25 FRN	XOAM	41 000 000	40 783 500	NOK	40 708 519	-74 981	5,31	20 %	2024-01-29	0,59
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	XOAM	25 000 000	24 067 250	NOK	24 401 183	333 933	5,69	20 %	2024-02-27	0,36
Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN	XOAM	50 000 000	50 404 500	NOK	50 170 075	-234 425	5,49	20 %	2024-02-13	0,73
Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	XOAM	22 000 000	21 921 420	NOK	22 036 320	114 900	5,38	20 %	2024-03-15	0,32
Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN	XOAM	36 000 000	36 000 000	NOK	35 995 806	-4 194	5,08	20 %	2024-02-05	0,52
Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN	XOAM	16 000 000	16 000 000	NOK	16 086 181	86 181	5,72	20 %	2024-02-29	0,23
Santander Consumer Bank AS 23/26 FRN	XOAM	42 000 000	42 000 000	NOK	42 239 656	239 656	5,88	20 %	2024-03-18	0,52
Swedbank AB FRN 02-06-2026	XDUB	65 000 000	65 037 500	NOK	65 520 267	482 767	6,04	20 %	2024-03-04	0,96
Swedbank AB FRN 25-11-2024	XDUB	84 000 000	84 141 740	NOK	84 124 312	-17 428	5,62	20 %	2024-02-26	1,23
Voss Veksel ASA 22/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 881 450	NOK	25 034 580	153 130	5,28	20 %	2024-02-29	0,37
Voss Veksel ASA 22/26 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 212 558	212 558	5,94	20 %	2024-03-18	0,29
Sum			1 104 696 057		1 107 270 450	2 574 393				16,14
Industrielskap										
Bane NOR Eiendom AS 22/25 FRN	XOAM	50 000 000	50 004 950	NOK	50 183 445	178 495	5,76	80 %	2024-03-18	0,73
Boliden AB 23/26 FRN	XOSL	52 000 000	52 000 000	NOK	52 492 222	492 222	6,27	100 %	2024-03-19	0,77
DFDS A/S 23/26 FRN	XOSL	29 000 000	29 000 000	NOK	29 197 035	197 035	6,95	100 %	2024-03-18	0,43
Elkem ASA 21/25 FRN FLOOR	XOSL	15 000 000	14 920 350	NOK	15 011 897	91 547	5,65	100 %	2024-02-26	0,22
Entra ASA 21/26 FRN	XOSL	60 000 000	56 576 950	NOK	57 166 626	589 676	4,97	100 %	2024-03-11	0,83
Felleskjøpet Agri SA 20/25 FRN	XOAM	20 000 000	20 181 000	NOK	20 080 950	-100 050	6,53	100 %	2024-03-27	0,29
Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN	XOAM	5 000 000	4 930 000	NOK	4 925 737	-4 264	5,65	100 %	2024-01-17	0,07
Jotun A/S 18/24 FRN	XOAM	32 000 000	32 349 590	NOK	32 035 990	-313 600	5,66	100 %	2024-03-22	0,47
Jotun A/S 21/26 FRN FLOOR	XOAM	62 000 000	61 614 850	NOK	61 859 303	244 453	5,43	100 %	2024-02-12	0,90
Norgesgruppen ASA 19/24 FRN	XOSL	36 000 000	36 471 670	NOK	36 025 574	-446 096	5,59	100 %	2024-02-12	0,53
Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	XOSL	182 000 000	192 340 350	NOK	191 124 661	-1 215 689	7,69	100 %	2024-02-16	2,79
Norwegian Property ASA 20/24 FRN	XOSL	80 000 000	80 392 800	NOK	79 693 032	-699 768	5,74	100 %	2024-01-05	1,16
Norwegian Property ASA 20/25 FRN	XOSL	50 000 000	49 375 500	NOK	49 833 860	458 360	6,13	100 %	2024-01-05	0,73
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN	XOSL	59 000 000	59 022 810	NOK	58 932 492	-90 318	5,37	100 %	2024-03-04	0,86
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	XOSL	17 000 000	16 544 400	NOK	16 824 103	279 703	5,62	100 %	2024-03-04	0,25
Orkla ASA 13/24 4,35%	XOSL	30 000 000	30 000 000	NOK	29 988 480	-11 520	4,90	80 %	2024-01-22	0,44
Posten Bring AS 21/26 FRN	XOSL	12 000 000	11 889 720	NOK	11 980 990	19 270	5,25	80 %	2024-02-26	0,17
Posten Bring AS 23/26 FRN	XOSL	40 000 000	40 008 150	NOK	40 119 208	111 058	5,54	80 %	2024-02-16	0,58
Scania CV AB FRN 04-04-2024	XLUX	6 000 000	6 067 680	NOK	6 003 432	-64 248	5,71	100 %	2024-01-04	0,09
Scania CV AB FRN 16-04-2025	XLUX	15 000 000	15 503 850	NOK	15 378 333	-125 517	7,52	100 %	2024-01-16	0,22
Scania CV AB FRN 28-11-2024	XLUX	50 000 000	50 043 000	NOK	50 158 285	115 285	5,98	100 %	2024-02-28	0,73
Schibsted ASA 21/26 FRN	XOSL	25 000 000	24 687 500	NOK	24 772 463	84 963	5,58	100 %	2024-02-26	0,36
Tensio AS 21/26 FRN	XOSL	25 000 000	24 732 750	NOK	24 829 195	96 445	5,25	80 %	2024-03-25	0,36
Thon Holding AS 17/24 FRN	XOAM	30 000 000	29 711 100	NOK	29 994 006	282 906	5,62	100 %	2024-01-22	0,44
Tine SA 19/24 FRN	XOAM	30 000 000	29 901 900	NOK	30 056 082	154 182	5,41	80 %	2024-03-12	0,44
Tomra Systems ASA 19/24 FRN	XOSL	60 000 000	59 862 200	NOK	60 110 736	248 536	5,50	80 %	2024-02-14	0,88
Tomra Systems ASA 22/25 FRN FLOOR	XOSL	11 000 000	11 000 000	NOK	11 138 866	138 866	6,06	80 %	2024-02-05	0,16
Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024	XLUX	90 000 000	91 867 250	NOK	90 476 460	-1 390 790	6,24	100 %	2024-01-03	1,32
Sum			1 181 000 320		1 180 321 462	-678 858				17,21
Kommunal garanti										
IVAR IKS 5,35% CERT 153 190224	XOAM	14 000 000	14 002 800	NOK	14 006 430	3 630	5,35	20 %	2024-02-19	0,20
Vestland fylke 22/25 FRN	XOSL	15 000 000	15 093 000	NOK	15 081 765	-11 235	5,39	20 %	2024-01-03	0,22
Vestland fylke 23/25 FRN	XOSL	69 000 000	69 018 630	NOK	69 033 382	14 752	5,13	20 %	2024-01-29	1,01
Sum			98 114 430		98 121 577	7 147				1,43
Kraftverk										
Eviny AS 20/25 FRN	XOAM	45 000 000	45 111 282	NOK	45 056 673	-54 609	5,30	80 %	2024-01-29	0,66



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kort Obligasjon I

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Hafslund AS 20/25 FRN	XOSL	20 000 000	19 826 200	NOK	20 024 458	198 258	5,31	80%	2024-03-11	0,29
Helgeland Kraft AS 20/25 FRN	XOAM	15 000 000	14 899 350	NOK	14 976 992	77 642	5,32	100%	2024-02-07	0,22
Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN	XOSL	30 000 000	30 193 260	NOK	30 024 333	-168 927	5,45	100%	2024-01-24	0,44
Sunnhordland Kraftlag AS 20/25 FRN	XOAM	27 000 000	26 788 050	NOK	27 016 589	228 539	5,65	100%	2024-03-18	0,39
Trøndereenergi AS 21/25 FRN	XOSL	15 000 000	14 814 900	NOK	14 929 467	114 567	5,27	100%	2024-03-25	0,22
Sum			151 633 042		152 028 511	395 469				2,22
Kredittforetak A/S										
Brage Finans AS 20/24 FRN	XOAM	11 000 000	11 103 070	NOK	10 956 971	-146 099	5,54	20%	2024-02-15	0,16
Brage Finans AS 20/25 FRN	XOAM	21 000 000	20 937 840	NOK	20 779 319	-158 521	5,55	20%	2024-03-01	0,30
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	64 000 000	64 000 000	NOK	63 692 006	-307 994	5,05	20%	2024-03-11	0,93
Brage Finans AS 21/26 FRN	XOAM	5 000 000	4 855 400	NOK	4 910 097	54 697	5,46	20%	2024-02-12	0,07
Brage Finans AS 22/25 FRN	XOAM	18 000 000	18 000 000	NOK	17 834 180	-165 820	5,26	20%	2024-02-19	0,26
Brage Finans AS 22/25 FRN	XOAM	27 000 000	27 000 000	NOK	26 815 163	-184 837	5,69	20%	2024-03-18	0,39
Brage Finans AS 23/27 FRN	XOAM	60 000 000	60 000 000	NOK	60 438 768	438 768	6,67	20%	2024-03-01	0,88
DNB Boligkreditt AS 17/24 ADJ C COVD	XOSL	20 000 000	19 592 200	NOK	19 884 054	291 854	2,34	10%	2025-03-14	0,29
Eiendomskreditt AS 19/24 FRN STEP C COVD	XOAM	20 000 000	20 034 600	NOK	20 003 592	-31 008	4,95	10%	2024-03-15	0,29
Eiendomskreditt AS 21/24 FRN	XOAM	27 000 000	27 000 000	NOK	26 950 739	-49 262	5,25	20%	2024-01-10	0,39
Eiendomskreditt AS 23/26 FRN	XOAM	30 000 000	29 991 000	NOK	30 134 175	143 175	6,10	20%	2024-02-26	0,44
Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN	XOAM	20 000 000	20 167 350	NOK	20 018 334	-149 016	5,40	20%	2024-03-11	0,29
Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN	XOAM	15 000 000	14 919 450	NOK	15 026 444	106 994	5,29	20%	2024-02-12	0,22
Eika Boligkreditt AS 23/26 FRN	XOAM	45 000 000	45 000 000	NOK	45 041 715	41 715	5,61	20%	2024-03-18	0,66
Fana Spb Boligkreditt AS 20/26 FRN C COVD	XOAM	10 000 000	9 982 000	NOK	9 999 218	17 218	5,06	10%	2024-01-22	0,15
Helgeland Bolig AS 18/24 FRN STEP C COVD	XOAM	35 000 000	35 172 200	NOK	35 056 973	-115 227	5,16	10%	2024-03-12	0,51
Helgeland Boligkreditt AS 21/25 FRN C COVD	XOAM	50 000 000	49 675 500	NOK	49 802 270	126 770	4,81	10%	2024-03-08	0,73
Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN	XOAM	69 000 000	69 359 360	NOK	69 108 668	-250 692	5,48	20%	2024-01-12	1,01
Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	XOAM	40 000 000	39 546 800	NOK	39 914 760	367 960	5,28	20%	2024-02-05	0,58
Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN	XOAM	40 000 000	39 841 867	NOK	40 135 964	294 097	5,45	20%	2024-03-21	0,59
Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN	XOAM	16 000 000	16 012 000	NOK	16 033 816	21 816	5,30	20%	2024-02-08	0,23
Landkreditt Bol AS 19/25 FRN STEP C COVD	XOAM	40 000 000	40 279 040	NOK	40 058 176	-220 864	5,14	10%	2024-02-26	0,58
Landkreditt Bol AS 20/24 FRN STEP C COVD	XOAM	46 000 000	46 150 706	NOK	46 078 591	-72 115	5,06	10%	2024-03-13	0,67
Landkreditt Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD	XOAM	20 000 000	20 002 800	NOK	20 022 302	19 502	5,11	10%	2024-01-03	0,29
Landkreditt Boligkre AS 19/26 FRN C COVD	XOAM	3 000 000	3 000 720	NOK	3 001 654	934	5,23	10%	2024-02-15	0,04
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025	XLUX	45 000 000	44 766 750	NOK	44 853 561	86 811	5,58	20%	2024-02-07	0,65
LeasePlan Corp NV FRN 07-08-2025	XLUX	50 000 000	49 948 000	NOK	50 323 825	375 825	6,27	20%	2024-02-07	0,73
LeasePlan Corp NV FRN 18-03-2025	XLUX	25 000 000	24 999 250	NOK	24 968 100	-31 150	5,67	20%	2024-02-07	0,36
Nykredit Realcredit A/S 20/25 FRN	XCSE	134 000 000	133 152 360	NOK	134 441 235	1 288 875	5,98	20%	2024-01-08	1,96
Nykredit Realcredit A/S 20/25 FRN	XCSE	20 000 000	19 938 380	NOK	20 069 338	130 958	6,01	20%	2024-01-08	0,29
Realcredit Danmark A/S 22/25 FRN COVD	XCSE	19 000 000	19 063 650	NOK	19 040 299	-23 351	5,30	10%	2024-01-01	0,28
Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD	XOAM	70 000 000	71 718 800	NOK	70 361 501	-1 357 299	5,66	10%	2024-03-04	1,03
Totens Spb Bol AS 19/24 FRN STEP C COVD	XOAM	30 000 000	30 039 300	NOK	30 034 698	-4 602	5,14	10%	2024-03-19	0,44
Totens Spb Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD	XOAM	10 000 000	9 983 000	NOK	10 005 573	22 573	5,10	10%	2024-03-18	0,15
Totens Spb Bol AS 21/26 FRN STEP C COVD	XOAM	48 000 000	47 741 170	NOK	47 804 587	63 417	4,98	10%	2024-03-04	0,70
Totens Spb Boligkred AS 20/25 FRN C COVD	XOAM	35 000 000	34 930 000	NOK	35 000 326	70 326	5,13	10%	2024-02-14	0,51
Sum			1 237 904 562		1 238 600 993	696 430				18,06
Offentlig sektor Foretak										
Norske Tog AS 21/26 FRN	XLUX	56 000 000	55 537 600	NOK	55 634 421	96 821	5,20	80%	2024-01-05	0,81
Sum			55 537 600		55 634 421	96 821				0,81
Sparebanker										
Agder Spb 22/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 033 250	NOK	25 264 243	230 993	5,94	20%	2024-01-08	0,37
Aurskog Spb 19/24 FRN	XOAM	54 000 000	53 518 320	NOK	54 156 789	638 469	5,32	20%	2024-03-04	0,79
Aurskog Spb 22/25 FRN	XOAM	30 000 000	29 823 000	NOK	30 029 838	206 838	5,21	20%	2024-02-26	0,44
Eidsberg Spb 21/26 FRN	XOAM	20 000 000	19 870 000	NOK	19 899 022	29 022	5,30	20%	2024-01-08	0,29
Flekkefjord Spb 21/24 FRN	XOAM	36 000 000	36 104 480	NOK	36 023 767	-80 713	5,18	20%	2024-01-18	0,53
Flekkefjord Spb 22/26 FRN	XOAM	10 000 000	10 021 000	NOK	10 071 121	50 121	5,73	20%	2024-02-05	0,15
Haugesund Spb 19/24 FRN	XOAM	50 000 000	50 100 900	NOK	50 139 075	38 175	5,26	20%	2024-03-12	0,73
Hjeltnelund Spb 21/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	5 002 470	2 470	5,15	20%	2024-01-23	0,07
Hjeltnelund Spb 22/25 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 034 875	34 875	5,45	20%	2024-03-04	0,15
Holand og Setesdal Spb 23/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 207 905	207 905	5,78	20%	2024-01-23	0,37
Jæren Spb 19/24 FRN	XOAM	34 000 000	34 452 370	NOK	34 019 329	-433 041	5,59	20%	2024-01-31	0,50
Jæren Spb 20/25 FRN	XOAM	35 000 000	34 896 050	NOK	35 094 161	198 111	5,38	20%	2024-01-11	0,51
Jæren Spb 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 627 500	NOK	25 009 888	382 388	5,11	20%	2024-02-29	0,36
Melhus Spb 20/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 038 500	NOK	25 037 998	-503	5,31	20%	2024-03-05	0,37
Nidaros Spb 22/25 FRN	XOAM	10 000 000	9 984 300	NOK	10 042 318	58 018	5,65	20%	2024-02-26	0,15
Odal Spb 19/24 FRN	XOAM	15 000 000	15 106 800	NOK	15 031 125	-75 675	5,41	20%	2024-02-29	0,22
Orkla Spb 20/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 979 250	NOK	25 007 110	27 860	5,32	20%	2024-01-25	0,36
Orkla Spb 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 783 750	NOK	25 000 348	216 598	4,97	20%	2024-03-11	0,36
Orkla Spb 21/25 FRN	XOAM	15 000 000	14 798 400	NOK	15 002 232	203 832	5,20	20%	2024-02-27	0,22
Romsdal Spb 21/26 FRN	XOAM	5 000 000	4 935 150	NOK	4 966 828	31 678	5,35	20%	2024-02-26	0,07
Romsdal Spb 22/25 FRN	XOAM	25 000 000	24 538 500	NOK	24 993 505	455 005	5,14	20%	2024-01-31	0,36
Rorosbanken Roros Spb 23/26 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 221 320	221 320	5,90	20%	2024-03-04	0,29
Sandnes Spb 21/26 FRN	XOAM	40 000 000	39 786 400	NOK	39 913 816	127 416	5,17	20%	2024-03-12	0,58
Skagerrak Spb 19/24 FRN	XOAM	20 000 000	19 910 200	NOK	20 023 872	113 672	5,32	20%	2024-01-18	0,29
Skagerrak Spb 21/26 FRN	XOAM	20 000 000	19 772 000	NOK	19 897 508	125 508	5,25	20%	2024-01-19	0,29
Skue Spb 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 375 250	NOK	25 026 023	-349 228	5,66	20%	2024-02-20	0,36
Skue Spb 22/25 FRN	XOAM	25 000 000	24 844 250	NOK	25 037 990	193 740	5,20	20%	2024-03-04	0,37
Spareskillingsbanken 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 003 058	3 058	4,95	20%	2024-03-11	0,36
Spareskillingsbanken 22/26 FRN	XOAM	44 000 000	44 000 000	NOK	44 484 079	484 079	5,73	20%	2024-03-11	0,65
Spareskillingsbanken 23/26 FRN	XOAM	53 000 000	53 078 430	NOK	53 431 828	353 398	5,69	20%	2024-03-01	0,78
Spb 1 Gudbrandsdal 20/25 FRN	XOAM	5 000 000	4 955 050	NOK	5 011 574	56 524	5,40	20%	2024-02-21	0,07
Spb 1 Gudbrandsdal 23/26 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 086 098	86 098	5,70	20%	2024-02-23	0,29
Spb 1 Hallingdal Valdres 20/25 FRN	XOAM	35 000 000	34 954 500	NOK	35 111 447	156 947	5,44	20%	2024-01-15	0,51
Spb 1 Helgeland 20/25 FRN	XOAM	20 000 000	20 023 400	NOK	20 065 910	42 510	5,41	20%	2024-02-20	0,29
Spb 1 Lom og Skjåk 20/25 FRN	XOAM	20 000 000	20 540 000	NOK	20 360 912	-179 088	6,67	20%	2024-03-20	0,30
Spb 1 Lom og Skjåk 21/26 FRN	XOAM	12 000 000	11 922 120	NOK	11 981 868	59 748	6,37	20%	2024-01-29	0,17
Spb 1 Lom og Skjåk 22/25 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 074 507	74 507	5,77	20%	2024-01-08	0,15
Spb 1 Nord-Norge 19/24 FRN	XOAM	115 000 000	115 257 500	NOK	115 303 727	46 227	5,19	20%	2024-03-11	1,68

Årsrapport 2023 • 6



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 977203163

Nordea Kort Obligasjon I

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN	XOAM	43 000 000	43 049 200	NOK	43 207 436	158 236	5,42	20 %	2024-03-27	0,63
Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN STEP C	XOAM	90 000 000	89 543 650	NOK	89 852 094	308 444	5,76	20 %	2024-01-10	1,31
Spb 1 Nord-Norge 22/25 FRN	XOAM	31 000 000	31 092 070	NOK	31 168 997	76 927	5,82	20 %	2024-02-22	0,45
Spb 1 Nord-Norge 22/25 FRN	XOAM	20 000 000	20 180 000	NOK	20 218 190	38 190	5,76	20 %	2024-02-05	0,29
Spb 1 Nordmere 19/24 FRN	XOAM	16 000 000	16 032 640	NOK	16 049 053	16 413	5,35	20 %	2024-01-18	0,23
Spb 1 Nordmere 22/25 FRN	XOAM	23 000 000	23 049 680	NOK	23 200 194	150 514	5,59	20 %	2024-03-11	0,34
Spb 1 Ringerike Hadeland 19/24 FRN	XOAM	46 000 000	46 009 660	NOK	46 073 388	63 728	5,29	20 %	2024-03-25	0,67
Spb 1 SMN 21/25 FRN C	XOAM	73 000 000	72 479 280	NOK	72 754 523	275 243	5,21	20 %	2024-03-04	1,96
Spb 1 SMN 21/26 FRN	XOAM	25 000 000	24 785 750	NOK	24 935 368	149 618	5,29	20 %	2024-03-25	0,36
Spb 1 SMN 22/25 FRN	XOAM	43 000 000	43 012 800	NOK	43 234 561	221 761	5,82	20 %	2024-02-26	0,63
Spb 1 SMN 23/26 FRN	XOAM	65 000 000	65 015 550	NOK	65 500 045	484 495	5,94	20 %	2024-01-02	0,96
Spb 1 SR-Bank ASA 22/25 FRN	XOAM	50 000 000	50 359 500	NOK	50 526 435	166 935	5,74	20 %	2024-01-31	0,74
Spb 1 Serøst-Norge 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 204 000	NOK	25 072 903	-131 098	5,30	20 %	2024-02-13	0,37
Spb 1 Serøst-Norge 20/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 078 900	NOK	10 022 821	-56 079	5,29	20 %	2024-03-25	0,15
Spb 1 Serøst-Norge 20/25 FRN	XOAM	15 000 000	14 944 800	NOK	15 044 729	99 929	5,31	20 %	2024-02-28	0,22
Spb 1 Serøst-Norge 20/25 FRN	XOAM	26 000 000	25 740 520	NOK	26 124 493	383 973	5,48	20 %	2024-03-22	0,38
Spb 1 Serøst-Norge 20/26 FRN	XOAM	10 000 000	9 963 000	NOK	9 995 561	32 561	5,32	20 %	2024-03-18	0,15
Spb 1 Serøst-Norge 21/26 FRN	XOAM	30 000 000	29 718 400	NOK	29 891 766	173 366	5,29	20 %	2024-02-20	0,44
Spb 1 Serøst-Norge 21/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 005 440	NOK	25 136 360	130 920	5,82	20 %	2024-02-26	0,37
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN STEP C	XOAM	24 000 000	23 613 970	NOK	23 886 922	272 952	5,62	20 %	2024-03-18	0,35
Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C	XOAM	137 000 000	135 251 400	NOK	136 559 997	1 308 597	5,26	20 %	2024-02-27	1,99
Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	XOAM	26 000 000	25 612 080	NOK	25 831 460	219 380	5,26	20 %	2024-02-19	0,38
Spb 68 grader Nord 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 315 100	NOK	25 034 448	-280 653	5,59	20 %	2024-03-22	0,37
Spb 68 grader Nord 20/24 FRN	XOAM	20 000 000	20 102 400	NOK	20 111 404	9 004	5,58	20 %	2024-03-11	0,29
Spb 68 grader Nord 20/25 FRN	XOAM	10 000 000	9 932 200	NOK	10 010 153	77 953	5,42	20 %	2024-02-28	0,15
Spb 68 grader Nord 23/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 034 250	NOK	25 158 545	124 295	5,70	20 %	2024-02-12	0,37
Spb DIN 19/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 082 500	NOK	10 021 906	-60 594	5,38	20 %	2024-03-04	0,15
Spb Møre 21/27 FRN STEP C	XOAM	10 000 000	9 786 900	NOK	9 903 392	116 492	5,40	20 %	2024-01-22	0,14
Spb Møre 23/27 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 120 098	120 098	5,59	20 %	2024-02-19	0,37
Spb Narvik 19/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 102 200	NOK	10 019 532	-82 668	5,34	20 %	2024-03-11	0,15
Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN	XOAM	78 000 000	77 969 440	NOK	78 018 010	48 570	4,99	20 %	2024-01-15	1,14
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	XOAM	134 000 000	133 472 570	NOK	133 648 491	175 921	5,21	20 %	2024-01-23	1,95
Spb Sogn og Fjordane 23/26 FRN	XOAM	40 000 000	40 132 400	NOK	40 315 968	183 568	5,51	20 %	2024-03-12	0,59
Spb Ser 20/26 FRN C	XOAM	25 000 000	24 834 500	NOK	24 941 740	107 240	5,67	20 %	2024-03-27	0,36
Spb Ser 21/27 FRN C	XOAM	15 000 000	14 688 000	NOK	14 865 482	177 482	5,49	20 %	2024-02-12	0,22
Spb Ser 22/26 FRN	XOAM	50 000 000	50 408 000	NOK	50 570 275	161 775	5,79	20 %	2024-03-21	0,74
Spb Vest 19/24 FRN	XOAM	50 000 000	49 990 000	NOK	50 098 780	108 780	5,21	20 %	2024-03-04	0,73
Spb Vest 23/27 FRN	XOAM	20 000 000	20 008 000	NOK	20 000 308	-7 692	5,37	20 %	2024-02-05	0,29
Spb Øst 19/24 FRN	XOAM	30 000 000	29 896 800	NOK	30 085 218	188 418	5,31	20 %	2024-02-26	0,44
Strømmen Spb 22/24 FRN	XOAM	18 000 000	18 022 320	NOK	18 029 363	7 043	5,38	20 %	2024-01-08	0,26
Totens Spb 20/25 FRN	XOAM	21 000 000	20 799 450	NOK	21 064 619	265 169	5,22	20 %	2024-03-14	0,31
Totens Spb 21/26 FRN	XOAM	20 000 000	19 623 600	NOK	19 968 082	344 482	5,13	20 %	2024-03-13	0,29
Trendelag Spb 23/26 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 161 900	161 900	5,71	20 %	2024-03-08	0,29
Trendelag Spb 23/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 138 173	138 173	5,78	20 %	2024-02-26	0,37
Trendelag Spb 23/27 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 600	NOK	20 036 580	35 980	5,60	20 %	2024-03-11	0,29
Ørland Spb 23/26 FRN	XOAM	20 000 000	20 015 200	NOK	20 105 030	89 830	5,62	20 %	2024-03-15	0,29
Sum			2 581 989 840		2 592 784 270	10 794 430				37,81
Forwards		4 772 380	0		402 616	402 616				0,01
Swaps		0	0		-2 671 740	-2 671 740				-0,04
Særinnskudd			49 941 111		49 941 111	0				0,73
Sum verdipapirporteføje			6 584 742 770		6 596 288 693	11 545 923				96,18
Bankinnskudd					220 226 013					3,21
Opptjente renter					44 579 427					0,65
Fordringer/gjeld					-2 791 654					-0,04
Fondets verdi					6 858 302 479					100,00

Årsrapport 2023 • 7



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kort Obligasjon I

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2024
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 8



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon I

LEI-nummer: 5493005R0B2S3KQ73F37

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**: ____ %

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 45 %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ____ %

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

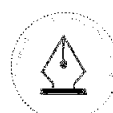
☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok **ingen bærekraftige investeringer**



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å unnlate å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Fondet investerte i et investeringsunivers som generelt har ESG-resultater på et høyt nivå på tvers av bestanddelene. Dermed har filtreringene som gjelder for strategien bare en begrenset effekt på investeringsuniverset og fondets faktiske investeringer, og brukes kun til å sikre at de underliggende investeringene konsekvent representerer aktivaklassens forventede ESG-egenskaper.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	41 tCO ₂ e / m€ investert	95,67 %	60,80 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	545 tCO ₂ e / m€ investert	95,67 %	60,80 %
Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt)	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett.	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
		0,00 % investeringsland med brudd	0,00 %	0,00 %
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	95,67 %	90,67 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	0,00 tCO ₂ e / m€ av BNP	0,00 %	0,00 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Referanseperiode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Deknings
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2023	41 tCO ₂ e / m€ investert	95,67 %	60,80 %
		2022	28 tCO ₂ e / m€ investert	95,21 %	53,18 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	2023	545 tCO ₂ e / m€ investert	95,67 %	60,80 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt)	Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	2023	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
		2022	I/A	I/A	I/A
		2023	0,00 % investeringsland med brudd	0,00 %	0,00 %
		2022	I/A	I/A	I/A
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	2023	0,00 % involvert i brudd	95,67 %	90,67 %
		2022	0,00 % involvert i brudd	95,21 %	90,42 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	2023	0,00 tCO ₂ e / m€ av BNP	0,00 %	0,00 %
		2022	I/A	I/A	I/A

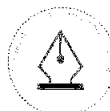
Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikk for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntekstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette produktet, var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	1,878 tCO2e	95,67 %	60,80 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	591 tCO2e	95,67 %	60,80 %
		Ramme 3-utslipp av drivhusgasser	30,309 tCO2e	95,67 %	60,80 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2	2,469 tCO2e	95,67 %	60,80 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	32,778 tCO2e	95,67 %	60,80 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	41 tCO2e / m€ investert	95,67 %	60,80 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	545 tCO2e / m€ investert	95,67 %	60,80 %
	Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i	Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i	45 tCO2e / m€ av eide inntekter	95,67 %	62,39 %
		Drivhusgass-intensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3	717 tCO2e / m€ av eide inntekter	95,67 %	62,15 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0,00 % investeringer i fossilt brensel	95,67 %	48,67 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	57,73 % forbruk av ikke-fornybar energi	95,67 %	31,08 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	95,67 %	0,00 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



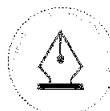
KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Produksjon (C)	1,27 GWh / m€ av inntekter	2,66 %	1,40 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	4,13 %	0,00 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,08 GWh / m€ av inntekter	0,93 %	0,93 %
		Bygg og anlegg (F)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,00 GWh / m€ av inntekter	1,27 %	0,00 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,21 %	0,00 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,62 GWh / m€ av inntekter	7,01 %	4,66 %
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder	0,27 % med negativ effekt	95,67 %	48,67 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	95,67 %	2,79 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	28,13 tonn / m€ investert	95,67 %	39,70 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	95,67 %	90,67 %
	Mangel på prosesser og samsvarsmekanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	95,67 %	33,21 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	11,28 % lønnsforskjell	95,67 %	19,21 %
	Kjønnsmangfold i Styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	43,69 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	95,67 %	30,01 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	95,67 %	88,18 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassintensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	0,00 tCO ₂ e / m€ av BNP	0,00 %
Sosiale aspekter	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %
			0,00 % investeringsland med brudd	0,00 %
Foretaksstyring	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med brudd	0,00 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:
1. januar 2023 –
31. desember 2023

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	Basismaterialer	2,09 %	Norge
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	Finans	1,91 %	Finland
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	Finans	1,82 %	Norge
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	Finans	1,64 %	Danmark
BN Bank ASA 20/26 FRN	Finans	1,61 %	Norge
Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C	Finans	1,57 %	Norge
Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024	Forbruker, syklisk	1,40 %	Sverige
Spb Møre 20/24 FRN	Finans	1,34 %	Norge
Swedbank AB FRN 25-11-2024	Finans	1,29 %	Sverige
Norwegian Property ASA 20/24 FRN	Finans	1,22 %	Norge
Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN	Finans	1,20 %	Norge
Spb 1 SMN 21/25 FRN C	Finans	1,12 %	Norge
OBOS BBL 20/25 FRN	Finans	1,11 %	Norge
Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD	Finans	1,09 %	Norge
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	Finans	1,08 %	Norge



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

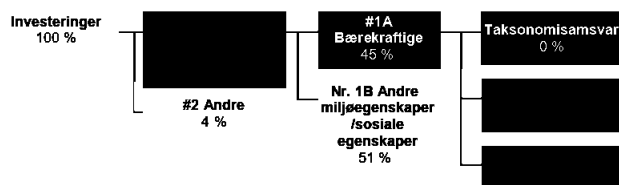
Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBAA9A72



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% Eiendeler
Finans	79,12 %
Kontanter	4,36 %
Basismaterialer	3,61 %
Forbruker, syklisk	2,86 %
Industri	2,81 %
Fellesgoder	2,49 %
Energi	1,98 %
Forbruker, ikke syklisk	1,87 %
Statsobligasjoner	0,69 %
Kommunikasjon	0,25 %
Valutaterminkontrakter	0,00 %
Derivater	-0,03 %
Sum	100,00 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsestimeringer og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets – og avfallshånderingsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi¹?

☐ Ja:

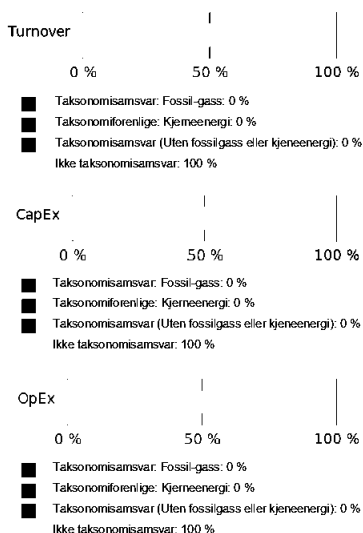
☐ I fossil-gass

☐ I kjerneenergi

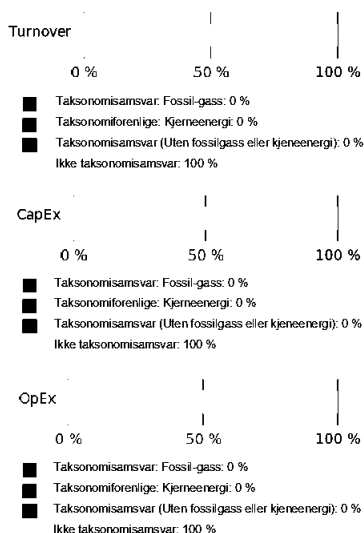
☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner¹, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner*



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner*



*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av Eus taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass – og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	% Eiendeler
Omstillingsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	0,00 %

Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Taksonomiforenlige investeringer
2023	0,00 %
2022	0,00 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var forenlige med EU-taksonomien, var 45 %.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 34 %.



Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Nordea Kort Obligasjon II

Årskommentar for 2023

Nordea Kort Obligasjon II steg i verdi med 5,2 prosent i 2023, mens fondets referanseindeks Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index NOK (NOLIQSTD) steg med 4,7 prosent i samme periode.

Ved inngangen til 2023 var det få, om noen, som så for seg de voldsomme renteøkningene fra sentralbankene i USA og Europa. Norges Bank hevet foliorenten til 4,5 prosent rett før jul, sannsynligvis for siste gang i denne omgang. Ved inngangen til 2024 var det derimot priset inn massive rentekutt i løpet av 2024 fra sentralbankene, basert på at inflasjonen har falt kraftig og at økonomiske data har overrasket positivt.

De lange rentene (10 år) svingte mye gjennom 2023, men endte på nivåer i nærheten av der året startet. En av de store bevegelsene kom i mars etter den overraskende konkursen i Silicon Valley Bank, etterfulgt av flere banker som også fikk problemer. I Europa gikk Credit Suisse over ende og nullet ut fondsobligasjonene, noe som fikk innvirkning på prisingen av bankobligasjoner.

Kreditspreadene startet i 2023 på høye historiske nivåer etter et ruglete 2022, og holdt seg høye, men volatile i første halvår. Det var spesielt mye fokus på næringseiendom på grunn av høye lange renter, noe som førte til lavere markedsverdier på eiendommene. Etter sommeren avtok markedsuroen og kreditspreadene begynte på en langvarig spreadinngang. Høye kreditspreader kombinert med spreadinngang bidro til god avkastning i både korte og lange rentefond.

Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 1997-02-03

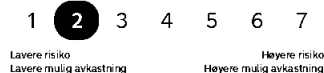
ISIN NO0010325780

Fondstype Obligasjonsfond

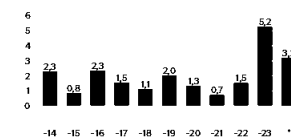
SFDR klassifisering Artikkel 8

Nordea Kort Obligasjon II har et minste førstegangsinnskudd på 10 mill. kroner og kan passe for formuende personer og bedrifter som søker en kort-siktig plassering av sine likvider, og som ønsker små verdisingninger. Verdiene i fondet er investert i ulike kortsiktige norske pengemarkedsinstrumenter. Målet med fondet er å gi en avkastning på linje med pengemarkedets, til lav risiko. Nordea forvalter fondet aktivt og tilpasser porteføljen i forhold til endringer i markedet.

Risikonivå



Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

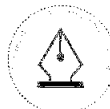
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2023 • 1



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kort Obligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling

	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Netto andelsverdi	998,03	991,80	990,88	998,18	996,96
Utbytte per andel	45,44	13,77	14,08	11,69	18,42
Forvaltningskapital, mill.NOK	710	737	527	953	859
Antall andeler	680 566	733 245	524 342	943 491	845 651
Avkastning %	5,21	1,48	0,68	1,30	1,96
Avkastning referanseindeks %	4,71	-	-	-	-

Risiko

Sharpe	0,28	0,09	0,50	0,41	1,78
Rentefølsomhet *	0,27	0,20	0,14	0,14	0,15
Valutarisiko	nei				
Kreditrisiko	ja				

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,25 %
Løpende kostnader	0,25 %

Referanseindeks

1997-02-03 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks STIX

2018-12-31 ingen referanseindeks

2022-06-30 NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD

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

Fondets største

investeringer

	prosent
SpareBank 1 Nord Norge	4,3
Sparebanken Sogn og Fjordane	3,7
Pareto Bank ASA	3,5
SpareBank 1 SMN	3,0
Brage Finans AS	3,0
Norsk Hydro ASA	2,8
Sparebank 1 Østlandet	2,7
BN Bank ASA	2,6
Santander Consumer Bank AS	2,4
Kreditforeningen for Sparebanker	2,4

Årsrapport 2023 • 2



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kort Obligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

Renteinntekter	31 247 534	14 062 016
Gevinst/tap ved realisasjon	484 506	-1 611 824
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	4 243 074	-1 264 476
Porteføljeresultat	35 975 113	11 185 716

Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

Forvaltningshonorar (Note 7)	-700 378	-677 461
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-7 710	-7 223
Forvaltningsresultat	-708 088	-684 684

Resultat før skattekostnad

	35 267 025	10 501 032

Årsresultat

	35 267 025	10 501 032

Anvendelse av årsresultat

Netto utdelt til andelseiere i året	-46 264	-513 969
Avsatt til utdeling til andelseiere	30 923 480	10 100 140
Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6)	4 389 809	914 861
Sum disponert	35 267 025	10 501 032

BALANSE (KR)

2023

2022

Eiendeler

Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	671 205 406	715 118 421

Fordringer

Oppgjente, ikke mottatte inntekter	31 029 382	14 827 101
Andre fordringer	1 255 969	9 562 097
Bankinnskudd	7 976 255	7 185 197
Sum eiendeler	711 467 011	746 692 816

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Andelskapital til pålydende (Note 5)	711 550 928	743 428 783
Overkurs/underkurs	-5 761 019	-6 066 016
Oppkjøpt egenkapital	4 358 224	-31 585

Sum egenkapital (Note 6)

	710 148 133	737 331 181

Gjeld

Annen gjeld	1 318 878	9 361 634
Sum gjeld	1 318 878	9 361 634

Sum egenkapital og gjeld

	711 467 011	746 692 816

Årsrapport 2023 • 3



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kort Obligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i underfondet er verdsatt til siste omsetningskurs den ved utgangen av året. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinst/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. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeoversikt. Posten "Opptjente renter" i porteføljeoversikten avviker fra sum fordringer i balansen grunnet på løpte renter på kr. 31 001 677 som i noten er en del av porteføljeværdien mens det i balansen er klassifisert som en fordring.

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, utstederens kreditverdighet eller likviditet.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,63.

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. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2023	2022	2021
Antall andeler 31.12.	711 550,93	743 428,78	531 792,08
Innløsningskurs 31.12.	1 043,47	1 005,57	1 004,96

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi før reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet.

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2023-01-01	737 331 181
Endring ved tegning	473 614 856
Endring ved innløsning	-536 111 193
Utbytte/reinvestert i nye andeler	30 923 480
Overført til/fra opptjent egenkapital	4 389 809
Egenkapital 2023-12-31	710 148 133

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler i verdipapirfondet. Forvaltningshonoraret i fondet er 0,25% p.a. Fondet kompenseres for det forvaltningshonorar som belastes i underfond som fondet er investert i.

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

Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK*, og variabel godtgjørelse totalt 0 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 131 665 278,30 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på www.nordeafunds.com (siden er på engelsk).

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

Årsrapport 2023 • 4



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Nordea Kort Obligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Nordea Kort Obligasjon III	XOAM	662 528	667 705 311	NOK	702 207 082	34 501 772				98,88
Sum			667 705 311		702 207 082	34 501 772				98,88
Sum verdipapirportefølje			667 705 311		702 207 082	34 501 772				98,88
Bankinnskudd					7 976 255					1,12
Opptjente renter					27 706					0,00
Fordringer/gjeld					-62 909					-0,01
Fondets verdi					710 148 133					100,00

Nordea Kort Obligasjon III

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Finansieringsselskap										
OBO5 BBL 19/24 FRN	XOAM	50 000 000	49 660 308	NOK	49 810 350	150 042	5,92	100 %	2024-02-29	0,73
OBO5 BBL 20/25 FRN	XOAM	75 000 000	74 265 500	NOK	74 044 673	-220 828	6,25	100 %	2024-01-29	1,08
Sum			123 925 808		123 855 023	-70 785				1,81

Forretningsbanker

BN Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	55 000 000	55 183 600	NOK	55 159 880	-23 721	5,33	20 %	2024-02-06	0,80
BN Bank ASA 20/26 FRN	XOAM	100 000 000	98 994 115	NOK	100 114 290	1 120 175	5,32	20 %	2024-01-15	1,46
BN Bank ASA 20/26 FRN	XOAM	25 000 000	24 940 750	NOK	24 968 703	27 953	5,41	20 %	2024-02-27	0,36
Danske Bank A/S 19/24 FRN	XLOM	60 000 000	61 369 500	NOK	60 070 320	-1 299 180	6,36	20 %	2024-03-07	0,88
Danske Bank A/S 20/26 FRN C	XLOM	44 000 000	43 378 280	NOK	43 965 112	586 832	5,79	20 %	2024-02-13	0,64
DNB Bank ASA 21/25 FRN C	XOAM	20 000 000	19 600 000	NOK	19 941 378	341 378	5,16	20 %	2024-03-06	0,29
KLP Banken AS 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 319 000	NOK	25 024 715	-294 285	5,52	20 %	2024-02-26	0,36
Landkredit Bank AS 20/25 FRN	XOAM	25 000 000	25 008 000	NOK	25 080 865	72 865	5,29	20 %	2024-03-11	0,37
Nordea Bank Abo 20/25 FRN	XOSL	34 000 000	34 253 831	NOK	34 274 951	21 130	5,66	20 %	2024-02-19	0,50
OBO5-banken AS 21/25 FRN STEP C	XOAM	30 000 000	29 796 600	NOK	29 863 425	66 825	5,32	20 %	2024-02-19	0,44
OBO5-banken AS 22/25 FRN	XOAM	60 000 000	59 859 700	NOK	60 286 962	427 262	5,51	20 %	2024-02-26	0,88
OBO5-banken AS 22/25 FRN	XOAM	25 000 000	25 090 200	NOK	25 275 160	184 960	6,18	20 %	2024-03-25	0,37
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	70 000 000	70 717 100	NOK	69 955 060	-762 040	5,58	20 %	2024-03-04	1,02
Pareto Bank ASA 20/25 FRN	XOAM	16 000 000	15 572 000	NOK	15 882 154	310 154	5,59	20 %	2024-03-11	0,23
Pareto Bank ASA 21/24 FRN	XOAM	29 000 000	29 000 000	NOK	28 982 797	-17 203	5,24	20 %	2024-01-29	0,42
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	XOAM	63 000 000	61 376 020	NOK	61 895 213	519 193	5,52	20 %	2024-01-29	0,90
Pareto Bank ASA 22/25 FRN	XOAM	41 000 000	40 783 500	NOK	40 708 519	-74 981	5,31	20 %	2024-01-29	0,59
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	XOAM	25 000 000	24 067 250	NOK	24 401 183	333 933	5,69	20 %	2024-02-27	0,36
Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN	XOAM	50 000 000	50 404 500	NOK	50 170 075	-234 425	5,49	20 %	2024-02-13	0,73
Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	XOAM	22 000 000	21 921 420	NOK	22 036 320	114 900	5,38	20 %	2024-03-15	0,32
Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN	XOAM	36 000 000	36 000 000	NOK	35 995 806	-4 194	5,08	20 %	2024-02-05	0,52
Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN	XOAM	16 000 000	16 000 000	NOK	16 086 181	86 181	5,72	20 %	2024-02-29	0,23
Santander Consumer Bank AS 23/26 FRN	XOAM	42 000 000	42 000 000	NOK	42 239 656	239 656	5,88	20 %	2024-03-18	0,52
Swedbank AB FRN 02-06-2026	XDUB	65 000 000	65 037 500	NOK	65 520 267	482 767	6,04	20 %	2024-03-04	0,96
Swedbank AB FRN 25-11-2024	XDUB	84 000 000	84 141 740	NOK	84 124 312	-17 428	5,62	20 %	2024-02-26	1,23
Voss Veksel ASA 22/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 881 450	NOK	25 034 580	153 130	5,28	20 %	2024-02-29	0,37
Voss Veksel ASA 22/26 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 212 558	212 558	5,94	20 %	2024-03-18	0,29
Sum			1 104 696 057		1 107 270 450	2 574 393				16,14

Industrielskap

Bane NOR Eiendom AS 22/25 FRN	XOAM	50 000 000	50 004 950	NOK	50 183 445	178 495	5,76	80 %	2024-03-18	0,73
Boliden AB 23/26 FRN	XOSL	52 000 000	52 000 000	NOK	52 492 222	492 222	6,27	100 %	2024-03-19	0,77
DFDS A/S 23/26 FRN	XOSL	29 000 000	29 000 000	NOK	29 197 035	197 035	6,95	100 %	2024-03-18	0,43
Elkem ASA 21/25 FRN FLOOR	XOSL	15 000 000	14 920 350	NOK	15 011 897	91 547	5,65	100 %	2024-02-26	0,22
Entra ASA 21/26 FRN	XOSL	60 000 000	56 576 950	NOK	57 166 626	589 676	4,97	100 %	2024-03-11	0,83
Felleskjøpet Agri SA 20/25 FRN	XOAM	20 000 000	20 181 000	NOK	20 080 950	-100 050	6,53	100 %	2024-03-27	0,29
Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN	XOAM	5 000 000	4 930 000	NOK	4 925 737	-4 264	5,65	100 %	2024-01-17	0,07
Jotun A/S 18/24 FRN	XOAM	32 000 000	32 349 590	NOK	32 035 990	-313 600	5,66	100 %	2024-03-22	0,47
Jotun A/S 21/26 FRN FLOOR	XOAM	62 000 000	61 614 850	NOK	61 859 303	244 453	5,43	100 %	2024-02-12	0,90
Norgesgruppen ASA 19/24 FRN	XOSL	36 000 000	36 471 670	NOK	36 025 574	-446 096	5,59	100 %	2024-02-12	0,53
Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	XOSL	182 000 000	192 340 350	NOK	191 124 661	-1 215 689	7,69	100 %	2024-02-16	2,79
Norwegian Property ASA 20/24 FRN	XOSL	80 000 000	80 392 800	NOK	79 693 032	-699 768	5,74	100 %	2024-01-05	1,16
Norwegian Property ASA 20/25 FRN	XOSL	50 000 000	49 375 500	NOK	49 833 860	458 360	6,13	100 %	2024-01-05	0,73
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN	XOSL	59 000 000	59 022 810	NOK	58 932 492	-90 318	5,37	100 %	2024-03-04	0,86
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	XOSL	17 000 000	16 544 400	NOK	16 824 103	279 703	5,62	100 %	2024-03-04	0,25
Orkla ASA 13/24 4,35%	XOSL	30 000 000	30 000 000	NOK	29 988 480	-11 520	4,90	80 %	2024-01-22	0,44
Posten Bring AS 21/26 FRN	XOSL	12 000 000	11 889 720	NOK	11 980 990	19 270	5,25	80 %	2024-02-26	0,17
Posten Bring AS 23/26 FRN	XOSL	40 000 000	40 008 150	NOK	40 119 208	111 058	5,54	80 %	2024-02-16	0,58
Scania CV AB FRN 04-04-2024	XLUX	6 000 000	6 067 680	NOK	6 003 432	-64 248	5,71	100 %	2024-01-04	0,09
Scania CV AB FRN 16-04-2025	XLUX	15 000 000	15 503 850	NOK	15 378 333	-125 517	7,52	100 %	2024-01-16	0,22
Scania CV AB FRN 28-11-2024	XLUX	50 000 000	50 043 000	NOK	50 158 285	115 285	5,98	100 %	2024-02-28	0,73
Schibsted ASA 21/26 FRN	XOSL	25 000 000	24 687 500	NOK	24 772 463	84 963	5,58	100 %	2024-02-26	0,36
Tensio AS 21/26 FRN	XOSL	25 000 000	24 732 750	NOK	24 829 195	96 445	5,25	80 %	2024-03-25	0,36
Thon Holding AS 17/24 FRN	XOAM	30 000 000	29 711 100	NOK	29 994 006	282 906	5,62	100 %	2024-01-22	0,44
Tine SA 19/24 FRN	XOAM	30 000 000	29 901 900	NOK	30 056 082	154 182	5,41	80 %	2024-03-12	0,44
Tomra Systems ASA 19/24 FRN	XOSL	60 000 000	59 862 200	NOK	60 110 736	248 536	5,50	80 %	2024-02-14	0,88
Tomra Systems ASA 22/25 FRN FLOOR	XOSL	11 000 000	11 000 000	NOK	11 138 866	138 866	6,06	80 %	2024-02-05	0,16
Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024	XLUX	90 000 000	91 867 250	NOK	90 476 460	-1 390 790	6,24	100 %	2024-01-03	1,32
Sum			1 181 000 320		1 180 321 462	-678 858				17,21

Kommunal garanti

IVAR IKS 5,35% CERT 153 190224	XOAM	14 000 000	14 002 800	NOK	14 006 430	3 630	5,35	20 %	2024-02-19	0,20
Vestland fylke 22/25 FRN	XOSL	15 000 000	15 093 000	NOK	15 081 765	-11 235	5,39	20 %	2024-01-03	0,22
Vestland fylke 23/25 FRN	XOSL	69 000 000	69 018 630	NOK	69 033 382	14 752	5,13	20 %	2024-01-29	1,01
Sum			98 114 430		98 121 577	7 147				1,43

Kraftverk

Eviny AS 20/25 FRN	XOAM	45 000 000	45 111 282	NOK	45 056 673	-54 609	5,30	80 %	2024-01-29	0,66

Årsrapport 2023 • 5



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kort Obligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Hafslund AS 20/25 FRN	XOSL	20 000 000	19 826 200	NOK	20 024 458	198 258	5,31	80%	2024-03-11	0,29
Helgeland Kraft AS 20/25 FRN	XOAM	15 000 000	14 899 350	NOK	14 976 992	77 642	5,32	100%	2024-02-07	0,22
Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN	XOSL	30 000 000	30 193 260	NOK	30 024 333	-168 927	5,45	100%	2024-01-24	0,44
Sunnhordland Kraftlag AS 20/25 FRN	XOAM	27 000 000	26 788 050	NOK	27 016 589	228 539	5,65	100%	2024-03-18	0,39
Trøndereenergi AS 21/25 FRN	XOSL	15 000 000	14 814 900	NOK	14 929 467	114 567	5,27	100%	2024-03-25	0,22
Sum			151 633 042		152 028 511	395 469				2,22
Kredittforetak A/S										
Brage Finans AS 20/24 FRN	XOAM	11 000 000	11 103 070	NOK	10 956 971	-146 099	5,54	20%	2024-02-15	0,16
Brage Finans AS 20/25 FRN	XOAM	21 000 000	20 937 840	NOK	20 779 319	-158 521	5,55	20%	2024-03-01	0,30
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	64 000 000	64 000 000	NOK	63 692 006	-307 994	5,05	20%	2024-03-11	0,93
Brage Finans AS 21/26 FRN	XOAM	5 000 000	4 855 400	NOK	4 910 097	54 697	5,46	20%	2024-02-12	0,07
Brage Finans AS 22/25 FRN	XOAM	18 000 000	18 000 000	NOK	17 834 180	-165 820	5,26	20%	2024-02-19	0,26
Brage Finans AS 22/25 FRN	XOAM	27 000 000	27 000 000	NOK	26 815 163	-184 837	5,69	20%	2024-03-18	0,39
Brage Finans AS 23/27 FRN	XOAM	60 000 000	60 000 000	NOK	60 438 768	438 768	6,67	20%	2024-03-01	0,88
DNB Boligkreditt AS 17/24 ADJ C COVID	XOSL	20 000 000	19 592 200	NOK	19 884 054	291 854	2,34	10%	2025-03-14	0,29
Eiendomskreditt AS 19/24 FRN STEP C COVID	XOAM	20 000 000	20 034 600	NOK	20 003 592	-31 008	4,95	10%	2024-03-15	0,29
Eiendomskreditt AS 21/24 FRN	XOAM	27 000 000	27 000 000	NOK	26 950 739	-49 262	5,25	20%	2024-01-10	0,39
Eiendomskreditt AS 23/26 FRN	XOAM	30 000 000	29 991 000	NOK	30 134 175	143 175	6,10	20%	2024-02-26	0,44
Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN	XOAM	20 000 000	20 167 350	NOK	20 018 334	-149 016	5,40	20%	2024-03-11	0,29
Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN	XOAM	15 000 000	14 919 450	NOK	15 026 444	106 994	5,29	20%	2024-02-12	0,22
Eika Boligkreditt AS 23/26 FRN	XOAM	45 000 000	45 000 000	NOK	45 041 715	41 715	5,61	20%	2024-03-18	0,66
Fana Spb Boligkreditt AS 20/26 FRN C COVID	XOAM	10 000 000	9 982 000	NOK	9 999 218	17 218	5,06	10%	2024-01-22	0,15
Helgeland Bolig AS 18/24 FRN STEP C COVID	XOAM	35 000 000	35 172 200	NOK	35 056 973	-115 227	5,16	10%	2024-03-12	0,51
Helgeland Boligkreditt AS 21/25 FRN C COVID	XOAM	50 000 000	49 675 500	NOK	49 802 270	126 770	4,81	10%	2024-03-08	0,73
Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN	XOAM	69 000 000	69 359 360	NOK	69 108 668	-250 692	5,48	20%	2024-01-12	1,01
Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	XOAM	40 000 000	39 546 800	NOK	39 914 760	367 960	5,28	20%	2024-02-05	0,58
Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN	XOAM	40 000 000	39 841 867	NOK	40 135 964	294 097	5,45	20%	2024-03-21	0,59
Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN	XOAM	16 000 000	16 012 000	NOK	16 033 816	21 816	5,30	20%	2024-02-08	0,23
Landkreditt Bol AS 19/25 FRN STEP C COVID	XOAM	40 000 000	40 279 040	NOK	40 058 176	-220 864	5,14	10%	2024-02-26	0,58
Landkreditt Bol AS 20/24 FRN STEP C COVID	XOAM	46 000 000	46 150 706	NOK	46 078 591	-72 115	5,06	10%	2024-03-13	0,67
Landkreditt Bol AS 20/25 FRN STEP C COVID	XOAM	20 000 000	20 002 800	NOK	20 022 302	19 502	5,11	10%	2024-01-03	0,29
Landkreditt Boligkre AS 19/26 FRN C COVID	XOAM	3 000 000	3 000 720	NOK	3 001 654	934	5,23	10%	2024-02-15	0,04
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025	XLUX	45 000 000	44 766 750	NOK	44 853 561	86 811	5,58	20%	2024-02-07	0,65
LeasePlan Corp NV FRN 07-08-2025	XLUX	50 000 000	49 948 000	NOK	50 323 825	375 825	6,27	20%	2024-02-07	0,73
LeasePlan Corp NV FRN 18-03-2025	XLUX	25 000 000	24 999 250	NOK	24 968 100	-31 150	5,67	20%	2024-02-07	0,36
Nykredit Realcredit A/S 20/25 FRN	XCSE	134 000 000	133 152 360	NOK	134 441 235	1 288 875	5,98	20%	2024-01-08	1,96
Nykredit Realcredit A/S 20/25 FRN	XCSE	20 000 000	19 938 380	NOK	20 069 338	130 958	6,01	20%	2024-01-08	0,29
Realcredit Danmark A/S 22/25 FRN COVID	XCSE	19 000 000	19 063 650	NOK	19 040 299	-23 351	5,30	10%	2024-01-01	0,28
Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVID	XOAM	70 000 000	71 718 800	NOK	70 361 501	-1 357 299	5,66	10%	2024-03-04	1,03
Totens Spb Bol AS 19/24 FRN STEP C COVID	XOAM	30 000 000	30 039 300	NOK	30 034 698	-4 602	5,14	10%	2024-03-19	0,44
Totens Spb Bol AS 20/25 FRN STEP C COVID	XOAM	10 000 000	9 983 000	NOK	10 005 573	22 573	5,10	10%	2024-03-18	0,15
Totens Spb Bol AS 21/26 FRN STEP C COVID	XOAM	48 000 000	47 741 170	NOK	47 804 587	63 417	4,98	10%	2024-03-04	0,70
Totens Spb Boligkred AS 20/25 FRN C COVID	XOAM	35 000 000	34 930 000	NOK	35 000 326	70 326	5,13	10%	2024-02-14	0,51
Sum			1 237 904 562		1 238 600 993	696 430				18,06
Offentlig sektor Foretak										
Norske Tog AS 21/26 FRN	XLUX	56 000 000	55 537 600	NOK	55 634 421	96 821	5,20	80%	2024-01-05	0,81
Sum			55 537 600		55 634 421	96 821				0,81
Sparebanker										
Agder Spb 22/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 033 250	NOK	25 264 243	230 993	5,94	20%	2024-01-08	0,37
Aurskog Spb 19/24 FRN	XOAM	54 000 000	53 518 320	NOK	54 156 789	638 469	5,32	20%	2024-03-04	0,79
Aurskog Spb 22/25 FRN	XOAM	30 000 000	29 823 000	NOK	30 029 838	206 838	5,21	20%	2024-02-26	0,44
Eidsberg Spb 21/26 FRN	XOAM	20 000 000	19 870 000	NOK	19 899 022	29 022	5,30	20%	2024-01-08	0,29
Flekkefjord Spb 21/24 FRN	XOAM	36 000 000	36 104 480	NOK	36 023 767	-80 713	5,18	20%	2024-01-18	0,53
Flekkefjord Spb 22/26 FRN	XOAM	10 000 000	10 021 000	NOK	10 071 121	50 121	5,73	20%	2024-02-05	0,15
Haugesund Spb 19/24 FRN	XOAM	50 000 000	50 100 900	NOK	50 139 075	38 175	5,26	20%	2024-03-12	0,73
Hjeltnelund Spb 21/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	5 002 470	2 470	5,15	20%	2024-01-23	0,07
Hjeltnelund Spb 22/25 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 034 875	34 875	5,45	20%	2024-03-04	0,15
Holand og Setesdal Spb 23/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 207 905	207 905	5,78	20%	2024-01-23	0,37
Jæren Spb 19/24 FRN	XOAM	34 000 000	34 452 370	NOK	34 019 329	-433 041	5,59	20%	2024-01-31	0,50
Jæren Spb 20/25 FRN	XOAM	35 000 000	34 896 050	NOK	35 094 161	198 111	5,38	20%	2024-01-11	0,51
Jæren Spb 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 627 500	NOK	25 009 888	382 388	5,11	20%	2024-02-29	0,36
Melhus Spb 20/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 038 500	NOK	25 037 998	-503	5,31	20%	2024-03-05	0,37
Nidaros Spb 22/25 FRN	XOAM	10 000 000	9 984 300	NOK	10 042 318	58 018	5,65	20%	2024-02-26	0,15
Odal Spb 19/24 FRN	XOAM	15 000 000	15 106 800	NOK	15 031 125	-75 675	5,41	20%	2024-02-29	0,22
Orkla Spb 20/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 979 250	NOK	25 007 110	27 860	5,32	20%	2024-01-25	0,36
Orkla Spb 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 783 750	NOK	25 000 348	216 598	4,97	20%	2024-03-11	0,36
Orkla Spb 21/25 FRN	XOAM	15 000 000	14 798 400	NOK	15 002 232	203 832	5,20	20%	2024-02-27	0,22
Romsdal Spb 21/26 FRN	XOAM	5 000 000	4 935 150	NOK	4 966 828	31 678	5,35	20%	2024-02-26	0,07
Romsdal Spb 22/25 FRN	XOAM	25 000 000	24 538 500	NOK	24 993 505	455 005	5,14	20%	2024-01-31	0,36
Rorosbanken Roros Spb 23/26 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 221 320	221 320	5,90	20%	2024-03-04	0,29
Sandnes Spb 21/26 FRN	XOAM	40 000 000	39 786 400	NOK	39 913 816	127 416	5,17	20%	2024-03-12	0,58
Skagerrak Spb 19/24 FRN	XOAM	20 000 000	19 910 200	NOK	20 023 872	113 672	5,32	20%	2024-01-18	0,29
Skagerrak Spb 21/26 FRN	XOAM	20 000 000	19 772 000	NOK	19 897 508	125 508	5,25	20%	2024-01-19	0,29
Skue Spb 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 375 250	NOK	25 026 023	-349 228	5,66	20%	2024-02-20	0,36
Skue Spb 22/25 FRN	XOAM	25 000 000	24 844 250	NOK	25 037 990	193 740	5,20	20%	2024-03-04	0,37
Spareskillingsbanken 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 003 058	3 058	4,95	20%	2024-03-11	0,36
Spareskillingsbanken 22/26 FRN	XOAM	44 000 000	44 000 000	NOK	44 484 079	484 079	5,73	20%	2024-03-11	0,65
Spareskillingsbanken 23/26 FRN	XOAM	53 000 000	53 078 430	NOK	53 431 828	353 398	5,69	20%	2024-03-01	0,78
Spb 1 Gudbrandsdal 20/25 FRN	XOAM	5 000 000	4 955 050	NOK	5 011 574	56 524	5,40	20%	2024-02-21	0,07
Spb 1 Gudbrandsdal 23/26 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 086 098	86 098	5,70	20%	2024-02-23	0,29
Spb 1 Hallingdal Valdres 20/25 FRN	XOAM	35 000 000	34 954 500	NOK	35 111 447	156 947	5,44	20%	2024-01-15	0,51
Spb 1 Helgeland 20/25 FRN	XOAM	20 000 000	20 023 400	NOK	20 065 910	42 510	5,41	20%	2024-02-20	0,29
Spb 1 Lom og Skjåk 20/25 FRN	XOAM	20 000 000	20 540 000	NOK	20 360 912	-179 088	6,67	20%	2024-03-20	0,30
Spb 1 Lom og Skjåk 21/26 FRN	XOAM	12 000 000	11 922 120	NOK	11 981 868	-69 748	6,37	20%	2024-01-29	0,17
Spb 1 Lom og Skjåk 22/25 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 074 507	74 507	5,77	20%	2024-01-08	0,15
Spb 1 Nord-Norge 19/24 FRN	XOAM	115 000 000	115 257 500	NOK	115 303 727	46 227	5,19	20%	2024-03-11	1,68

Årsrapport 2023 • 6



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 977203163

Nordea Kort Obligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN	XOAM	43 000 000	43 049 200	NOK	43 207 436	158 236	5,42	20 %	2024-03-27	0,63
Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN STEP C	XOAM	90 000 000	89 543 650	NOK	89 852 094	308 444	5,76	20 %	2024-01-10	1,31
Spb 1 Nord-Norge 22/25 FRN	XOAM	31 000 000	31 092 070	NOK	31 168 997	76 927	5,82	20 %	2024-02-22	0,45
Spb 1 Nord-Norge 22/25 FRN	XOAM	20 000 000	20 180 000	NOK	20 218 190	38 190	5,76	20 %	2024-02-05	0,29
Spb 1 Nordmere 19/24 FRN	XOAM	16 000 000	16 032 640	NOK	16 049 053	16 413	5,35	20 %	2024-01-18	0,23
Spb 1 Nordmere 22/25 FRN	XOAM	23 000 000	23 049 680	NOK	23 200 194	150 514	5,59	20 %	2024-03-11	0,34
Spb 1 Ringerike Hadeland 19/24 FRN	XOAM	46 000 000	46 009 660	NOK	46 073 388	63 728	5,29	20 %	2024-03-25	0,67
Spb 1 SMN 21/25 FRN C	XOAM	73 000 000	72 479 280	NOK	72 754 523	275 243	5,21	20 %	2024-03-04	1,96
Spb 1 SMN 21/26 FRN	XOAM	25 000 000	24 785 750	NOK	24 935 368	149 618	5,29	20 %	2024-03-25	0,36
Spb 1 SMN 22/25 FRN	XOAM	43 000 000	43 012 800	NOK	43 234 561	221 761	5,82	20 %	2024-02-26	0,63
Spb 1 SMN 23/26 FRN	XOAM	65 000 000	65 015 550	NOK	65 500 045	484 495	5,94	20 %	2024-01-02	0,96
Spb 1 SR-Bank ASA 22/25 FRN	XOAM	50 000 000	50 359 500	NOK	50 526 435	166 935	5,74	20 %	2024-01-31	0,74
Spb 1 Serøst-Norge 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 204 000	NOK	25 072 903	-131 098	5,30	20 %	2024-02-13	0,37
Spb 1 Serøst-Norge 20/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 078 900	NOK	10 022 821	-56 079	5,29	20 %	2024-03-25	0,15
Spb 1 Serøst-Norge 20/25 FRN	XOAM	15 000 000	14 944 800	NOK	15 044 729	99 929	5,31	20 %	2024-02-28	0,22
Spb 1 Serøst-Norge 20/25 FRN	XOAM	26 000 000	25 740 520	NOK	26 124 493	383 973	5,48	20 %	2024-03-22	0,38
Spb 1 Serøst-Norge 20/26 FRN	XOAM	10 000 000	9 963 000	NOK	9 995 561	32 561	5,32	20 %	2024-03-18	0,15
Spb 1 Serøst-Norge 21/26 FRN	XOAM	30 000 000	29 718 400	NOK	29 891 766	173 366	5,29	20 %	2024-02-20	0,44
Spb 1 Serøst-Norge 21/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 005 440	NOK	25 136 360	130 920	5,82	20 %	2024-02-26	0,37
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN STEP C	XOAM	24 000 000	23 613 970	NOK	23 886 922	272 952	5,62	20 %	2024-03-18	0,35
Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C	XOAM	137 000 000	135 251 400	NOK	136 559 997	1 308 597	5,26	20 %	2024-02-27	1,99
Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	XOAM	26 000 000	25 612 080	NOK	25 831 460	219 380	5,26	20 %	2024-02-19	0,38
Spb 68 grader Nord 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 315 100	NOK	25 034 448	-280 653	5,59	20 %	2024-03-22	0,37
Spb 68 grader Nord 20/24 FRN	XOAM	20 000 000	20 102 400	NOK	20 111 404	9 004	5,58	20 %	2024-03-11	0,29
Spb 68 grader Nord 20/25 FRN	XOAM	10 000 000	9 932 200	NOK	10 010 153	77 953	5,42	20 %	2024-02-28	0,15
Spb 68 grader Nord 23/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 034 250	NOK	25 158 545	124 295	5,70	20 %	2024-02-12	0,37
Spb DIN 19/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 082 500	NOK	10 021 906	-60 594	5,38	20 %	2024-03-04	0,15
Spb Møre 21/27 FRN STEP C	XOAM	10 000 000	9 786 900	NOK	9 903 392	116 492	5,40	20 %	2024-01-22	0,14
Spb Møre 23/27 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 120 098	120 098	5,59	20 %	2024-02-19	0,37
Spb Narvik 19/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 102 200	NOK	10 019 532	-82 668	5,34	20 %	2024-03-11	0,15
Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN	XOAM	78 000 000	77 969 440	NOK	78 018 010	48 570	4,99	20 %	2024-01-15	1,14
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	XOAM	134 000 000	133 472 570	NOK	133 648 491	175 921	5,21	20 %	2024-01-23	1,95
Spb Sogn og Fjordane 23/26 FRN	XOAM	40 000 000	40 132 400	NOK	40 315 968	183 568	5,51	20 %	2024-03-12	0,59
Spb Ser 20/26 FRN C	XOAM	25 000 000	24 834 500	NOK	24 941 740	107 240	5,67	20 %	2024-03-27	0,36
Spb Ser 21/27 FRN C	XOAM	15 000 000	14 688 000	NOK	14 865 482	177 482	5,49	20 %	2024-02-12	0,22
Spb Ser 22/26 FRN	XOAM	50 000 000	50 408 000	NOK	50 570 275	161 775	5,79	20 %	2024-03-21	0,74
Spb Vest 19/24 FRN	XOAM	50 000 000	49 990 000	NOK	50 098 780	108 780	5,21	20 %	2024-03-04	0,73
Spb Vest 23/27 FRN	XOAM	20 000 000	20 008 000	NOK	20 000 308	-7 692	5,37	20 %	2024-02-05	0,29
Spb Øst 19/24 FRN	XOAM	30 000 000	29 896 800	NOK	30 085 218	188 418	5,31	20 %	2024-02-26	0,44
Strømmen Spb 22/24 FRN	XOAM	18 000 000	18 022 320	NOK	18 029 363	7 043	5,38	20 %	2024-01-08	0,26
Totens Spb 20/25 FRN	XOAM	21 000 000	20 799 450	NOK	21 064 619	265 169	5,22	20 %	2024-03-14	0,31
Totens Spb 21/26 FRN	XOAM	20 000 000	19 623 600	NOK	19 968 082	344 482	5,13	20 %	2024-03-13	0,29
Trendelag Spb 23/26 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 161 900	161 900	5,71	20 %	2024-03-08	0,29
Trendelag Spb 23/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 138 173	138 173	5,78	20 %	2024-02-26	0,37
Trendelag Spb 23/27 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 600	NOK	20 036 580	35 980	5,60	20 %	2024-03-11	0,29
Ørland Spb 23/26 FRN	XOAM	20 000 000	20 015 200	NOK	20 105 030	89 830	5,62	20 %	2024-03-15	0,29
Sum			2 581 989 840		2 592 784 270	10 794 430				37,81
Forwards		4 772 380	0		402 616	402 616				0,01
Swaps		0	0		-2 671 740	-2 671 740				-0,04
Særinnskudd			49 941 111		49 941 111	0				0,73
Sum verdipapirporteføje			6 584 742 770		6 596 288 693	11 545 923				96,18
Bankinnskudd					220 226 013					3,21
Opptjente renter					44 579 427					0,65
Fordringer/gjeld					-2 791 654					-0,04
Fondets verdi					6 858 302 479					100,00

Årsrapport 2023 • 7



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kort Obligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2024
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 8



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon II

LEI-nummer: 5493000133SRIJN6ZZ88

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____ %

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 45 %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:** ____ %

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

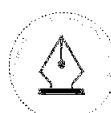
☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok **ingen bærekraftige investeringer**



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å unnlate å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Fondet investerte i et investeringsunivers som generelt har ESG-resultater på et høyt nivå på tvers av bestanddelene. Dermed har filtreringene som gjelder for strategien bare en begrenset effekt på investeringsuniverset og fondets faktiske investeringer, og brukes kun til å sikre at de underliggende investeringene konsekvent representerer aktivaklassens forventede ESG-egenskaper.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	41 tCO ₂ e / m€ investert	95,62 %	60,77 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	545 tCO ₂ e / m€ investert	95,62 %	60,77 %
Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt)	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett.	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
		0,00 % investeringsland med brudd	0,00 %	0,00 %
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	95,62 %	90,63 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	0,00 tCO ₂ e / m€ av BNP	0,00 %	0,00 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekrafts-indikator	Måleenhet	Referanse-periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Deknings
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2023	41 tCO ₂ e / m€ investert	95,62 %	60,77 %
		2022	28 tCO ₂ e / m€ investert	95,20 %	53,17 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	2023	545 tCO ₂ e / m€ investert	95,62 %	60,77 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt)	Antall land som det er investert i, og der samfunnsnummer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	2023	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
		2022	I/A	I/A	I/A
		2023	0,00 % investeringsland med brudd	0,00 %	0,00 %
		2022	I/A	I/A	I/A
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	2023	0,00 % involvert i brudd	95,62 %	90,63 %
		2022	0,00 % involvert i brudd	95,20 %	90,41 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagass-intensitet i land som det er investert i	2023	0,00 tCO ₂ e / m€ av BNP	0,00 %	0,00 %
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikk for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntekstersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette produktet, var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	1,770 tCO2e	95,62 %	60,77 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	562 tCO2e	95,62 %	60,77 %
		Ramme 3-utslipp av drivhusgasser	28,910 tCO2e	95,62 %	60,77 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2	2,332 tCO2e	95,62 %	60,77 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	31,242 tCO2e	95,62 %	60,77 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	41 tCO2e / m€ investert	95,62 %	60,77 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	545 tCO2e / m€ investert	95,62 %	60,77 %
	Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i	Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i	45 tCO2e / m€ av eide inntekter	95,62 %	62,35 %
		Drivhusgass-intensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3	717 tCO2e / m€ av eide inntekter	95,62 %	62,12 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0,00 % investeringer i fossilt brensel	95,62 %	48,64 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	57,73 % forbruk av ikke-fornybar energi	95,62 %	31,06 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	95,62 %	0,00 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



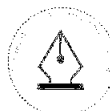
KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Produksjon (C)	1,27 GWh / m€ av inntekter	2,65 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	4,13 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,08 GWh / m€ av inntekter	0,92 %
		Bygg og anlegg (F)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,00 GWh / m€ av inntekter	1,27 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,21 %
		Elendomsvirksomhet (L)	0,62 GWh / m€ av inntekter	7,00 %
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder	0,27 % med negativ effekt	95,62 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	95,62 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	28,13 tonn / m€ investert	95,62 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	95,62 %	90,63 %
	Mangel på prosesser og samsvarsmekanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	95,62 %	33,19 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	11,28 % lønnsforskjell	95,62 %	19,20 %
	Kjønnsmangfold i Styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	43,69 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	95,62 %	29,99 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	95,62 %	88,13 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassintensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	0,00 tCO ₂ e / m€ av BNP	0,00 %
Sosiale aspekter	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %
			0,00 % investeringsland med brudd	0,00 %
Foretaksstyring	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med brudd	0,00 %

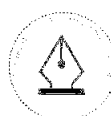
Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

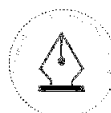
Listen omfatter investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:
1. januar 2023 –
31. desember 2023

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	Basismaterialer	2,08 %	Norge
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	Finans	1,91 %	Finland
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	Finans	1,82 %	Norge
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	Finans	1,64 %	Danmark
BN Bank ASA 20/26 FRN	Finans	1,61 %	Norge
Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C	Finans	1,57 %	Norge
Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024	Forbruker, syklisk	1,40 %	Sverige
Spb Møre 20/24 FRN	Finans	1,34 %	Norge
Swedbank AB FRN 25-11-2024	Finans	1,29 %	Sverige
Norwegian Property ASA 20/24 FRN	Finans	1,22 %	Norge
Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN	Finans	1,20 %	Norge
Spb 1 SMN 21/25 FRN C	Finans	1,11 %	Norge
OBOS BBL 20/25 FRN	Finans	1,11 %	Norge
Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD	Finans	1,09 %	Norge
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	Finans	1,07 %	Norge



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

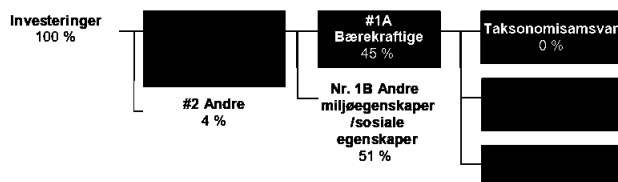
Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. En enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



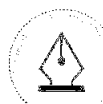
I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% Eiendeler
Finans	79,08 %
Kontanter	4,41 %
Basismaterialer	3,60 %
Forbruker, syklisk	2,86 %
Industri	2,81 %
Fellesgoder	2,49 %
Energi	1,98 %
Forbruker, ikke syklisk	1,87 %
Statsobligasjoner	0,69 %
Kommunikasjon	0,25 %
Valutaterminkontrakter	0,00 %
Derivater	-0,03 %
Sum	100,00 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsestimeringer og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets – og avfallshånderingsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi¹?

☐ Ja:

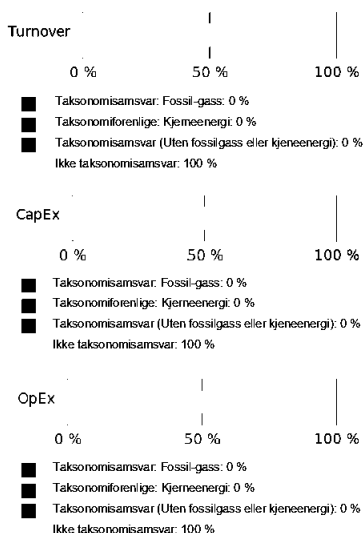
☐ I fossil-gass

☐ I kjerneenergi

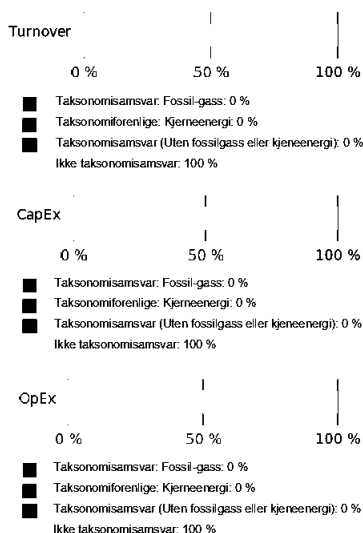
☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner¹, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner*



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner*



*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av Eus taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass – og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig.

Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	% Eiendeler
Omstillingsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	0,00 %

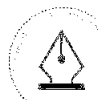
Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Taksonomiforenlige investeringer
2023	0,00 %
2022	0,00 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var forenlige med EU-taksonomien, var 45 %.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 34 %.



Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Nordea Kort Obligasjon III

Årskommentar for 2023

Nordea Kort Obligasjon III steg i verdi med 5,3 prosent i 2023, mens fondets referanseindeks Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index NOK (NOLIQSTD) steg med 4,7 prosent i samme periode.

Ved inngangen til 2023 var det få, om noen, som så for seg de voldsomme renteøkningene fra sentralbankene i USA og Europa. Norges Bank hevet foliorenten til 4,5 prosent rett før jul, sannsynligvis for siste gang i denne omgang. Ved inngangen til 2024 var det derimot priset inn massive rentekutt i løpet av 2024 fra sentralbankene, basert på at inflasjonen har falt kraftig og at økonomiske data har overrasket positivt.

De lange rentene (10 år) svingte mye gjennom 2023, men endte på nivåer i nærheten av der året startet. En av de store bevegelsene kom i mars etter den overraskende konkursen i Silicon Valley Bank, etterfulgt av flere banker som også fikk problemer. I Europa gikk Credit Suisse over ende og nullet ut fondsobligasjonene, noe som fikk innvirkning på prisingen av bankobligasjoner.

Kreditspreadene startet i 2023 på høye historiske nivåer etter et ruglete 2022, og holdt seg høye, men volatile i første halvår. Det var spesielt mye fokus på næringseiendom på grunn av høye lange renter, noe som førte til lavere markedsverdier på eiendommene. Etter sommeren avtok markedsuroen og kreditspreadene begynte på en langvarig spreadinngang. Høye kreditspreader kombinert med spreadinngang bidro til god avkastning i både korte og lange rentefond.

Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2002-11-28

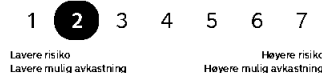
ISIN NO0010325806

Fondstype Obligasjonsfond

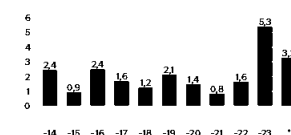
SFDR klassifisering Artikkel 8

Nordea Kort Obligasjon III har et minste førstegangsinnskudd på 50 mill. kroner og kan passe for bedrifter og institusjonelle investorer som søker en kortsiktig plassering av sine likvider, og som ønsker små verdisvingninger. Verdiene i fondet er investert i ulike kortsiktige norske pengemarkedsinstrumenter. Målet med fondet er å gi en avkastning på linje med pengemarkedets, til lav risiko. Nordea forvalter fondet aktivt og tilpasser porteføljen i forhold til endringer i markedet.

Risikonivå



Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2023 • 1



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kort Obligasjon IIIKorte renterLange renterKombinasjonAksjer

Fondets utvikling	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Netto andelsverdi	1 013,10	1 006,19	1 010,93	1 012,27	1 009,50
Utbytte per andel	46,79	20,84	9,42	11,54	19,11
Forvaltningskapital, mill.NOK	6 858	5 840	5 958	5 750	5 592
Antall andeler	6 470 762	5 685 894	5 839 161	5 616 569	5 436 766
Avkastning %	5,34	1,59	0,80	1,42	2,08
Avkastning referanseindeks %	4,71	-	-	-	-
Risiko					
Sharpe	0,43	0,22	0,65	0,56	2,39
Rentefølsomhet *	0,27	0,20	0,14	0,14	0,15
Valutarisiko	nei				
Kreditrisiko	ja				

Kostnader		Fondets største investeringer	prosent
Kjøpskostnader	0,00 %	SpareBank 1 Nord Norge	4,4
Innløsningskostnader	0,00 %	Sparebanken Sogn og Fjordane	3,7
Forvaltningshonorar p.a.	0,15 %	Pareto Bank ASA	3,6
Løpende kostnader	0,15 %	SpareBank 1 SMN	3,0
Referanseindeks		Brage Finans AS	3,0
2002-11-28 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks STIX		Norsk Hydro ASA	2,8
2018-12-31 ingen referanseindeks		Sparebank 1 Østlandet	2,7
2022-06-30 NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD		BN Bank ASA	2,7
* Rentefølsomhet viser hvor mye kursen i fondet endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.		Santander Consumer Bank AS	2,4
		Kreditforeningen for Sparebanker	2,4



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

Document ID: B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID: 5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kort Obligasjon III

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

Renteinntekter	306 629 997	149 857 713
Gevinst/tap ved realisasjon	-4 348 244	-14 538 186
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	41 798 301	-30 439 142
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note B)	68 763	0
Porteføljeresultat	344 148 817	104 880 385

Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

Forvaltningshonorar (Note 7)	-9 679 539	-9 301 488
Andre inntekter og kostnader (Note B)	-35 020	-11 531
Forvaltningsresultat	-9 714 559	-9 313 020

Resultat før skattekostnad

334 434 258 95 567 365

Årsresultat

334 434 258 95 567 365

Anvendelse av årsresultat

Netto utdelt til andelseiere i året	-10 377 809	7 501 875
Avsatt til utdeling til andelseiere	302 786 570	118 504 633
Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6)	42 025 497	-30 439 142
Sum disponert	334 434 258	95 567 365

BALANSE (KR)

2023

2022

Eiendeler

Fondets verdipapirportefølje (Note 2) 6 546 347 583 5 710 159 953

Fordringer

Oppgjente, ikke mottatte inntekter	83 572 416	32 591 626
Andre fordringer	6 427 582	8 005 700
Bankinnskudd	270 167 124	104 223 003
Sum eiendeler	6 906 514 704	5 854 980 282

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Andelskapital til pålydende (Note 5)	6 769 633 917	5 803 669 697
Overkurs/underkurs	77 122 323	66 413 767
Oppkjøpt egenkapital	11 546 240	-30 479 256

Sum egenkapital (Note 6)

6 858 302 479 5 839 604 208

Gjeld

Annen gjeld 48 212 225 15 376 074

Sum gjeld

48 212 225 15 376 074

Sum egenkapital og gjeld

6 906 514 704 5 854 980 282

Årsrapport 2023 • 3



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kort Obligasjon III

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte markemåker 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 22% for 2023. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinst/ 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. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeeversikt. Sum verdipapirer i porteføljeeversikten avviker fra sum verdipapirer i balansen grunnet særinnskudd på NOK 49 941 111. Særinnskuddet er en del av bankinnskuddet i balansen.

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, utstederens kreditverdighet eller likviditet.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,55.

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. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2023	2022	2021
Antall andeler 31.12.	6 769 633,92	5 803 669,69	5 893 568,99
Innløsningskurs 31.12.	1 059,89	1 027,03	1 020,35

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi før reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet.

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2023-01-01	5 839 604 208
Endring ved tegning	4 003 070 387
Endring ved innløsning	-3 329 184 182
Utbytte/reinvestert i nye andeler	302 786 570
Overført til/fra opptjent egenkapital	42 025 497
Egenkapital 2023-12-31	6 858 302 479

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 0,15%.

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

Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgjebryr.

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK*, og variabel godtgjørelse totalt 0 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 131 665 278,30 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på www.nordeafunds.com (siden er på engelsk).

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

Årsrapport 2023 • 4



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Nordea Kort Obligasjon III

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Finansieringsselskap										
OBO5 BBL 19/24 FRN	XOAM	50 000 000	49 660 308	NOK	49 810 350	150 042	5,92	100 %	2024-02-29	0,73
OBO5 BBL 20/25 FRN	XOAM	75 000 000	74 265 500	NOK	74 044 673	-220 828	6,25	100 %	2024-01-29	1,08
Sum			123 925 808		123 855 023	-70 785				1,81
Forretningsbanker										
BN Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	55 000 000	55 183 600	NOK	55 159 880	-23 721	5,33	20 %	2024-02-06	0,80
BN Bank ASA 20/26 FRN	XOAM	100 000 000	98 994 115	NOK	100 114 290	1 120 175	5,32	20 %	2024-01-15	1,46
BN Bank ASA 20/26 FRN	XOAM	25 000 000	24 940 750	NOK	24 968 703	27 953	5,41	20 %	2024-02-27	0,36
Danske Bank A/S 19/24 FRN	XLON	60 000 000	61 369 500	NOK	60 070 320	-1 299 180	6,36	20 %	2024-03-07	0,88
Danske Bank A/S 20/26 FRN C	XLON	44 000 000	43 378 280	NOK	43 965 112	586 832	5,79	20 %	2024-02-13	0,64
DNB Bank ASA 21/25 FRN C	XOAM	20 000 000	19 600 000	NOK	19 941 378	341 378	5,16	20 %	2024-03-06	0,29
KLP Banken AS 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 319 000	NOK	25 024 715	-294 285	5,52	20 %	2024-02-26	0,36
Landkredit Bank AS 20/25 FRN	XOAM	25 000 000	25 008 000	NOK	25 080 865	72 865	5,29	20 %	2024-03-11	0,37
Nordea Bank Abp 20/25 FRN	XOSL	34 000 000	34 253 831	NOK	34 274 961	21 130	5,66	20 %	2024-02-19	0,50
OBO5-banken AS 21/25 FRN STEP C	XOAM	30 000 000	29 796 600	NOK	29 863 425	66 825	5,32	20 %	2024-02-19	0,44
OBO5-banken AS 22/25 FRN	XOAM	60 000 000	59 859 700	NOK	60 286 962	427 262	5,51	20 %	2024-02-26	0,88
OBO5-banken AS 22/25 FRN	XOAM	25 000 000	25 090 200	NOK	25 275 160	184 960	5,18	20 %	2024-03-25	0,37
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	70 000 000	70 717 100	NOK	69 955 060	-762 040	5,58	20 %	2024-03-04	1,02
Pareto Bank ASA 20/25 FRN	XOAM	16 000 000	15 572 000	NOK	15 882 154	310 154	5,59	20 %	2024-03-11	0,23
Pareto Bank ASA 21/24 FRN	XOAM	29 000 000	29 000 000	NOK	28 982 797	-17 203	5,24	20 %	2024-01-29	0,42
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	XOAM	63 000 000	61 376 020	NOK	61 895 213	519 193	5,52	20 %	2024-01-29	0,90
Pareto Bank ASA 22/25 FRN	XOAM	41 000 000	40 783 500	NOK	40 708 519	-74 981	5,31	20 %	2024-01-29	0,59
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	XOAM	25 000 000	24 067 250	NOK	24 401 183	333 933	5,69	20 %	2024-02-27	0,36
Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN	XOAM	50 000 000	50 404 500	NOK	50 170 075	-234 425	5,49	20 %	2024-02-13	0,73
Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	XOAM	22 000 000	21 921 420	NOK	22 036 320	114 900	5,38	20 %	2024-03-15	0,32
Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN	XOAM	36 000 000	36 000 000	NOK	35 995 806	-4 194	5,08	20 %	2024-02-05	0,52
Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN	XOAM	16 000 000	16 000 000	NOK	16 086 181	86 181	5,72	20 %	2024-02-29	0,23
Santander Consumer Bank AS 23/26 FRN	XOAM	42 000 000	42 000 000	NOK	42 239 656	239 656	5,88	20 %	2024-03-18	0,62
Swedbank AB FRN 02-06-2026	XDUB	65 000 000	65 037 500	NOK	65 520 267	482 767	6,04	20 %	2024-03-04	0,96
Swedbank AB FRN 25-11-2024	XDUB	84 000 000	84 141 740	NOK	84 124 312	-117 428	5,62	20 %	2024-02-26	1,33
Voss Veksel ASA 22/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 881 450	NOK	25 034 580	153 130	5,28	20 %	2024-02-29	0,37
Voss Veksel ASA 22/26 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 212 558	212 558	5,94	20 %	2024-03-18	0,29
Sum			1 104 696 057		1 107 270 450	2 574 393				16,14
Industrielskap										
Bane NOR Eiendom AS 22/25 FRN	XOAM	50 000 000	50 004 950	NOK	50 183 445	178 495	5,76	80 %	2024-03-18	0,73
Bolden AB 23/26 FRN	XOSL	52 000 000	52 000 000	NOK	52 492 222	492 222	6,27	100 %	2024-03-19	0,77
DFDS A/S 23/26 FRN	XOSL	29 000 000	29 000 000	NOK	29 197 035	197 035	6,95	100 %	2024-03-18	0,43
Elkem ASA 21/25 FRN FLOOR	XOSL	15 000 000	14 920 350	NOK	15 011 897	91 547	5,65	100 %	2024-02-26	0,22
Entra ASA 21/26 FRN	XOSL	60 000 000	56 576 950	NOK	57 166 626	589 676	4,97	100 %	2024-03-11	0,83
Felleskjøpet Agri SA 20/25 FRN	XOAM	20 000 000	20 181 000	NOK	20 080 950	-100 050	6,53	100 %	2024-03-27	0,29
Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN	XOAM	5 000 000	4 930 000	NOK	4 925 737	-4 264	5,65	100 %	2024-01-17	0,07
Jotun A/S 18/24 FRN	XOAM	32 000 000	32 349 590	NOK	32 035 990	-313 600	5,66	100 %	2024-03-22	0,47
Jotun A/S 21/26 FRN FLOOR	XOAM	62 000 000	61 614 850	NOK	61 859 303	244 453	5,43	100 %	2024-02-12	0,90
Norgesgruppen ASA 19/24 FRN	XOSL	36 000 000	36 471 670	NOK	36 025 574	-446 096	5,59	100 %	2024-02-12	0,53
Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	XOSL	182 000 000	192 340 350	NOK	191 124 661	-1 215 689	7,69	100 %	2024-02-16	2,79
Norwegian Property ASA 20/24 FRN	XOSL	80 000 000	80 392 800	NOK	79 693 032	-699 768	5,74	100 %	2024-01-05	1,16
Norwegian Property ASA 20/25 FRN	XOSL	50 000 000	49 375 500	NOK	49 833 860	458 360	6,13	100 %	2024-01-05	0,73
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN	XOSL	59 000 000	59 022 810	NOK	58 932 492	-90 318	5,37	100 %	2024-03-04	0,86
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	XOSL	17 000 000	16 544 400	NOK	16 824 103	279 703	5,62	100 %	2024-03-04	0,25
Orkla AS 13/24 4,35%	XOSL	30 000 000	30 000 000	NOK	29 988 480	-11 520	4,90	80 %	2024-01-22	0,44
Posten Bring AS 21/26 FRN	XOSL	12 000 000	11 889 720	NOK	11 908 990	19 270	5,25	80 %	2024-02-26	0,17
Posten Bring AS 23/26 FRN	XOSL	40 000 000	40 008 150	NOK	40 119 208	111 058	5,54	80 %	2024-02-16	0,58
Scania CV AB FRN 04-04-2024	XLUX	6 000 000	6 067 680	NOK	6 003 432	-64 248	5,71	100 %	2024-01-04	0,09
Scania CV AB FRN 16-04-2025	XLUX	15 000 000	15 503 850	NOK	15 378 333	-125 517	7,52	100 %	2024-01-16	0,22
Scania CV AB FRN 28-11-2024	XLUX	50 000 000	50 043 000	NOK	50 158 285	115 285	5,98	100 %	2024-02-28	0,73
Schibsted ASA 21/26 FRN	XOSL	25 000 000	24 687 500	NOK	24 772 463	84 963	5,58	100 %	2024-02-26	0,36
Tensio AS 21/26 FRN	XOSL	25 000 000	24 732 750	NOK	24 829 195	96 445	5,25	80 %	2024-03-25	0,36
Thon Holding AS 17/24 FRN	XOAM	30 000 000	29 711 100	NOK	29 994 006	282 906	5,62	100 %	2024-01-22	0,44
Tine SA 19/24 FRN	XOAM	30 000 000	29 901 900	NOK	30 056 082	154 182	5,41	80 %	2024-03-12	0,44
Tomra Systems ASA 19/24 FRN	XOSL	60 000 000	59 862 200	NOK	60 110 736	248 536	5,50	80 %	2024-02-14	0,88
Tomra Systems ASA 22/25 FRN FLOOR	XOSL	11 000 000	11 000 000	NOK	11 138 866	138 866	6,06	80 %	2024-02-05	0,16
Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024	XLUX	90 000 000	91 867 250	NOK	90 476 460	-1 390 790	6,24	100 %	2024-01-03	1,32
Sum			1 181 000 320		1 180 321 462	-678 858				17,21
Kommunal garanti										
IVAR IKS 5,35% CERT 153 190224	XOAM	14 000 000	14 002 800	NOK	14 006 430	3 630	5,35	20 %	2024-02-19	0,20
Vestland fylke 22/25 FRN	XOSL	15 000 000	15 093 000	NOK	15 081 765	-11 235	5,39	20 %	2024-01-03	0,22
Vestland fylke 23/25 FRN	XOSL	69 000 000	69 018 630	NOK	69 033 382	14 752	5,13	20 %	2024-01-29	1,01
Sum			98 114 430		98 121 577	7 147				1,43
Kraftverk										
Eviny AS 20/25 FRN	XOAM	45 000 000	45 111 282	NOK	45 056 673	-54 609	5,30	80 %	2024-01-29	0,66
Hafslund AS 20/25 FRN	XOSL	20 000 000	19 826 200	NOK	20 024 458	198 258	5,31	80 %	2024-03-11	0,29
Helgeland Kraft AS 20/25 FRN	XOAM	15 000 000	14 899 350	NOK	14 976 992	77 642	5,32	100 %	2024-02-07	0,22
Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN	XOSL	30 000 000	30 193 260	NOK	30 024 333	-168 927	5,45	100 %	2024-01-24	0,44
Sunnhordland Kraftlag AS 20/25 FRN	XOAM	27 000 000	26 788 050	NOK	27 016 589	228 539	5,65	100 %	2024-03-18	0,39
Trønderenergi AS 21/25 FRN	XOSL	15 000 000	14 814 900	NOK	14 929 467	114 567	5,27	100 %	2024-03-25	0,22
Sum			151 633 042		152 028 511	395 469				2,22
Kredittforetak A/S										
Brage Finans AS 20/24 FRN	XOAM	11 000 000	11 103 070	NOK	10 956 971	-146 099	5,54	20 %	2024-02-15	0,16
Brage Finans AS 20/25 FRN	XOAM	21 000 000	20 937 840	NOK	20 779 319	-158 521	5,55	20 %	2024-03-01	0,30
Brage Finans AS 21/24 FRN	XOAM	64 000 000	64 000 000	NOK	63 692 006	-307 994	5,05	20 %	2024-03-11	0,93
Brage Finans AS 21/26 FRN	XOAM	5 000 000	4 855 400	NOK	4 910 097	54 697	5,46	20 %	2024-02-12	0,07

Årsrapport 2023 • 5



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 977203163

Nordea Kort Obligasjon III

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Brage Finans AS 22/25 FRN	XOAM	18 000 000	18 000 000	NOK	17 834 180	-165 820	5,26	20 %	2024-02-19	0,26
Brage Finans AS 22/25 FRN	XOAM	27 000 000	27 000 000	NOK	26 815 163	-184 837	5,69	20 %	2024-03-18	0,39
Brage Finans AS 23/27 FRN	XOAM	60 000 000	60 000 000	NOK	60 438 768	438 768	6,67	20 %	2024-03-01	0,88
DNB Boligkreditt AS 17/24 ADJ C COVD	XOSL	20 000 000	19 592 200	NOK	19 884 054	291 854	2,34	10 %	2025-03-14	0,29
Eiendomskreditt AS 19/24 FRN STEP C COVD	XOAM	20 000 000	20 034 600	NOK	20 003 592	-31 008	4,95	10 %	2024-03-15	0,29
Eiendomskreditt AS 21/24 FRN	XOAM	27 000 000	27 000 000	NOK	26 950 739	-49 262	5,25	20 %	2024-01-10	0,39
Eiendomskreditt AS 23/26 FRN	XOAM	30 000 000	29 991 000	NOK	30 134 175	143 175	6,10	20 %	2024-02-26	0,44
Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN	XOAM	20 000 000	20 167 350	NOK	20 018 334	-149 016	5,40	20 %	2024-03-11	0,29
Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN	XOAM	15 000 000	14 919 450	NOK	15 026 444	106 994	5,29	20 %	2024-02-12	0,22
Eika Boligkreditt AS 23/26 FRN	XOAM	45 000 000	45 000 000	NOK	45 041 715	41 715	5,61	10 %	2024-03-18	0,66
Fana Spb Boligkreditt AS 20/26 FRN C COVD	XOAM	10 000 000	9 982 000	NOK	9 999 218	17 218	5,06	10 %	2024-01-22	0,15
Helgeland Bolig AS 18/24 FRN STEP C COVD	XOAM	35 000 000	35 172 200	NOK	35 056 973	-115 227	5,16	10 %	2024-03-12	0,51
Helgeland Boligkreditt AS 21/25 FRN C COVD	XOAM	50 000 000	49 675 500	NOK	49 802 270	126 770	4,81	10 %	2024-03-08	0,73
Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN	XOAM	69 000 000	69 359 360	NOK	69 108 668	-250 692	5,48	20 %	2024-01-12	1,01
Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	XOAM	40 000 000	39 546 800	NOK	39 914 760	367 960	5,28	20 %	2024-02-05	0,58
Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN	XOAM	40 000 000	39 841 867	NOK	40 135 964	294 097	5,45	20 %	2024-03-21	0,59
Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN	XOAM	16 000 000	16 012 000	NOK	16 033 816	21 816	5,30	20 %	2024-02-08	0,23
Landkreditt Bol AS 19/25 FRN STEP C COVD	XOAM	40 000 000	40 279 040	NOK	40 058 176	-220 864	5,14	10 %	2024-02-26	0,58
Landkreditt Bol AS 20/24 FRN STEP C COVD	XOAM	46 000 000	46 150 706	NOK	46 078 591	-72 115	5,06	10 %	2024-03-13	0,67
Landkreditt Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD	XOAM	20 000 000	20 002 800	NOK	20 022 302	19 502	5,11	10 %	2024-01-03	0,29
Landkreditt Boligkreditt AS 19/26 FRN C COVD	XOAM	3 000 000	3 000 720	NOK	3 001 654	934	5,23	10 %	2024-02-15	0,04
LeasePlan Corp NV FRN 07-06-2025	XLUX	45 000 000	44 766 750	NOK	44 853 561	86 811	5,58	20 %	2024-02-07	0,65
LeasePlan Corp NV FRN 07-06-2025	XLUX	50 000 000	49 948 000	NOK	50 233 825	285 825	5,27	20 %	2024-02-07	0,73
LeasePlan Corp NV FRN 18-03-2025	XLUX	25 000 000	24 999 250	NOK	24 968 100	-31 150	5,67	20 %	2024-02-07	0,36
Nykredit Realkredit AS 20/25 FRN	XCSE	134 000 000	133 152 360	NOK	134 441 235	1 288 875	5,98	20 %	2024-01-08	1,96
Nykredit Realkredit AS 20/25 FRN	XCSE	20 000 000	19 938 380	NOK	20 069 338	130 958	6,01	20 %	2024-01-08	0,29
Realkredit Danmark AS 22/25 FRN COVD	XCSE	19 000 000	19 063 650	NOK	19 040 299	-23 351	5,30	10 %	2024-01-01	0,28
Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD	XOAM	70 000 000	71 718 800	NOK	70 361 501	-1 357 299	5,66	10 %	2024-03-04	1,03
Totens Spb Bol AS 19/24 FRN STEP C COVD	XOAM	30 000 000	30 039 300	NOK	30 034 698	-4 602	5,14	10 %	2024-03-19	0,44
Totens Spb Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD	XOAM	10 000 000	9 983 000	NOK	10 005 573	22 573	5,10	10 %	2024-03-18	0,15
Totens Spb Bol AS 21/26 FRN STEP C COVD	XOAM	48 000 000	47 741 170	NOK	47 804 587	63 417	4,98	10 %	2024-03-04	0,70
Totens Spb Boligkreditt AS 20/25 FRN C COVD	XOAM	35 000 000	34 930 000	NOK	35 000 326	70 326	5,13	10 %	2024-02-14	0,51
Sum			1 237 904 562		1 238 600 993	696 430				18,06
Offentlig sektor Foretak										
Norske Tog AS 21/26 FRN	XLUX	56 000 000	55 537 600	NOK	55 634 421	96 821	5,20	80 %	2024-01-05	0,81
Sum			55 537 600		55 634 421	96 821				0,81
Sparebanker										
Agder Spb 22/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 033 250	NOK	25 264 243	230 993	5,94	20 %	2024-01-08	0,37
Aurskog Spb 19/24 FRN	XOAM	54 000 000	53 518 320	NOK	54 156 789	638 469	5,32	20 %	2024-03-04	0,79
Aurskog Spb 22/25 FRN	XOAM	30 000 000	29 823 000	NOK	30 029 838	206 838	5,21	20 %	2024-02-26	0,44
Eidsberg Spb 21/26 FRN	XOAM	20 000 000	19 870 000	NOK	19 899 022	29 022	5,30	20 %	2024-01-08	0,29
Flekkefjord Spb 21/24 FRN	XOAM	36 000 000	36 104 480	NOK	36 023 767	-80 713	5,18	20 %	2024-01-18	0,53
Flekkefjord Spb 22/26 FRN	XOAM	10 000 000	10 021 000	NOK	10 071 121	50 121	5,73	20 %	2024-02-05	0,15
Haugesund Spb 19/24 FRN	XOAM	50 000 000	50 100 900	NOK	50 139 075	38 175	5,26	20 %	2024-03-12	0,73
Helmeland Spb 21/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	5 002 470	2 470	5,15	20 %	2024-01-23	0,07
Helmeland Spb 22/25 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 034 875	34 875	5,45	20 %	2024-03-04	0,15
Heland og Setskog Spb 23/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 207 905	207 905	5,78	20 %	2024-01-23	0,37
Jæren Spb 19/24 FRN	XOAM	34 000 000	34 452 370	NOK	34 019 329	-433 041	5,59	20 %	2024-01-31	0,50
Jæren Spb 20/25 FRN	XOAM	35 000 000	34 896 050	NOK	35 094 161	198 111	5,38	20 %	2024-01-11	0,51
Jæren Spb 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 627 500	NOK	25 009 888	382 388	5,11	20 %	2024-02-29	0,36
Melhus Spb 20/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 038 500	NOK	25 037 998	-503	5,31	20 %	2024-03-05	0,37
Nidaros Spb 22/25 FRN	XOAM	10 000 000	9 984 300	NOK	10 042 318	58 018	5,65	20 %	2024-02-26	0,15
Odal Spb 19/24 FRN	XOAM	15 000 000	15 106 800	NOK	15 031 125	-75 675	5,41	20 %	2024-02-29	0,22
Orkla Spb 20/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 979 250	NOK	25 007 110	27 860	5,32	20 %	2024-01-25	0,36
Orkla Spb 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 783 750	NOK	25 000 348	216 598	4,97	20 %	2024-03-11	0,36
Orkla Spb 21/25 FRN	XOAM	15 000 000	14 798 400	NOK	15 002 232	203 832	5,20	20 %	2024-02-27	0,22
Romsdal Spb 21/26 FRN	XOAM	5 000 000	4 935 150	NOK	4 966 828	31 678	5,35	20 %	2024-02-26	0,07
Romsdal Spb 22/25 FRN	XOAM	25 000 000	24 538 500	NOK	24 993 505	455 005	5,14	20 %	2024-01-31	0,36
Rørosbanken Røros Spb 23/26 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 221 320	221 320	5,90	20 %	2024-03-04	0,29
Sandnes Spb 21/26 FRN	XOAM	40 000 000	39 786 400	NOK	39 913 816	127 416	5,17	20 %	2024-03-12	0,58
Skagerak Spb 19/24 FRN	XOAM	20 000 000	19 910 200	NOK	20 023 872	113 672	5,32	20 %	2024-01-18	0,29
Skagerak Spb 21/26 FRN	XOAM	20 000 000	19 772 000	NOK	19 897 508	125 508	5,25	20 %	2024-01-19	0,29
Skue Spb 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 375 250	NOK	25 026 023	-349 228	5,66	20 %	2024-02-20	0,36
Skue Spb 22/25 FRN	XOAM	25 000 000	24 844 250	NOK	25 037 990	193 740	5,20	20 %	2024-03-04	0,37
Spareskillingsbanken 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 003 058	3 058	4,95	20 %	2024-03-11	0,36
Spareskillingsbanken 22/26 FRN	XOAM	44 000 000	44 000 000	NOK	44 484 079	484 079	5,73	20 %	2024-03-11	0,65
Spareskillingsbanken 23/26 FRN	XOAM	53 000 000	53 078 430	NOK	53 431 828	353 398	5,69	20 %	2024-03-01	0,78
Spb 1 Gudbrandsdal 20/25 FRN	XOAM	5 000 000	4 955 050	NOK	5 011 574	56 524	5,40	20 %	2024-02-21	0,07
Spb 1 Gudbrandsdal 23/26 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 086 098	86 098	5,70	20 %	2024-02-23	0,29
Spb 1 Hallingdal Valdres 20/25 FRN	XOAM	35 000 000	34 954 500	NOK	35 111 447	156 947	5,44	20 %	2024-01-15	0,51
Spb 1 Helgeland 20/25 FRN	XOAM	20 000 000	20 023 400	NOK	20 065 910	42 510	5,41	20 %	2024-02-20	0,29
Spb 1 Lom og Skjåk 20/25 FRN	XOAM	20 000 000	20 540 000	NOK	20 060 912	-179 088	6,67	20 %	2024-03-20	0,30
Spb 1 Lom og Skjåk 21/26 FRN	XOAM	12 000 000	11 922 120	NOK	11 981 868	59 748	5,37	20 %	2024-01-29	0,17
Spb 1 Lom og Skjåk 22/25 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 074 507	74 507	5,77	20 %	2024-01-08	0,15
Spb 1 Nord-Norge 19/24 FRN	XOAM	115 000 000	115 257 500	NOK	115 303 727	46 227	5,19	20 %	2024-03-11	1,68
Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRN	XOAM	43 000 000	43 049 200	NOK	43 207 436	158 236	5,42	20 %	2024-03-27	0,63
Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRN STEP C	XOAM	90 000 000	89 543 650	NOK	89 852 094	308 444	5,76	20 %	2024-01-10	1,31
Spb 1 Nord-Norge 22/25 FRN	XOAM	31 000 000	31 092 070	NOK	31 168 997	76 927	5,82	20 %	2024-02-22	0,45
Spb 1 Nord-Norge 22/25 FRN	XOAM	20 000 000	20 180 000	NOK	20 218 190	38 190	5,76	20 %	2024-02-05	0,29
Spb 1 Nordmøre 19/24 FRN	XOAM	16 000 000	16 032 640	NOK	16 049 053	16 413	5,35	20 %	2024-01-18	0,23
Spb 1 Nordmøre 22/25 FRN	XOAM	23 000 000	23 049 680	NOK	23 200 194	150 514	5,59	20 %	2024-03-11	0,34
Spb 1 Ringerike Hadeland 19/24 FRN	XOAM	46 000 000	46 009 660	NOK	46 073 388	63 728	5,29	20 %	2024-03-25	0,67
Spb 1 SMN 21/25 FRN C	XOAM	73 000 000	72 479 280	NOK	72 754 523	275 243	5,21	20 %	2024-03-04	1,06
Spb 1 SMN 21/26 FRN	XOAM	25 000 000	24 785 750	NOK	24 935 368	149 618	5,29	20 %	2024-03-25	0,36
Spb 1 SMN 22/25 FRN	XOAM	43 000 000	43 012 800	NOK	43 234 561	221 761	5,82	20 %	2024-02-26	0,63
Spb 1 SMN 23/26 FRN	XOAM	65 000 000	65 015 550	NOK	65 500 045	484 495	5,94	20 %	2024-01-02	0,96
Spb 1 SR-Bank ASA 22/25 FRN	XOAM	50 000 000	50 359 500	NOK	50 526 435	166 935	5,74	20 %	2024-01-31	0,74

Årsrapport 2023 • 6



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kort Obligasjon III

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Spb 1 Serøst-Norge 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 204 000	NOK	25 072 903	-131 098	5,30	20 %	2024-02-13	0,37
Spb 1 Serøst-Norge 20/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 078 900	NOK	10 022 821	-56 079	5,29	20 %	2024-03-25	0,15
Spb 1 Serøst-Norge 20/25 FRN	XOAM	15 000 000	14 944 800	NOK	15 044 729	99 929	5,31	20 %	2024-02-28	0,22
Spb 1 Serøst-Norge 20/25 FRN	XOAM	26 000 000	25 740 520	NOK	26 124 493	383 973	5,48	20 %	2024-03-22	0,38
Spb 1 Serøst-Norge 20/26 FRN	XOAM	10 000 000	9 963 000	NOK	9 995 561	32 561	5,32	20 %	2024-03-18	0,15
Spb 1 Serøst-Norge 21/26 FRN	XOAM	30 000 000	29 718 400	NOK	29 891 766	173 366	5,29	20 %	2024-02-20	0,44
Spb 1 Serøst-Norge 22/25 FRN	XOAM	25 000 000	25 005 440	NOK	25 136 360	130 920	5,82	20 %	2024-02-26	0,37
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN STEP C	XOAM	24 000 000	23 613 970	NOK	23 886 922	272 952	5,62	20 %	2024-03-18	0,35
Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C	XOAM	137 000 000	135 251 400	NOK	136 559 997	1 308 597	5,26	20 %	2024-02-27	1,99
Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	XOAM	26 000 000	25 612 080	NOK	25 831 460	219 380	5,26	20 %	2024-02-19	0,38
Spb 68 grader Nord 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 315 100	NOK	25 034 448	-280 653	5,59	20 %	2024-03-22	0,37
Spb 68 grader Nord 20/24 FRN	XOAM	20 000 000	20 102 400	NOK	20 111 404	9 004	5,58	20 %	2024-03-11	0,29
Spb 68 grader Nord 20/25 FRN	XOAM	10 000 000	9 932 200	NOK	10 010 153	77 953	5,42	20 %	2024-02-28	0,15
Spb 68 grader Nord 23/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 034 250	NOK	25 158 545	124 295	5,70	20 %	2024-02-12	0,37
Spb DIN 19/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 082 500	NOK	10 021 906	-60 594	5,38	20 %	2024-03-04	0,15
Spb Møre 21/27 FRN STEP C	XOAM	10 000 000	9 786 900	NOK	9 903 392	116 492	5,40	20 %	2024-01-22	0,14
Spb Møre 23/27 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 120 098	120 098	5,59	20 %	2024-02-19	0,37
Spb Narvik 19/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 102 200	NOK	10 019 532	-82 668	5,34	20 %	2024-03-11	0,15
Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN	XOAM	78 000 000	77 969 440	NOK	78 018 010	48 570	4,99	20 %	2024-01-15	1,14
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	XOAM	134 000 000	133 472 570	NOK	133 648 491	175 921	5,21	20 %	2024-01-23	1,95
Spb Sogn og Fjordane 23/26 FRN	XOAM	40 000 000	40 132 400	NOK	40 315 968	183 568	5,51	20 %	2024-03-12	0,59
Spb Ser 20/26 FRN C	XOAM	25 000 000	24 834 500	NOK	24 941 740	107 240	5,67	20 %	2024-03-27	0,36
Spb Ser 21/27 FRN C	XOAM	15 000 000	14 688 000	NOK	14 865 482	177 482	5,49	20 %	2024-02-12	0,22
Spb Ser 22/26 FRN	XOAM	50 000 000	50 408 500	NOK	50 570 275	161 775	5,79	20 %	2024-03-21	0,74
Spb Vest 19/24 FRN	XOAM	50 000 000	49 990 000	NOK	50 098 780	108 780	5,21	20 %	2024-03-04	0,73
Spb Vest 23/27 FRN	XOAM	20 000 000	20 008 000	NOK	20 000 308	-7 692	5,37	20 %	2024-02-05	0,29
Spb Øst 19/24 FRN	XOAM	30 000 000	29 896 800	NOK	30 085 218	188 418	5,31	20 %	2024-02-26	0,44
Strømmen Spb 22/24 FRN	XOAM	18 000 000	18 022 320	NOK	18 029 363	7 043	5,38	20 %	2024-01-08	0,26
Totens Spb 20/25 FRN	XOAM	21 000 000	20 799 450	NOK	21 064 619	265 169	5,22	20 %	2024-03-14	0,31
Totens Spb 21/26 FRN	XOAM	20 000 000	19 623 600	NOK	19 968 082	344 482	5,13	20 %	2024-03-13	0,29
Trendelag Spb 23/26 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 161 900	161 900	5,71	20 %	2024-03-08	0,29
Trendelag Spb 23/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 138 173	138 173	5,78	20 %	2024-02-26	0,37
Trendelag Spb 23/27 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 600	NOK	20 036 580	35 980	5,60	20 %	2024-03-11	0,29
Ørland Spb 23/26 FRN	XOAM	20 000 000	20 015 200	NOK	20 105 030	89 830	5,62	20 %	2024-03-15	0,29
Sum			2 581 989 840		2 592 784 270	10 794 430				37,81
Forwards		4 772 380	0		402 616	402 616				0,01
Swaps		0	0		-2 671 740	-2 671 740				-0,04
Sterinskudd			49 941 111		49 941 111	0				0,73
Sum verdipapirportefølje			6 584 742 770		6 596 288 693	11 545 923				96,18
Bankinnskudd					220 226 013					3,21
Opptjente renter					44 579 427					0,65
Fordringer/gjeld					-2 791 654					-0,04
Fondets verdi					6 850 302 479					100,00



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBAA9A72



Nordea Kort Obligasjon III

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

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

Opplysningene under er basert på data per 2023-12-31 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 marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

Derivater (NOK)

Underliggende eksponering gjennom valutaterminer

Valuta	
EUR	-139
NOK	4 744
USD	-4 202

Underliggende eksponering gjennom rentesbytteavtaler

Valuta	Forfall
NOK Motta fast rente - betal flytende rente	0 - 1 år 1 950 000

Motparter i derivattransaksjoner

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
BofA Securities Inc
Citibank Europe PLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE

Årsrapport 2023 • 8



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kort Obligasjon III

Korte renter

Lange renter

Kombinasjon

Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2024
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 9



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon III

LEI-nummer: 549300JUYULDH7T0RR38

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☐ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____ %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:** ____ %

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 45 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok **ingen bærekraftige investeringer**



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å unnlate å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Fondet investerte i et investeringsunivers som generelt har ESG-resultater på et høyt nivå på tvers av bestanddelene. Dermed har filtreringene som gjelder for strategien bare en begrenset effekt på investeringsuniverset og fondets faktiske investeringer, og brukes kun til å sikre at de underliggende investeringene konsekvent representerer aktivaklassens forventede ESG-egenskaper.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	41 tCO ₂ e / m€ investert	96,59 %	61,38 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	545 tCO ₂ e / m€ investert	96,59 %	61,38 %
Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt)	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett.	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
		0,00 % investeringsland med brudd	0,00 %	0,00 %
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	96,59 %	91,54 %
Utslippintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	0,00 tCO ₂ e / m€ av BNP	0,00 %	0,00 %

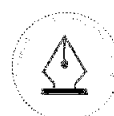
Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Referanseperiode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Deknings
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2023	41 tCO ₂ e / m€ investert	96,59 %	61,38 %
		2022	28 tCO ₂ e / m€ investert	96,18 %	53,72 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	2023	545 tCO ₂ e / m€ investert	96,59 %	61,38 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt)	Antall land som det er investert i, og der samfunnsnummer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	2023	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
		2022	I/A	I/A	I/A
		2023	0,00 % investeringsland med brudd	0,00 %	0,00 %
		2022	I/A	I/A	I/A
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	2023	0,00 % involvert i brudd	96,59 %	91,54 %
		2022	0,00 % involvert i brudd	96,18 %	91,34 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	2023	0,00 tCO ₂ e / m€ av BNP	0,00 %	0,00 %
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikk for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstærsklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette produktet, var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning	
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	16,903 tCO2e	96,59 %	61,38 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	5,355 tCO2e	96,59 %	61,38 %
		Ramme 3-utslipp av drivhusgasser	275,009 tCO2e	96,59 %	61,38 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2	22,258 tCO2e	96,59 %	61,38 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	297,267 tCO2e	96,59 %	61,38 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	41 tCO2e / m€ investert	96,59 %	61,38 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	545 tCO2e / m€ investert	96,59 %	61,38 %
	Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i	Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i	45 tCO2e / m€ av eide inntekter	96,59 %	62,99 %
		Drivhusgass-intensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3	717 tCO2e / m€ av eide inntekter	96,59 %	62,75 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0,00 % investeringer i fossilt brensel	96,59 %	49,14 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	57,73 % forbruk av ikke-fornybar energi	96,59 %	31,38 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	96,59 %	0,00 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Produksjon (C)	1,27 GWh / m€ av inntekter	2,68 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	4,17 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjulpende tiltak (E)	0,08 GWh / m€ av inntekter	0,93 %
		Bygg og anlegg (F)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,00 GWh / m€ av inntekter	1,29 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,21 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,62 GWh / m€ av inntekter	7,07 %
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder	0,27 % med negativ effekt	96,59 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	96,59 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	28,13 tonn / m€ investert	96,59 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	96,59 %	91,54 %
	Mangel på prosesser og samsvarsmekanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	96,59 %	33,53 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	11,28 % lønnsforskjell	96,59 %	19,39 %
	Kjønns mangfold i Styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	43,69 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	96,59 %	30,29 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	96,59 %	89,02 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassintensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	0,00 tCO ₂ e / m€ av BNP	0,00 %
Sosiale aspekter	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %
			0,00 % investeringsland med brudd	0,00 %
Foretaksstyring	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med brudd	0,00 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:
1. januar 2023 –
31. desember 2023

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	Basismaterialer	2,11 %	Norge
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	Finans	1,93 %	Finland
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	Finans	1,84 %	Norge
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	Finans	1,66 %	Danmark
BN Bank ASA 20/26 FRN	Finans	1,62 %	Norge
Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C	Finans	1,59 %	Norge
Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024	Forbruker, syklisk	1,42 %	Sverige
Spb Møre 20/24 FRN	Finans	1,35 %	Norge
Swedbank AB FRN 25-11-2024	Finans	1,30 %	Sverige
Norwegian Property ASA 20/24 FRN	Finans	1,23 %	Norge
Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN	Finans	1,21 %	Norge
Spb 1 SMN 21/25 FRN C	Finans	1,13 %	Norge
OBOS BBL 20/25 FRN	Finans	1,12 %	Norge
Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD	Finans	1,10 %	Norge
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	Finans	1,09 %	Norge



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

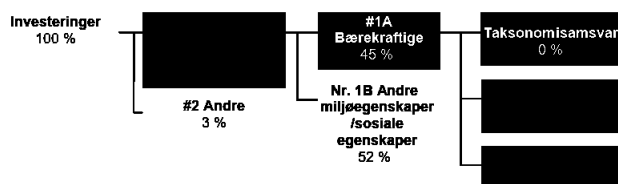
Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. En enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% Eiendeler
Finans	79,88 %
Basismaterialer	3,64 %
Kontanter	3,44 %
Forbruker, syklisk	2,89 %
Industri	2,84 %
Fellesgoder	2,52 %
Energi	1,99 %
Forbruker, ikke syklisk	1,89 %
Statsobligasjoner	0,70 %
Kommunikasjon	0,25 %
Valutaterminkontrakter	0,00 %
Derivater	-0,03 %
Sum	100,00 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsestimeringer og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets – og avfallshånderingsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter** (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



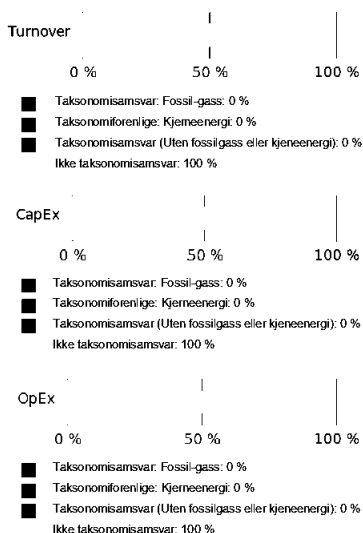
I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi?

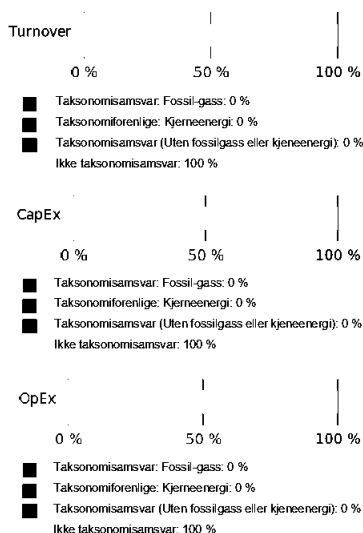
- ☐ Ja:
☐ I fossil-gass ☐ I kjerneenergi
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner*



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner*



*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

1 Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av Eus taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass – og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	% Eiendeler
Omstillingsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	0,00 %

Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Taksonomiforenlige investeringer
2023	0,00 %
2022	0,00 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var forenlige med EU-taksonomien, var 45 %.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 35 %.



Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Nordea Kort Obligasjon Pluss

Årskommentar for 2023

Nordea Kort Obligasjon Pluss steg i verdi med 5,3 prosent i 2023, mens fondets referanseindeks Nordic Bond Pricing Liquidity Standard Index NOK (NOLIQSTD) steg med 4,7 prosent i samme periode.

Ved inngangen til 2023 var det få, om noen, som så for seg de voldsomme renteøkningene fra sentralbankene i USA og Europa. Norges Bank hevet foliorenten til 4,5 prosent rett før jul, sannsynligvis for siste gang i denne omgang. Ved inngangen til 2024 var det derimot priset inn massive rentekutt i løpet av 2024 fra sentralbankene, basert på at inflasjonen har falt kraftig og at økonomiske data har overrasket positivt.

De lange rentene (10 år) svingte mye gjennom 2023, men endte på nivåer i nærheten av der året startet. En av de store bevegelsene kom i mars etter den overraskende konkursen i Silicon Valley Bank, etterfulgt av flere banker som også fikk problemer. I Europa gikk Credit Suisse over ende og nullet ut fondsobligasjonene, noe som fikk innvirkning på prisingen av bankobligasjoner.

Kredittspreadene startet i 2023 på høye historiske nivåer etter et ruglete 2022, og holdt seg høye, men volatile i første halvår. Det var spesielt mye fokus på næringseiendom på grunn av høye lange renter, noe som førte til lavere markedsverdier på eiendommene. Etter sommeren avtok markedsuroen og kredittspreadene begynte på en langvarig spreadinngang. Høye kredittspreader kombinert med spreadinngang bidro til god avkastning i både korte og lange rentefond.

Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2005-01-27

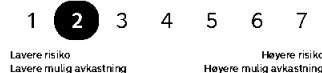
ISIN NO0010325822

Fondstype Obligasjonsfond

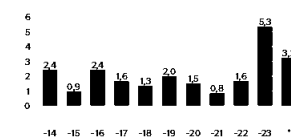
SFDR klassifisering Artikkel 8

Nordea Kort Obligasjon Pluss har et minste første-gangsinnskudd på 50 mill. kroner og kan passe for bedrifter og institusjonelle investorer som søker en kortsiktig plassering av sine likvider, og som ønsker små verdisvingninger. Verdiene i fondet er investert i ulike kortsiktige norske pengemarkedsinstrumenter. Målet med fondet er å gi en avkastning på linje med pengemarkedets, til lav risiko. Nordea forvalter fondet aktivt og tilpasser porteføljen i forhold til endringer i markedet.

Risikonivå



Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2023 • 1



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kort Obligasjon Pluss

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling

	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Netto andelsverdi	1 002,63	995,89	998,29	1 000,13	998,12
Utbytte per andel	45,91	18,66	10,00	12,79	18,55
Forvaltningskapital, mill.NOK	6 499	4 138	5 713	5 510	8 533
Antall andeler	6 197 876	4 078 713	5 665 895	5 440 159	8 393 290
Avkastning %	5,29	1,63	0,82	1,48	1,97
Avkastning referanseindeks %	4,71	-	-	-	-

Risiko

Sharpe	0,45	0,30	0,73	0,67	2,50
Rentefølsomhet *	0,30	0,19	0,14	0,14	0,15
Valutarisiko	nei				
Kreditrisiko	ja				

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,10 %
Løpende kostnader	0,10 %

Referanseindeks

2005-01-27 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks STIX

2018-12-31 ingen referanseindeks

2022-06-30 NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD

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

Fondets største

investeringer

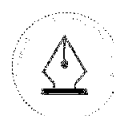
	prosent
SpareBank 1 Sorost-Norge	4,1
Kredittforeningen for Sparebanker	3,7
Sparebanken Sogn og Fjordane	3,6
Sparebank 1 Østlandet	3,5
Obos-banken AS	3,4
Danske Bank A/S	3,4
BN Bank ASA	3,2
Nordea Bank Abp	2,8
SpareBank 1 SMN	2,8
Pareto Bank ASA	2,6

Årsrapport 2023 • 2



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kort Obligasjon Pluss

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

Renteinntekter	262 362 243	107 858 197
Gevinst/tap ved realisasjon	-357 684	-18 094 903
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	37 151 039	-14 231 296
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note B)	8 997	0
Porteføljeresultat	299 164 595	75 631 998

Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

Forvaltningshonorar (Note 7)	-5 612 187	-4 775 098
Andre inntekter og kostnader (Note B)	-21 466	-9 081
Forvaltningsresultat	-5 633 653	-4 784 179

Resultat før skattekostnad

293 530 942	70 847 819

Årsresultat

293 530 942	70 847 819

Anvendelse av årsresultat

Netto utdelt til andelseiere i året	-28 350 368	8 967 418

Avsatt til utdeling til andelseiere	284 517 493	76 111 697

Overført til/fra oppgjørt egenkapital (Note 6)	37 363 817	-14 231 296

Sum disponert	293 530 942	70 847 819

BALANSE (KR)

2023

2022

Eiendeler

Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	6 203 471 889	4 033 785 570

Fordringer

Oppgjør, ikke mottatte inntekter	81 614 410	20 055 538
Andre fordringer	50 185 911	16 600
Bankinnskudd	204 767 982	85 933 549
Sum eiendeler	6 540 040 192	4 139 791 257

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Andelskapital til pålydende (Note 5)	6 481 647 115	4 155 138 596
Overkurs/underkurs	-1 969 986	1 291 496
Opptjent egenkapital	19 015 113	-18 348 703

Sum egenkapital (Note 6)	6 498 692 242	4 138 081 389

Gjeld

Annen gjeld	41 347 949	1 709 868

Sum gjeld	41 347 949	1 709 868

Sum egenkapital og gjeld	6 540 040 192	4 139 791 257

Årsrapport 2023 • 3



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kort Obligasjon Pluss

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte markemakere 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 22% for 2023. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinst/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. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljegjennomgang. Sum verdipapirer i porteføljegjennomgangen avviker fra sum verdipapirer i balansen grunnet særinnskudd på NOK 50 780 488. Særinnskuddet er en del av bankinnskuddet i balansen.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Verdien av fondets porteføljepåvirkning hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstederens kredittverdighet eller likviditet.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,75.

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. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2023	2022	2021
Antall andeler 31.12.	6 481 647,12	4 155 138,59	5 722 656,87
Innløsningskurs 31.12.	1 048,54	1 014,56	1 008,29

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi før reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet.

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2023-01-01	4 138 081 389
Endring ved tegning	4 813 908 679
Endring ved innløsning	-2 775 179 135
Utbytte/reinvestert i nye andeler	284 517 493
Overført til/fra opptjent egenkapital	37 363 817
Egenkapital 2023-12-31	6 498 692 242

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 0,10%.

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

Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgjebryr.

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK*, og variabel godtgjørelse totalt 0 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 131 665 278,30 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på www.nordeafunds.com (siden er på engelsk).

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsstutt.

Årsrapport 2023 • 4



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Nordea Kort Obligasjon Pluss

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Forretningsbanker										
BN Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	70 000 000	70 605 905	NOK	70 203 483	-402 422	5,33	20 %	2024-02-06	1,08
BN Bank ASA 20/26 FRN	XOAM	115 000 000	113 954 293	NOK	115 131 434	1 177 140	5,32	20 %	2024-01-15	1,77
BN Bank ASA 20/26 FRN	XOAM	20 000 000	19 851 965	NOK	19 974 962	122 997	5,41	20 %	2024-02-27	0,31
Danske Bank A/S 19/24 FRN	XLOH	150 000 000	153 350 800	NOK	150 175 800	-3 175 000	6,36	20 %	2024-03-07	2,31
Danske Bank A/S 20/26 FRN C	XLOH	70 000 000	69 234 240	NOK	69 944 497	710 257	5,79	20 %	2024-02-13	1,08
DNB Bank ASA 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 047 500	NOK	25 035 233	-12 268	5,03	20 %	2024-03-12	0,39
KLP Banken AS 19/24 FRN	XOAM	35 000 000	35 412 200	NOK	35 034 601	-377 599	5,52	20 %	2024-02-26	0,54
Landkreditt Bank AS 20/25 FRN	XOAM	80 000 000	79 656 800	NOK	80 258 768	601 968	5,29	20 %	2024-03-11	1,23
Nordea Bank Abp 20/25 FRN	XOSL	180 000 000	180 487 203	NOK	181 455 678	968 475	5,66	20 %	2024-02-19	2,79
OBOS-banken AS 20/25 FRN	XOAM	75 000 000	75 258 750	NOK	75 581 760	323 010	5,63	20 %	2024-03-04	1,16
OBOS-banken AS 21/25 FRN STEP C	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	14 931 713	-68 288	5,32	20 %	2024-02-19	0,23
OBOS-banken AS 22/25 FRN	XOAM	65 000 000	64 877 035	NOK	65 310 876	433 841	5,51	20 %	2024-02-26	1,00
OBOS-banken AS 22/25 FRN	XOAM	15 000 000	15 037 700	NOK	15 165 096	127 396	6,18	20 %	2024-03-25	0,23
OBOS-banken AS 22/26 FRN	XOAM	50 000 000	50 344 417	NOK	50 594 325	249 908	5,82	20 %	2024-02-29	0,78
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	74 000 000	74 791 090	NOK	73 952 492	-838 598	5,58	20 %	2024-03-04	1,14
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	XOAM	67 000 000	65 250 830	NOK	65 825 068	574 238	5,52	20 %	2024-01-29	1,01
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	XOAM	30 000 000	28 880 700	NOK	29 281 419	400 719	5,69	20 %	2024-02-27	0,45
Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN	XOAM	50 000 000	50 223 500	NOK	50 061 460	-162 040	5,58	20 %	2024-03-14	0,77
Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN	XOAM	10 000 000	9 975 800	NOK	10 034 015	58 215	5,49	20 %	2024-02-13	0,15
Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	XOAM	29 000 000	28 882 290	NOK	29 047 876	165 586	5,38	20 %	2024-03-15	0,45
Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN	XOAM	40 000 000	39 650 800	NOK	39 995 340	344 540	5,08	20 %	2024-02-05	0,62
Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN	XOAM	16 000 000	16 000 000	NOK	16 086 181	86 181	5,72	20 %	2024-02-29	0,25
Storebrand Bank ASA 21/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 011 291	NOK	10 003 012	-8 279	5,10	20 %	2024-02-15	0,15
Svebank AB FRN 02-06-2026	XDUB	60 000 000	60 025 000	NOK	60 480 246	455 246	6,04	20 %	2024-03-04	0,93
Svebank AB FRN 25-11-2024	XDUB	60 000 000	59 869 100	NOK	60 088 794	219 694	5,62	20 %	2024-02-26	0,92
Voss Veksel ASA 22/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 881 450	NOK	25 034 580	153 130	5,28	20 %	2024-02-29	0,39
Voss Veksel ASA 22/26 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	15 159 419	159 419	5,94	20 %	2024-03-18	0,23
Sum			1 451 560 659		1 453 848 125	2 287 466				22,37
Industrielskap										
Vegamot AS 20/25 FRN	XOAM	10 000 000	9 912 100	NOK	10 003 702	91 602	5,21	20 %	2024-03-19	0,15
Sum			9 912 100		10 003 702	91 602				0,15
Kommunal garanti										
Arendal komm 21/24 FRN	XOSL	50 000 000	50 006 000	NOK	49 964 500	-41 500	4,89	20 %	2024-01-03	0,77
Eidsvoll komm 23/26 FRN	XOSL	33 000 000	33 038 280	NOK	33 031 838	-6 442	5,24	20 %	2024-02-21	0,51
Ferde AS 19/24 FRN	XOAM	24 000 000	24 147 360	NOK	24 014 678	-132 682	5,05	20 %	2024-03-06	0,37
Giske komm 22/24 FRN	XOSL	50 000 000	50 054 500	NOK	50 050 725	-3 775	5,15	20 %	2024-02-16	0,77
IVAR KS 5,35% CERT 153 190224	XOAM	14 000 000	14 002 800	NOK	14 006 430	3 630	5,35	20 %	2024-02-19	0,22
Sum			171 248 940		171 068 172	-180 768				2,63
Kredittforetak A/S										
Brage Finans AS 21/26 FRN	XOAM	50 000 000	48 554 000	NOK	49 100 965	546 965	5,46	20 %	2024-02-12	0,76
Brage Finans AS 21/26 FRN	XOAM	25 000 000	24 200 250	NOK	24 475 263	275 013	5,47	20 %	2024-02-12	0,38
Brage Finans AS 22/25 FRN	XOAM	13 000 000	13 000 000	NOK	12 911 005	-88 995	5,69	20 %	2024-03-18	0,20
Brage Finans AS 22/25 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	9 990 866	-9 134	6,08	20 %	2024-03-05	0,15
Brage Finans AS 23/27 FRN	XOAM	70 000 000	70 000 000	NOK	70 511 896	511 896	6,67	20 %	2024-03-01	1,09
DNB Boligkreditt AS 17/24 ADJ C COVID	XOSL	57 000 000	55 919 850	NOK	56 669 554	749 704	2,34	10 %	2025-03-14	0,87
Eiendomskreditt AS 18/24 FRN C COVID	XOAM	5 000 000	5 056 200	NOK	5 007 063	-49 138	5,15	10 %	2024-03-15	0,08
Eiendomskreditt AS 19/24 FRN STEP C COVID	XOAM	16 000 000	16 007 840	NOK	16 002 874	-4 966	4,95	10 %	2024-03-15	0,25
Eiendomskreditt AS 19/25 FRN STEP C COVID	XOAM	50 000 000	50 234 000	NOK	50 134 845	-99 155	5,19	10 %	2024-03-15	0,77
Eiendomskreditt AS 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	24 954 388	-45 613	5,25	20 %	2024-01-10	0,38
Eiendomskreditt AS 23/26 FRN	XOAM	30 000 000	29 982 000	NOK	30 134 175	152 175	6,10	20 %	2024-02-26	0,46
Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN	XOAM	15 000 000	15 024 000	NOK	15 034 692	10 692	5,48	20 %	2024-03-26	0,23
Eika Boligkreditt AS 20/24 FRN	XOAM	50 000 000	49 967 500	NOK	50 125 465	157 965	5,36	20 %	2024-02-05	0,77
Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN	XOAM	35 000 000	35 055 850	NOK	35 061 702	6 852	5,29	20 %	2024-02-12	0,54
Fana Spb Boligkreditt AS 20/26 FRN C COVID	XOAM	15 000 000	14 973 000	NOK	14 998 827	25 827	5,06	10 %	2024-01-22	0,23
Helgeland Bolig AS 19/25 FRN STEP C COVID	XOAM	50 000 000	50 067 000	NOK	50 073 525	6 525	5,04	10 %	2024-03-12	0,77
Helgeland Boligkreditt AS 21/25 FRN C COVID	XOAM	40 000 000	39 730 400	NOK	39 841 816	111 416	4,81	10 %	2024-03-08	0,61
Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN	XOAM	68 000 000	68 085 612	NOK	68 219 980	134 368	5,39	20 %	2024-02-12	1,05
Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN	XOAM	28 000 000	28 307 937	NOK	28 044 097	-263 840	5,48	20 %	2024-01-12	0,43
Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	XOAM	83 000 000	82 244 250	NOK	82 823 127	578 877	5,28	20 %	2024-02-05	1,27
Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN	XOAM	38 000 000	37 691 640	NOK	38 129 166	437 526	5,45	20 %	2024-03-21	0,59
Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN	XOAM	19 000 000	19 014 250	NOK	19 040 157	25 907	5,30	20 %	2024-02-08	0,29
Landkreditt Bol AS 19/25 FRN STEP C COVID	XOAM	40 000 000	40 035 714	NOK	40 058 176	22 462	5,14	10 %	2024-02-26	0,62
Landkreditt Bol AS 20/25 FRN STEP C COVID	XOAM	50 000 000	50 007 500	NOK	50 065 755	48 255	5,11	10 %	2024-01-03	0,77
Landkreditt Boligkreditt AS 19/26 FRN C COVID	XOAM	20 000 000	19 984 000	NOK	20 011 028	27 028	5,23	10 %	2024-02-15	0,31
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025	XLUX	25 000 000	25 000 000	NOK	24 918 645	-81 355	5,58	20 %	2024-02-07	0,38
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025	XLUX	50 000 000	49 997 000	NOK	49 830 795	-166 205	5,57	20 %	2024-02-07	0,77
LeasePlan Corp NV FRN 07-08-2025	XLUX	20 000 000	19 948 000	NOK	20 129 530	181 530	6,27	20 %	2024-02-07	0,31
LeasePlan Corp NV FRN 18-03-2025	XLUX	25 000 000	24 999 250	NOK	24 968 100	-31 150	5,67	20 %	2024-02-07	0,38
Nykredit Realkredit AS 20/25 FRN	XCSE	60 000 000	59 572 900	NOK	60 197 568	624 668	5,98	20 %	2024-01-08	0,93
OBOS Boligkreditt AS 21/26 FRN STEP C COVID	XOAM	34 000 000	33 940 840	NOK	33 962 019	21 179	4,93	10 %	2024-02-05	0,52
Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVID	XOAM	30 000 000	30 734 000	NOK	30 154 929	-579 071	5,66	10 %	2024-03-04	0,46
Spb 1 Næringskr AS 21/26 FRN STEP C COVID	XOAM	10 000 000	9 896 300	NOK	9 921 767	25 467	5,03	10 %	2024-02-12	0,15
SSB Boligkreditt AS 18/24 ADJ C COVID	XOAM	40 000 000	41 097 000	NOK	41 613 214	516 214	2,99	10 %	2025-05-08	0,64
Totens Spb Boligkreditt AS 20/25 FRN C COVID	XOAM	50 000 000	49 900 000	NOK	50 000 465	100 465	5,13	10 %	2024-02-14	0,77
Sum			1 243 228 084		1 247 107 435	3 879 351				19,19
Sparebanker										
Agder Spb 20/25 FRN	XOAM	20 000 000	19 724 000	NOK	20 044 738	320 738	5,40	20 %	2024-02-28	0,31
Agder Spb 22/25 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 241 428	241 428	5,95	20 %	2024-02-14	0,39
Agder Spb 22/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 033 250	NOK	25 264 243	230 993	5,94	20 %	2024-01-08	0,39
Askim & Spydeberg Spb 21/26 FRN	XOAM	50 000 000	49 216 000	NOK	49 802 715	586 715	5,32	20 %	2024-02-19	0,77
Askim & Spydeberg Spb 21/26 FRN	XOAM	35 000 000	34 537 300	NOK	34 776 469	239 169	5,30	20 %	2024-01-02	0,54

Årsrapport 2023 • 5



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBAA9A72



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 977203163

Nordea Kort Obligasjon Pluss

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Aurskog Spb 19/24 FRN	XOAM	55 000 000	55 133 650	NOK	55 159 693	26 043	5,32	20 %	2024-03-04	0,85
Aurskog Spb 20/25 FRN	XOAM	23 000 000	22 851 420	NOK	23 060 635	209 215	5,36	20 %	2024-03-04	0,35
Aurskog Spb 21/26 FRN	XOAM	15 000 000	14 884 950	NOK	14 969 583	84 633	5,29	20 %	2024-01-29	0,23
Bien Spb ASA FRN CERT 366 200324	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 008 866	8 866	5,46	20 %	2024-03-20	0,15
Fana Spb 21/26 FRN	XOAM	20 000 000	19 801 800	NOK	19 900 148	98 348	5,23	20 %	2024-02-20	0,31
Flekkefjord Spb 21/24 FRN	XOAM	36 000 000	36 104 480	NOK	36 023 767	-80 713	5,18	20 %	2024-01-18	0,55
Grong Spb 20/25 FRN	XOAM	25 000 000	24 980 500	NOK	25 066 705	86 205	5,46	20 %	2024-03-04	0,39
Haugesund Spb 19/24 FRN	XOAM	50 000 000	49 771 250	NOK	50 139 075	367 825	5,26	20 %	2024-03-12	0,77
Haugesund Spb 21/25 FRN	XOAM	25 000 000	24 558 000	NOK	24 986 335	428 335	5,26	20 %	2024-03-22	0,38
Hjeltnelund Spb 21/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	5 002 470	2 470	5,15	20 %	2024-01-23	0,08
Hjeltnelund Spb 22/25 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 034 875	34 875	5,45	20 %	2024-03-04	0,15
Heland og Setskog Spb 20/25 FRN	XOAM	20 000 000	19 836 000	NOK	20 046 998	210 998	5,41	20 %	2024-02-28	0,31
Heland og Setskog Spb 20/25 FRN	XOAM	25 000 000	24 951 250	NOK	25 072 968	121 718	5,52	20 %	2024-01-29	0,39
Heland og Setskog Spb 23/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 207 905	207 905	5,78	20 %	2024-01-23	0,39
Jernbanepersonalets Spb 21/25 FRN	XOAM	20 000 000	19 616 200	NOK	19 984 754	368 554	5,21	20 %	2024-02-19	0,31
Jæren Spb 19/24 FRN	XOAM	27 000 000	27 352 040	NOK	27 015 350	-336 691	5,59	20 %	2024-01-31	0,42
Jæren Spb 20/25 FRN	XOAM	25 000 000	24 925 750	NOK	25 067 258	141 508	5,38	20 %	2024-01-11	0,39
Jæren Spb 21/26 FRN	XOAM	10 000 000	9 931 600	NOK	9 980 340	48 740	5,29	20 %	2024-02-19	0,15
Melhus Spb 20/25 FRN	XOAM	25 000 000	24 919 500	NOK	25 057 168	137 668	5,45	20 %	2024-03-18	0,39
Melhus Spb 21/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 982 250	NOK	25 013 353	31 103	5,16	20 %	2024-01-09	0,38
Melhus Spb 21/25 FRN	XOAM	50 000 000	49 898 000	NOK	49 984 820	86 820	5,10	20 %	2024-02-05	0,77
Nidares Spb 22/25 FRN	XOAM	5 000 000	4 892 150	NOK	5 021 159	29 009	5,65	20 %	2024-02-26	0,08
Orkla Spb 20/24 FRN	XOAM	25 000 000	24 978 250	NOK	25 027 110	27 860	5,32	20 %	2024-01-23	0,38
Orkla Spb 21/24 FRN	XOAM	20 000 000	19 992 600	NOK	20 000 278	7 678	4,97	20 %	2024-03-11	0,31
Orkla Spb 22/26 FRN	XOAM	20 000 000	19 797 200	NOK	19 935 264	138 064	5,22	20 %	2024-01-17	0,31
Romerike Spb 20/24 FRN	XOAM	50 000 000	49 956 000	NOK	50 030 975	74 975	5,35	20 %	2024-02-20	0,77
Romerike Spb 20/25 FRN	XOAM	10 000 000	9 892 700	NOK	10 044 126	151 426	5,52	20 %	2024-03-18	0,15
Romerike Spb 23/26 FRN	XOAM	21 000 000	21 052 080	NOK	21 101 168	49 088	5,48	20 %	2024-03-14	0,32
Romsdal Spb 22/25 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	14 996 103	-3 897	5,14	20 %	2024-01-31	0,23
Rørosbanken Røros Spb 23/26 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 221 320	221 320	5,90	20 %	2024-03-04	0,31
Sandnes Spb 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 311 063	NOK	25 022 553	-288 510	5,37	20 %	2024-03-11	0,39
Skagerrak Spb 21/26 FRN	XOAM	30 000 000	29 658 000	NOK	29 846 262	188 262	5,25	20 %	2024-01-19	0,46
Skudenes & Aakra Spb 20/25 FRN	XOAM	15 000 000	14 998 500	NOK	15 039 530	41 030	5,26	20 %	2024-03-14	0,23
Skudenes & Aakra Spb 21/25 FRN	XOAM	39 000 000	38 526 540	NOK	38 962 954	436 414	5,33	20 %	2024-02-14	0,60
Skue Spb 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 375 250	NOK	25 026 023	-349 228	5,66	20 %	2024-02-20	0,39
Skue Spb 20/24 FRN	XOAM	30 000 000	30 049 500	NOK	30 076 003	26 503	5,32	20 %	2024-02-05	0,46
Skue Spb 20/25 FRN	XOAM	27 000 000	26 785 350	NOK	27 056 192	270 842	5,43	20 %	2024-03-19	0,42
Skue Spb 22/25 FRN	XOAM	50 000 000	49 738 250	NOK	50 075 980	337 730	5,20	20 %	2024-03-04	0,77
Spareskillingbanken 20/25 FRN	XOAM	25 000 000	24 918 750	NOK	25 066 870	148 120	5,33	20 %	2024-01-15	0,39
Spareskillingbanken 21/24 FRN	XOAM	40 000 000	39 875 400	NOK	40 004 892	129 492	4,95	20 %	2024-03-11	0,62
Spareskillingbanken 23/26 FRN	XOAM	98 000 000	98 163 850	NOK	98 798 475	634 625	5,69	20 %	2024-03-01	1,52
Spb 1 Hallingdal Valdres 20/26 FRN	XOAM	25 000 000	24 920 000	NOK	25 050 025	130 025	5,45	20 %	2024-01-15	0,39
Spb 1 Hallingdal Valdres 23/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 111 438	111 438	5,50	20 %	2024-03-07	0,39
Spb 1 Helgeland 21/26 FRN	XOAM	17 000 000	16 819 290	NOK	16 944 779	125 489	5,09	20 %	2024-03-06	0,26
Spb 1 Lom og Skjåk 21/26 FRN	XOAM	13 000 000	12 915 630	NOK	12 980 357	64 727	5,37	20 %	2024-01-29	0,20
Spb 1 Lom og Skjåk 22/25 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 074 507	74 507	5,77	20 %	2024-01-08	0,16
Spb 1 Nord-Norge 19/24 FRN	XOAM	60 000 000	60 134 900	NOK	60 158 466	23 566	5,19	20 %	2024-03-11	0,93
Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRN STEP C	XOAM	79 000 000	78 322 340	NOK	78 870 171	547 831	5,76	20 %	2024-01-10	1,21
Spb 1 Nordmøre 19/24 FRN	XOAM	16 000 000	15 978 080	NOK	16 049 063	70 973	5,35	20 %	2024-01-18	0,25
Spb 1 Nordmøre 20/25 FRN	XOAM	25 000 000	24 716 250	NOK	25 107 993	386 743	5,43	20 %	2024-03-27	0,41
Spb 1 Nordmøre 20/25 FRN	XOAM	30 000 000	29 998 800	NOK	30 083 955	85 155	5,25	20 %	2024-03-15	0,46
Spb 1 Nordmøre 21/26 FRN	XOAM	50 000 000	49 525 000	NOK	49 773 130	248 130	5,25	20 %	2024-01-02	0,77
Spb 1 Nordmøre 22/25 FRN	XOAM	40 000 000	40 009 400	NOK	40 348 164	338 764	5,59	20 %	2024-03-11	0,62
Spb 1 Ringerike Hadeland 20/26 FRN	XOAM	15 000 000	14 885 250	NOK	15 005 889	120 639	5,31	20 %	2024-02-12	0,23
Spb 1 SMN 19/24 FRN	XOAM	40 000 000	40 034 800	NOK	40 010 920	-23 880	5,62	20 %	2024-01-15	0,62
Spb 1 SMN 20/25 FRN	XOAM	20 000 000	19 870 400	NOK	20 049 206	178 806	5,29	20 %	2024-01-10	0,31
Spb 1 SMN 21/25 FRN C	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	19 932 746	-67 254	5,21	20 %	2024-03-04	0,31
Spb 1 SMN 21/26 FRN	XOAM	35 000 000	34 849 150	NOK	35 009 975	160 825	5,27	20 %	2024-03-12	0,54
Spb 1 SMN 22/25 FRN	XOAM	23 000 000	22 981 850	NOK	23 125 463	143 613	5,82	20 %	2024-02-26	0,36
Spb 1 SMN 23/26 FRN	XOAM	40 000 000	40 000 000	NOK	40 307 720	307 720	5,94	20 %	2024-01-02	0,62
Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 FRN	XOSL	20 000 000	19 807 800	NOK	20 007 050	199 250	5,28	20 %	2024-02-05	0,31
Spb 1 SR-Bank ASA 22/25 FRN	XOAM	10 000 000	10 054 600	NOK	10 105 287	50 687	5,74	20 %	2024-01-31	0,16
Spb 1 Serøst-Norge 19/24 FRN	XOAM	58 000 000	58 235 280	NOK	58 169 134	-66 146	5,30	20 %	2024-02-13	0,90
Spb 1 Serøst-Norge 19/25 FRN	XOAM	76 000 000	75 686 960	NOK	76 228 008	541 048	5,32	20 %	2024-02-20	1,17
Spb 1 Serøst-Norge 20/24 FRN	XOAM	45 000 000	44 995 500	NOK	45 102 695	107 195	5,29	20 %	2024-03-25	0,69
Spb 1 Serøst-Norge 20/25 FRN	XOAM	35 000 000	35 060 900	NOK	35 167 587	106 687	5,48	20 %	2024-02-22	0,54
Spb 1 Serøst-Norge 20/26 FRN	XOAM	10 000 000	9 960 800	NOK	10 021 483	60 683	5,35	20 %	2024-01-29	0,15
Spb 1 Serøst-Norge 21/26 FRN	XOAM	40 000 000	39 785 900	NOK	39 942 800	156 900	5,32	20 %	2024-02-26	0,61
Spb 1 Østfold Akershus 20/25 FRN	XOAM	43 000 000	42 765 510	NOK	43 166 315	400 805	5,45	20 %	2024-03-27	0,66
Spb 1 Østlandet 18/24 FRN	XOAM	134 000 000	134 106 140	NOK	134 346 872	240 732	5,36	20 %	2024-02-23	2,07
Spb 1 Østlandet 20/25 FRN STEP C	XOAM	45 000 000	44 611 375	NOK	44 787 978	176 603	5,62	20 %	2024-03-18	0,69
Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C	XOAM	48 000 000	47 403 800	NOK	47 845 838	442 038	5,26	20 %	2024-02-27	0,74
Spb 68 grader Nord 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 299 875	NOK	25 034 448	-265 428	5,59	20 %	2024-03-22	0,39
Spb 68 grader Nord 20/24 FRN	XOAM	20 000 000	20 105 600	NOK	20 111 404	5 804	5,58	20 %	2024-03-11	0,31
Spb 68 grader Nord 20/25 FRN	XOAM	5 000 000	4 952 400	NOK	5 005 077	52 677	5,42	20 %	2024-02-28	0,08
Spb 68 grader Nord 23/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 034 250	NOK	25 158 545	124 295	5,70	20 %	2024-02-12	0,39
Spb DIN 19/24 FRN	XOAM	10 000 000	10 082 500	NOK	10 021 505	-60 995	5,38	20 %	2024-03-04	0,15
Spb Møre 21/27 FRN STEP C	XOAM	10 000 000	9 786 900	NOK	9 903 392	116 492	5,40	20 %	2024-01-22	0,15
Spb Møre 23/26 FRN	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	50 466 935	466 935	5,66	20 %	2024-03-27	0,78
Spb Narvik 19/24 FRN	XOAM	15 000 000	15 153 300	NOK	15 029 298	-124 002	5,34	20 %	2024-03-11	0,23
Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN	XOAM	95 000 000	94 707 600	NOK	95 021 936	314 336	4,99	20 %	2024-01-15	1,46
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	XOAM	76 000 000	75 361 010	NOK	75 800 637	439 627	5,21	20 %	2024-01-23	1,17
Spb Sogn og Fjordane 23/26 FRN	XOAM	60 000 000	60 198 600	NOK	60 473 952	275 352	5,51	20 %	2024-03-12	0,93
Spb Ser 20/26 FRN C	XOAM	25 000 000	24 834 500	NOK	24 941 740	107 240	5,67	20 %	2024-03-27	0,38
Spb Ser 22/26 FRN	XOAM	50 000 000	50 350 500	NOK	50 570 275	219 775	5,79	20 %	2024-03-21	0,78
Spb Ser 22/27 FRN	XOAM	20 000 000	19 881 000	NOK	19 973 626	92 626	5,39	20 %	2024-02-22	0,31
Spb Vest 21/24 FRN	XOAM	80 000 000	79 676 457	NOK	80 007 352	330 895	5,02	20 %	2024-02-27	1,23
Spb Vest 23/27 FRN	XOAM	25 000 000	25 010 000	NOK	25 000 385	-9 615	5,37	20 %	2024-02-05	0,38
Spb Øst 19/24 FRN	XOAM	89 000 000	88 943 040	NOK	89 252 813	309 773	5,31	20 %	2024-02-26	1,37

Årsrapport 2023 • 6



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

Document



Nordea Kort Obligasjon Pluss

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Strømmen Spb 22/24 FRN	XOAM	18 000 000	18 022 320	NOK	18 029 363	7 043	5,38	20 %	2024-01-08	0,28
Segne og Greipstad Spb 23/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 132 885	132 885	5,75	20 %	2024-01-22	0,39
Totens Spb 20/24 FRN	XOAM	50 000 000	49 592 000	NOK	50 121 800	529 800	5,28	20 %	2024-02-13	0,77
Trendelag Spb 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 090 250	NOK	25 099 413	9 163	5,57	20 %	2024-02-05	0,39
Trendelag Spb 23/24 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 161 900	161 900	5,71	20 %	2024-03-08	0,31
Trendelag Spb 23/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 138 173	138 173	5,78	20 %	2024-02-26	0,39
Trendelag Spb 23/27 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 036 580	36 580	5,60	20 %	2024-03-11	0,31
Voss Spb 20/25 FRN	XOAM	20 000 000	19 905 400	NOK	20 045 596	140 196	5,37	20 %	2024-02-05	0,31
Ørland Spb 23/26 FRN	XOAM	16 000 000	16 012 160	NOK	16 084 024	71 864	5,62	20 %	2024-03-15	0,25
Sum			3 308 506 990		3 323 747 346	15 240 356				51,14
Forwards		4 997 157	0		430 738	430 738				0,01
Swaps			0		-2 733 629	-2 733 629				-0,04
Særinnskudd			50 780 488		50 780 488	0				0,78
Sum verdipapirportefølje			6 235 237 260		6 254 252 377	19 015 117				96,24
Bankinnskudd					153 987 494					2,37
Opptjente renter					39 072 696					0,60
Fordringer/gjeld					51 379 675					0,79
Fondets verdi					6 498 692 242					100,00



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Nordea Kort Obligasjon Pluss

Korte renter

[Lange renter](#)[Kombinasjon](#)[Aksjer](#)

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

Opplysningene under er basert på data per 2023-12-31 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 marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

Derivater (NOK)

Underliggende eksponering gjennom valutaterminer

Valuta	
NOK	4 967
USD	-4 537

Underliggende eksponering gjennom rentebytteavtaler

Valuta	Forfall
NOK Motta fast rente - betal flytende rente	0 - 1 år 2 145 000

Motparter i derivattransaksjoner

BNP Paribas SA
BofA Securities Inc
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2023 • 8



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Kort Obligasjon Pluss

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2024
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad
Daglig Leder



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon Pluss

LEI-nummer: 549300QP32LNNTKK6722

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☐ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____ %

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 37 %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:** ____ %

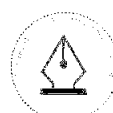
☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok **ingen bærekraftige investeringer**



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å unnlate å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Fondet investerte i et investeringsunivers som generelt har ESG-resultater på et høyt nivå på tvers av bestanddelene. Dermed har filtreringene som gjelder for strategien bare en begrenset effekt på investeringsuniverset og fondets faktiske investeringer, og brukes kun til å sikre at de underliggende investeringene konsekvent representerer aktivaklassens forventede ESG-egenskaper.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	1 tCO ₂ e / m€ investert	96,41 %	58,53 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	312 tCO ₂ e / m€ investert	96,41 %	58,53 %
Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt)	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett.	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
		0,00 % investeringsland med brudd	0,00 %	0,00 %
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for fjerne nasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	96,41 %	89,91 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	0,00 tCO ₂ e / m€ av BNP	0,00 %	0,00 %

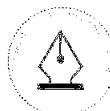
Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Referanseperiode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Deknings
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2023	1 tCO ₂ e / m€ investert	96,41 %	58,53 %
		2022	1 tCO ₂ e / m€ investert	95,89 %	50,81 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	2023	312 tCO ₂ e / m€ investert	96,41 %	58,53 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt)	Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	2023	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
		2022	I/A	I/A	I/A
	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	2023	0,00 % involvert i brudd	96,41 %	89,91 %
		2022	0,00 % involvert i brudd	95,89 %	87,48 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	2023	0,00 tCO ₂ e / m€ av BNP	0,00 %	0,00 %
		2022	I/A	I/A	I/A

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utligger og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikk for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstærsklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette produktet, var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning	
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	173 tCO2e	96,41 %	58,53 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	481 tCO2e	96,41 %	58,53 %
		Ramme 3-utslipp av drivhusgasser	149,463 tCO2e	96,41 %	58,53 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2	655 tCO2e	96,41 %	58,53 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	150,118 tCO2e	96,41 %	58,53 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	1 tCO2e / m€ investert	96,41 %	58,53 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	312 tCO2e / m€ investert	96,41 %	58,53 %
	Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i	Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i	5 tCO2e / m€ av eide inntekter	96,41 %	61,07 %
		Drivhusgass-intensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3	494 tCO2e / m€ av eide inntekter	96,41 %	60,92 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0,00 % investeringer i fossilt brensel	96,41 %	46,81 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	44,93 % forbruk av ikke-fornybar energi	96,41 %	25,48 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	96,41 %	0,00 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Produksjon (C)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,57 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder	0,00 % med negativ effekt	96,41 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	96,41 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,04 tonn / m€ investert	96,41 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	96,41 %	89,91 %
	Mangel på prosesser og samsvarsmekanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	96,41 %	27,00 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	15,94 % lønnsforskjell	96,41 %	17,82 %
	Kjønnsmangfold i Styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	46,53 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	96,41 %	27,20 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	96,41 %	87,81 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassintensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	0,00 tCO ₂ e / m€ av BNP	0,00 %
Sosiale aspekter	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %
			0,00 % investeringsland med brudd	0,00 %
Foretaksstyring	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med brudd	0,00 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:
1. januar 2023 –
31. desember 2023

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Danske Bank A/S 19/24 FRN	Finans	2,72 %	Danmark
BN Bank ASA 20/26 FRN	Finans	2,33 %	Norge
Nordea Bank Abp 20/25 FRN	Finans	2,00 %	Finland
Spb 1 Østlandet 18/24 FRN	Finans	1,82 %	Norge
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	Finans	1,33 %	Norge
Spb 1 Sørøst-Norge 19/25 FRN	Finans	1,31 %	Norge
BN Bank ASA 19/24 FRN	Finans	1,27 %	Norge
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	Finans	1,21 %	Finland
OBOS-banken AS 22/25 FRN	Finans	1,14 %	Norge
Romerike Spb 20/24 FRN	Finans	1,14 %	Norge
Danske Bank A/S 18/23 FRN	Finans	1,08 %	Danmark
Landkreditt Bank AS 20/25 FRN	Finans	1,08 %	Norge
Swedbank AB FRN 25-11-2024	Finans	1,08 %	Sverige
Spb Øst 19/24 FRN	Finans	0,96 %	Norge
OBOS-banken AS 20/25 FRN	Finans	0,95 %	Norge



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

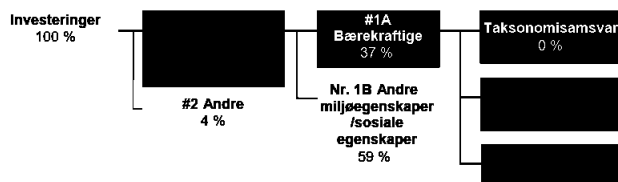
Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% Eiendeler
Finans	93,61 %
Kontanter	3,62 %
Statsobligasjoner	1,60 %
Forbruker, ikke syklisk	1,13 %
Fellesgoder	0,07 %
Valutaterminkontrakter	0,00 %
Derivater	-0,03 %
Sum	100,00 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsestimeringer og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets – og avfallshånderingsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsætning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter** (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

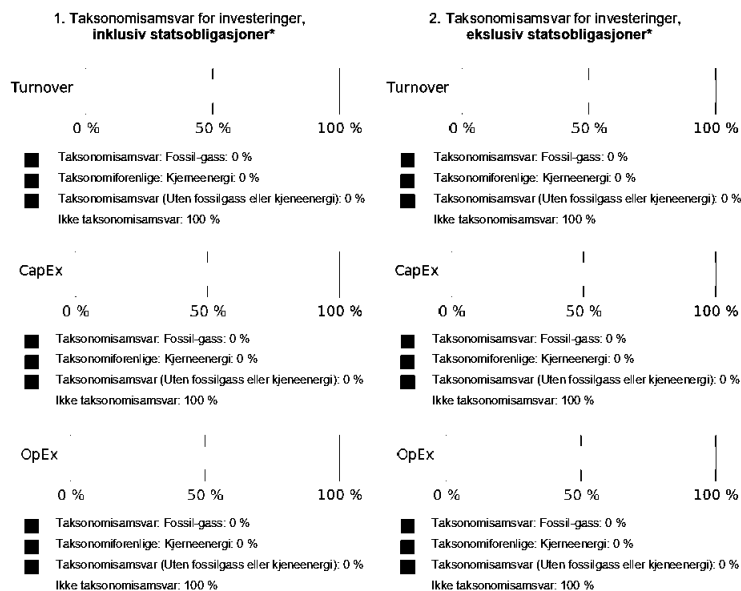


I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi?

- ☐ Ja:
- ☐ I fossil-gass ☐ I kjerneenergi
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner¹, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av Eus taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass – og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	% Eiendeler
Omstillingsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	0,00 %

Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Taksonomiforenlige investeringer
2023	0,00 %
2022	0,00 %



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var forenlige med EU-taksonomien, var 37 %.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 35 %.



Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Nordea Norge Pluss

Årskommentar for 2023

Nordea Norge Pluss steg i verdi med 11,4 prosent i 2023, mens fondets referanseindeks (OSEFX) steg med 11,2 prosent i samme periode.

Det var særlig utviklingen i amerikanske statsrenter som påvirket aksjeavkastningen på Oslo Børs gjennom 2023. Fondets beste bidrag til avkastningen var at vi hadde mindre investeringer enn referanseindeksen i høyt prisede vekstaksjer. De falt mer enn 7 prosent i fjor, og var det svakeste segmentet på Oslo Børs. De lavere prisede aksjene vi hadde innenfor fornybaraksjer med robuste forretningsmodeller steg med godt og vel 27 prosent i perioden.

Fondets undervekt i sykliske aksjer innenfor særlig energi og shipping var det største negative bidraget til avkastningen.

Aksjene på Oslo Børs er fortsatt attraktivt priset og aksjene i fondet er priset enda lavere, med et forventet pris/fortjeneste-forhold på ti de neste 12 månedene. Et globalt økonomisk tilbakeslag vil ramme Oslo Børs hardt, men vi ser for oss en moderat global økonomisk vekst fremover. Derfor tror vi det norske aksjemarkedet vil utvikle seg godt.

Fondets avkastning har utviklet seg vesentlig bedre enn Oslo Børs Fondindeks, både på lang og kort sikt. Vi benytter en fundamental investeringsstrategi og investerer i selskaper som er rimelig priset og som har utsikter for god inntjening fremover.

Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2011-04-27

ISIN NO0010605637

Fondstype Aksjefond

SFDR klassifisering Artikkel 8

Aksjefondet Nordea Norge Pluss har et minste førstegangsinnskudd på 500.000 kroner og kan passe for deg som ønsker å investere bredt i det norske aksjemarkedet. Fondet er aktivt forvaltet og fondets målsetning er å gi en bedre avkastning enn utviklingen på Oslo Børs Fondsindeks over tid. Fondet søker å investere i selskaper hvor verdsettelse, inntjening og verdiskapning er sentralt og egner seg best for langsiktige investeringer grunnet aksjemarkedets til tider store kurssvingninger.

Risikonivå

1 2 3 4 5 **6** 7

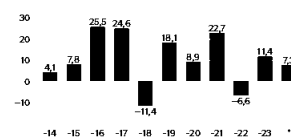
Lavere risiko

Lavere mulig avkastning

Høyere risiko

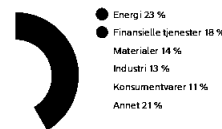
Høyere mulig avkastning

Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

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

Årsrapport 2023 • 1



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

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



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

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Norge Pluss

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Fondets utvikling	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Netto andelsverdi	3 103,70	2 785,07	2 983,00	2 430,55	2 231,98
Forvaltningskapital, mill.NOK	2 507	2 198	2 203	1 795	1 476
Antall andeler	807 871	789 240	738 374	738 605	661 474
Avkastning %	11,44	-6,64	22,73	8,90	18,13
Avkastning referanseindeks %	11,19	-7,09	21,14	7,33	19,20
Risiko					
Volatilitet siste 3 år *	13,82	23,80	21,48	22,90	12,11
Volatilitet referanseindeks siste 3 år *	13,57	20,43	16,83	18,14	9,75
Sharpe	0,45	0,28	0,72	0,15	0,67
Sharpe referanseindeks	0,41	0,27	0,88	0,37	1,00
Aktiv andel, % **	51,1	52,1	67,0	69,2	64,1
Relativ volatilitet, % ***	5,1	7,1	6,7	6,9	5,3

Kostnader		Referanseindeks	Fondets største investeringer	prosent
Kjøpskostnader	0,00 %	Oslo Børs Mutual Fund Index 100.0%	Aker BP ASA	9,4
Innløsningskostnader	0,00 %	* Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).	Equinor ASA	6,7
Forvaltningshonorar p.a.	1,00 %	** Aktiv Andel (Active Share) beregnes for aksjefond som har referanseindeks og beskriver i hvor stor grad fondets plasseringer skiller seg fra referanseindeksen. Et konsentrert investeringsunivers begrenser hvor stor Aktiv Andel kan bli.	Mowi ASA	5,8
Løpende kostnader	1,00 %	*** Relativ volatilitet (Tracking Error) er et mål på hvor mye fondet svinger i forhold til referanseindeksen i måleperioden. Relativ volatilitet er standardavviket til differanseavkastningen. Jo høyere dette tallet er, desto høyere er sannsynligheten for at fondet vil avvike mye fra referanseindeksen.	Yara International ASA	5,4
			Borregaard ASA	4,1
			Schibsted ASA	3,7
			DNB Bank ASA	3,7
			Subsea 7 SA	3,6
			SpareBank 1 SMN	3,5
			Atea ASA	3,4



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Nordea Norge Pluss

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2023	2022
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	1 381 150	562 427
Aksjeutbytte	136 713 202	101 511 410
Gevinst/tap ved realisasjon	36 006 082	23 817 003
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	99 030 098	-253 876 026
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note B)	-26 014	169 980
Porteføljeresultat	273 104 518	-127 765 207
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7)	1 395 125	896 368
Forvaltningshonorar (Note 7)	-22 235 009	-22 241 744
Andre inntekter og kostnader (Note B)	-23 422	113 118
Forvaltningsresultat	-20 863 307	-21 232 259
Resultat før skattekostnad	252 241 211	-148 997 465
Skattekostnad (Note 9)	-866 270	-626 683
Årsresultat	251 374 941	-149 624 148
Anvendelse av årsresultat		
Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6)	251 374 941	-149 624 148
Sum disponert	251 374 941	-149 624 148

BALANSE (KR)	2023	2022
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	2 458 900 573	2 170 798 222
Fordringer		
Oppkjøpte, ikke mottatte inntekter	208 295	66 156
Andre fordringer	139 411	126 451
Bankinnskudd	50 185 938	28 953 978
Sum eiendeler	2 509 434 217	2 199 944 806
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	807 870 544	789 239 859
Overkurs/underkurs	376 370 425	337 077 434
Opptjent egenkapital	1 323 145 204	1 071 770 262
Sum egenkapital (Note 6)	2 507 386 172	2 198 087 555
Gjeld		
Annen gjeld	2 048 045	1 857 250
Sum gjeld	2 048 045	1 857 250
Sum egenkapital og gjeld	2 509 434 217	2 199 944 806

Årsrapport 2023 • 3



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Norge Pluss

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i aksjer er verdsatt til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Unoterte aksjer verdsettes ut fra estimater innhentet fra ulike meglere i markedet.

Kurtasjekostnader regnskapsføres ved at den tillegges kostprisen på verdipapiret på kjøpstidspunktet og resultatføres på salgstidspunktet som en del av gevinst-/tapberegningen.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Aksjefondene utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene balansefører utsatt skatt, men eventuell utsatt skattefordel balanseføres ikke. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeverisikoversikt.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Foruten forvalters investeringsvalg påvirkes verdien av fondets portefølje hovedsakelig av endringer i aksjekurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskaperes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko.

Note 4. Verdipapirporteføljes omløpshastighet

Verdipapirporteføljes omløpshastighet er 0,31.

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 kr. 911 831.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2023	2022	2021
Antall andeler 31.12.	807 870,54	789 239,86	738 373,85
Innløsningskurs 31.12.	3 103,70	2 785,07	2 981,51

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet med fradrag for innløsningskostnader.

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2023-01-01	2 198 087 555
Endring ved tegning	463 211 744
Endring ved innløsning	-405 288 068
Overført til/fra opptjent egenkapital	251 374 941
Egenkapital 2023-12-31	2 507 386 172

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det kan benyttes svingprising ved fastsettelse av andelsverdien i fondet. Se fondets prospekt for nærmere informasjon om svingprising. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 1,00%.

Note 8. Andre porteføljeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre porteføljeinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader er i hovedsak gebyrer og andre transaksjonsdrevne kostnader.

Note 9. Skattekostnad

Fondet er ikke i skatteposisjon. Regnskapsført skattekostnad er trukket kildeskatt og refundert kildeskatt på utenlandske verdipapirer.

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK*, og variabel godtgjørelse totalt 0 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 131 665 278,30 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på www.nordeafunds.com (siden er på engelsk).

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2023 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Nordea Norge Pluss

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Eiendom								
Olav Thon Eiendomsselskap	XOSL	312 908	45 263 844	NOK	58 357 342	13 093 498	0,31	2,33
Sum			45 263 844		58 357 342	13 093 498		2,33
Energi								
Aker BP	XOSL	801 609	197 956 451	NOK	236 875 460	38 919 008	0,13	9,45
BW LPG Limited	XOSL	217 058	36 330 972	NOK	32 840 875	-3 490 096	0,16	1,31
Equinor	XOSL	524 015	154 205 333	NOK	168 811 432	14 606 099	0,02	6,73
Hafnia Limited	XOSL	475 996	30 943 973	NOK	33 414 919	2 470 946	0,09	1,33
Shell Drilling	XOSL	941 018	29 814 596	NOK	27 289 522	-2 525 074	0,44	1,09
Stage Holdco	XOAM	23 825	0	CAD	0	0	0,28	0,00
Subsea 7 S.A.	XOSL	602 636	50 778 237	NOK	89 310 655	38 532 418	0,20	3,56
Sum			500 029 563		588 542 864	88 513 301		23,47
Finansielle tjenester								
ABN AMRO Bank	XAMS	405 459	49 464 641	EUR	61 816 009	12 351 368	0,05	2,47
DNB Bank	XOSL	429 707	72 677 322	NOK	92 816 712	20 139 390	0,03	3,70
Giensidige Forsikring	XOSL	43 470	7 907 108	NOK	8 150 625	243 517	0,01	0,33
NN Group	XAMS	33 372	11 928 869	EUR	13 384 213	1 455 344	0,01	0,53
SporeBank 1 Helgeland	XOSL	156 689	14 614 453	NOK	20 369 570	5 755 117	0,57	0,81
SporeBank 1 SMN	XOSL	624 132	46 866 770	NOK	88 501 918	41 635 147	0,43	3,53
SporeBank 1 SR-Bank	XOSL	564 600	43 922 559	NOK	72 776 940	28 854 381	0,21	2,90
SporeBank 1 Sørøst-Norge	XOSL	113 901	4 060 660	NOK	7 289 664	3 229 004	0,08	0,29
Sporebanken Møre	XOSL	80 000	6 009 000	NOK	6 720 000	711 000	0,16	0,27
Sporebanken Sør	XOSL	102 018	13 446 753	NOK	14 690 592	1 243 839	0,24	0,59
Sporebanken Vest	XOSL	143 553	6 980 974	NOK	15 704 698	8 723 724	0,13	0,63
Storebrand	XOSL	613 208	45 584 145	NOK	55 213 248	9 629 103	0,13	2,20
Sum			323 463 255		457 434 189	133 970 934		18,24
Forbruksvarer								
Europris	XOSL	436 226	21 997 744	NOK	33 480 346	11 482 601	0,26	1,34
Kid	XOSL	299 143	15 850 891	NOK	35 059 560	19 208 668	0,74	1,40
SAT S	XOSL	631 761	11 788 059	NOK	9 577 497	-2 210 563	0,31	0,38
Sum			49 636 695		78 117 402	28 480 707		3,12
Forsyningsselskaper								
Elmora Group	XOSL	816 019	19 984 477	NOK	24 643 774	4 659 297	0,71	0,98
ZEG Power AS	XOAM	960 444	3 515 965	NOK	5 224 815	1 708 850	1,43	0,21
Sum			23 500 442		29 868 589	6 368 147		1,19
Helsevern								
Ultimovacs	XOSL	156 944	6 634 963	NOK	19 272 723	12 637 760	0,46	0,77
Sum			6 634 963		19 272 723	12 637 760		0,77
Industri								
Agilyx	XOSL	328 224	9 182 779	NOK	7 811 731	-1 371 048	0,34	0,31
Aker	XOSL	87 464	56 163 037	NOK	58 251 024	2 087 987	0,12	2,32
AKVA Group	XOSL	602 614	45 002 013	NOK	34 951 612	-10 050 401	1,64	1,39
Cadeler A/S	XOSL	1 635 845	52 184 800	NOK	76 753 847	24 569 047	0,53	3,06
Edda Wind	XOSL	227 647	6 991 326	NOK	5 691 175	-1 300 151	0,20	0,23
Hexagon Composites	XOSL	444 047	14 085 449	NOK	12 824 077	-1 261 371	0,22	0,51
Integrated Wind Solutions	XOSL	240 075	8 657 991	NOK	10 371 240	1 703 250	0,61	0,41
Klaviness Combination Carri	XOSL	287 642	14 971 940	NOK	25 024 854	10 052 914	0,48	1,00
NRC Group	XOSL	658 078	22 047 734	NOK	7 041 435	-15 006 300	0,90	0,28
Treasure	XOSL	999 564	17 385 080	NOK	21 090 800	3 705 720	0,49	0,84
With Wilhelmsen Holding ser. A	XOSL	50 729	9 981 604	NOK	18 490 721	8 509 117	0,15	0,74
With Wilhelmsen Holding ser. B	XOSL	79 456	15 361 130	NOK	28 047 968	12 686 838	0,75	1,12
Zalaris	XOSL	265 054	10 056 941	NOK	12 351 516	2 294 576	1,20	0,49
Sum			282 081 823		318 702 001	36 620 178		12,71
Informasjonsteknologi								
Atea	XOSL	654 752	64 826 610	NOK	84 593 958	19 767 348	0,58	3,37
Bouvet	XOSL	1 230 866	49 233 948	NOK	74 959 739	25 725 791	1,19	2,99
Mintra Holding AS	XOSL	1 443 299	14 000 000	NOK	5 109 278	-8 890 722	0,64	0,20
polLight	XOSL	407 537	5 088 509	NOK	8 741 669	3 653 159	0,62	0,35
Spir Group	XOSL	435 335	5 910 289	NOK	3 003 812	-2 906 477	0,33	0,12
Sum			139 059 357		176 408 456	37 349 100		7,04
Kommunikasjonstjenester								
Alphabet	XNGS	12 100	4 495 072	USD	17 318 038	12 822 965	0,00	0,69
Schibsted ser. A	XOSL	125 134	38 483 913	NOK	36 614 208	-1 869 704	0,12	1,46
Schibsted ser. B	XOSL	205 822	52 155 133	NOK	56 930 365	4 775 232	0,16	2,27
Sum			95 134 118		110 862 611	15 728 493		4,42
Konsumentvarer								
Bakkefrost	XOSL	43 708	21 369 666	NOK	23 252 656	1 882 990	0,07	0,93
Essity B	XSTO	52 912	12 840 497	SEK	13 324 852	484 355	0,01	0,53
Lerøy Seafood Group	XOSL	329 992	18 120 182	NOK	13 806 865	-4 313 316	0,06	0,55
Mowi	XOSL	804 101	139 802 213	NOK	146 346 382	6 544 169	0,16	5,84
Nordic Aqua Partners AS	XOSL	121 362	9 425 469	NOK	10 012 365	586 896	0,81	0,40
Orkla	XOSL	505 366	40 862 130	NOK	39 843 055	-1 019 074	0,05	1,59
SalMar	XOSL	8 789	3 760 049	NOK	5 002 699	1 242 650	0,01	0,20
Salmon Evolution	XOSL	1 745 805	15 211 201	NOK	11 836 558	-3 374 643	0,42	0,47
Sum			261 391 407		263 425 433	2 034 026		10,51
Materialer								
Borregaard	XOSL	603 065	68 539 343	NOK	103 365 341	34 825 998	0,60	4,12

Årsrapport 2023 • 5



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Norge Pluss		Korte renter		Lange renter		Kombinasjon		Aksjer	
Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %	
Elkem	XOSL	934 420	27 097 231	NOK	19 772 327	-7 324 904	0,15	0,79	
M Vest Water AS	XOSL	400 000	3 521 955	NOK	2 784 000	-737 955	1,37	0,11	
Nordic Paper	XSTO	359 439	12 796 437	SEK	16 154 817	3 358 379	0,54	0,64	
Norsk Hydro	XOSL	714 009	37 392 328	NOK	48 838 216	11 445 887	0,03	1,95	
Norske Skog	XOSL	744 978	33 056 482	NOK	30 842 089	-2 214 393	0,79	1,23	
Yara International	XOSL	376 944	151 445 932	NOK	136 152 173	-15 293 759	0,15	5,43	
Sum			333 849 709		357 908 962	24 059 253		14,27	
Sum verdipapirportefølje			2 060 045 176		2 458 900 573	398 855 397		98,07	
Bankinnskudd					50 185 938			2,00	
Opptjente renter					208 295			0,01	
Fordringer/gjeld					-1 908 634			-0,08	
Fondets verdi					2 507 386 172			100,00	



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Norge Pluss

LEI-nummer: 549300GE8L9BD4NIFT64

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**: ____ %

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 45 %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ____ %

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

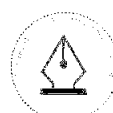
☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok **ingen bærekraftige investeringer**



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for transnasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	97,90 %	96,19 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Referanseperiode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Deknings
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for transnasjonale selskaper	2023	0,00 % involvert i brudd	97,90 %	96,19 %
		2022	0,00 % investeringsland med brudd	97,51 %	95,12 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utligger og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikk for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstærsklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



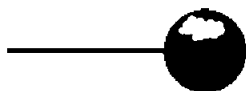
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette produktet, var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning	
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	29,268 tCO2e	97,90 %	94,26 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	4,082 tCO2e	97,90 %	94,26 %
		Ramme 3-utslipp av drivhusgasser	236,543 tCO2e	97,90 %	94,15 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2	33,350 tCO2e	97,90 %	94,26 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	269,685 tCO2e	97,90 %	94,15 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	173 tCO2e / m€ investert	97,90 %	94,26 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	1.405 tCO2e / m€ investert	97,90 %	94,15 %
	Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i	Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i	294 tCO2e / m€ av eide inntekter	97,90 %	94,26 %
		Drivhusgass-intensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3	1,911 tCO2e / m€ av eide inntekter	97,90 %	93,91 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	20,98 % investeringer i fossilt brensel	97,90 %	94,89 %
Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	71,45 % forbruk av ikke-fornybar energi	97,90 %	74,25 %	
		0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	97,90 %	0,00 %	



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,25 GWh / m€ av inntekter	2,71 % 2,46 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,75 GWh / m€ av inntekter	22,83 % 19,84 %
		Produksjon (C)	2,38 GWh / m€ av inntekter	26,22 % 26,09 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,77 % 0,77 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,81 GWh / m€ av inntekter	0,52 % 0,21 %
		Bygg og anlegg (F)	1,04 GWh / m€ av inntekter	3,36 % 2,01 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,05 GWh / m€ av inntekter	6,51 % 1,64 %
		Transport og oppbevaring (H)	5,87 GWh / m€ av inntekter	4,26 % 3,92 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,43 GWh / m€ av inntekter	2,26 % 2,26 %
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder	0,00 % med negativ effekt	97,90 % 90,70 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,09 tonn / m€ investert	97,90 % 26,39 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	17,86 tonn / m€ investert	97,90 % 84,66 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for fler nasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for fler nasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	97,90 %	96,19 %
	Mangel på prosesser og samsvarsme-kanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for fler nasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for fler nasjonale selskaper, eller klagehåndteringsme-kanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for fler nasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	97,90 %	80,61 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	8,34 % lønnsforskjell	97,90 %	50,90 %
	Kjønns mangfold i Styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	41,76 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	97,90 %	77,82 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	97,90 %	95,83 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:
1. januar 2023 –
31. desember 2023

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Aker BP	Energi	9,02 %	Norge
Equinor	Energi	7,20 %	Norge
Yara International	Basismaterialer	6,54 %	Norge
Mowi	Forbruker, ikke syklisk	5,73 %	Norge
DNB Bank	Finans	4,25 %	Norge
Borregaard	Basismaterialer	4,13 %	Norge
Atea	Kommunikasjon	4,12 %	Norge
SpareBank 1 SMN	Finans	3,78 %	Norge
Bouvet	Teknologi	3,36 %	Norge



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

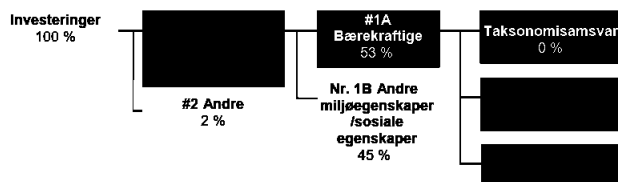
Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% Eiendeler
Finans	24,95 %
Energi	20,85 %
Basismaterialer	13,90 %
Forbruker, ikke syklisk	13,62 %
Industri	10,64 %
Kommunikasjon	6,63 %
Teknologi	3,37 %
Forbruker, syklisk	2,80 %
Kontanter	2,10 %
Fellesgoder	1,14 %
Sum	100,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsestimeringer og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets – og avfallshånderingsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter** (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi?

☐ Ja:

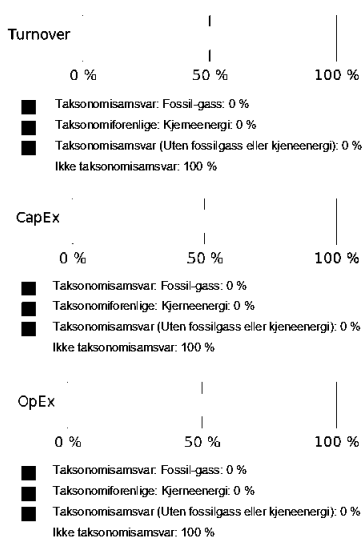
☐ I fossil-gass

☐ I kjerneenergi

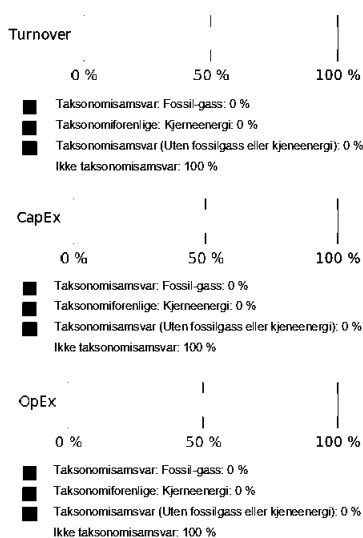
☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner¹, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner*



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner*



*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av Eus taksonomimål -se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass – og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	% Eiendeler
Omstillingsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	0,00 %

Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Taksonomiforenlige investeringer
2023	0,00 %
2022	0,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 53 %.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 45 %.



Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Nordea Norge Verdi

Årskommentar for 2023

Nordea Norge Verdi steg i verdi med 17,1 prosent i 2023, mens fondets referanseindeks (OSEFX) steg med 11,2 prosent i samme periode.

Fondet utviklet seg klart bedre enn referanseindeksen, noe som i stor grad skyldes valg av enkeltaksjer.

Den viktigste bidragsyteren var det maritime logistikk-selskapet Wilhelmsen Holding. Inntjeningen var høy og selv om aksjekursen steg med 37 prosent i fjor er selskapet fortsatt lavt priset. Vi finner at selskapet er priset til det halve av underliggende verdier og under fire ganger forventet inntjening. Den langsiktige inntjeningen er nok mer usikker og vil avhenge av tilstrømmingen av nye skip og hvordan fraktdistansene vil endre seg for nye biler.

Vi investerte i det amerikanske selskapet Meta som eier Facebook og Instagram, da vi så på dem som ledende innenfor kunstig intelligens. Selv om aksjekursen steg med nesten 200 prosent i fjor er aksjen priset med moderate multipler. Vi tror at inntjeningsforventningen vil komme videre opp og har derfor beholdt aksjen.

Fjordkrafteier Elmera doblet seg etter et utfordrende år i 2022. Vi økte investeringen ved inngangen til året og det har bidratt klart positivt til avkastningen.

Helseforetaket Humana hadde en svak start på året da de fikk inndradd tillatelsen til å drive deler av virksomheten. Selv om de etter hvert fikk tillatelsen tilbake mistet de kunder underveis og aksjekursen falt med vel 20 prosent. Aksjen prises nå til godt under syv ganger forventet inntjening og er således attraktivt priset.

I løpet av året økte vi investeringene inne sjømat og spesielt i Mowi. Selskapene er nå lavt priset.

Vi har stort sett holdt oss unna flyselskapet Norwegian tidligere, men i fjor investerte vi i aksjen. Selskapet var lavt priset og vi oppfattet at ledelsen tok et solid fokus på driften og vi tror at inntjeningen kan bli god de neste årene.

Fondet har oppnådd klart bedre avkastning enn Oslo Børs både på kort og lang sikt. Det har også en klart lavere risikoprofil og vi prøver å unngå de mest risikable aksjene og heller fokusere på selskaper som har vist at de kan tjene penger over tid.

Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 1995-02-02

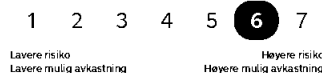
ISIN NO0010325731

Fondstype Aksjefond

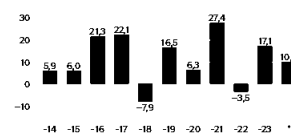
SFDR klassifisering Artikkel 8

Aksjefondet Nordea Norge Verdis mål er å gi en avkastning på linje med det norske aksjemarkedet over tid, men med en vesentlig lavere risiko. Fondet har en indeksuavhengig forvaltningsstil. Gjennom en strukturert investeringsprosess analyseres selskaper for å gi en jevn avkastning med svingninger som er lavere enn det norske aksjemarkedet generelt. Stabilitet i selskapenes inntjening er et viktig kriterium. Hovedtyngden av investeringene foretas i selskaper notert på Oslo Børs.

Risikonivå

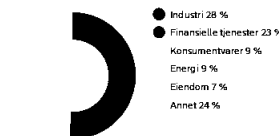


Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2023 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBAA72



Nordea Norge Verdi

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Netto andelsverdi	19 151,01	16 356,51	16 951,42	13 309,82	12 522,09
Forvaltningskapital, mill.NOK	5 066	4 489	4 873	5 413	5 865
Antall andeler	264 553	274 420	287 445	406 726	468 351
Avkastning %	17,08	-3,51	27,36	6,29	16,48
Avkastning referanseindeks %	11,19	-7,09	21,14	7,33	19,20
Risiko					
Volatilitet siste 3 år *	11,82	21,11	19,58	20,00	9,27
Volatilitet referanseindeks siste 3 år *	13,57	20,43	16,83	18,14	9,75
Sharpe	0,90	0,39	0,79	0,17	0,89
Sharpe referanseindeks	0,41	0,27	0,88	0,37	1,00
Aktiv andel, % **	73,0	70,4	75,1	74,7	71,1
Relativ volatilitet, % ***	6,1	6,7	6,4	6,7	5,9

Kostnader	
Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,50 %
Løpende kostnader	1,50 %

Referanseindeks
Oslo Børs Mutual Fund Index 100.0%

* Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).

** Aktiv Andel (Active Share) beregnes for aksjefond som har referanseindeks og beskriver i hvor stor grad fondets plasseringer skiller seg fra referanseindeksen. Et konsentrert investeringsunivers begrenser hvor stor Aktiv Andel kan bli.

*** Relativ volatilitet (Tracking Error) er et mål på hvor mye fondet svinger i forhold til referanseindeksen i måleperioden. Relativ volatilitet er standardavviket til differanseavkastningen. Jo høyere dette tallet er, desto høyere er sannsynligheten for at fondet vil avvike mye fra referanseindeksen.

Fondets største investeringer	prosent
Wihl Wilhelmsen Holding ASA	9,7
Aker BP ASA	6,6
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	6,1
Treasure ASA	5,8
SpareBank 1 SMN	5,2
SpareBank 1 SR-Bank ASA	4,8
Mowi ASA	4,5
Storebrand ASA	3,2
Atea ASA	3,1
Sparebanken Vest	2,8



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Nordea Norge Verdi

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2023	2022
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	2 803 374	726 780
Aksjeutbytte	253 966 542	281 366 946
Gevinst/tap ved realisasjon	147 948 321	346 561 940
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	417 577 814	-732 168 267
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)	301 894	1 418 845
Porteføljeresultat	822 597 945	-102 093 757
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-70 311 625	-69 777 541
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	591 080	-20 515
Forvaltningsresultat	-69 720 545	-69 798 056
Resultat før skattekostnad	752 877 399	-171 891 813
Skattekostnad (Note 9)	-1 967 657	-1 779 446
Årsresultat	750 909 742	-173 671 259
Anvendelse av årsresultat		
Overført til/fra oppgjent egenkapital (Note 6)	750 909 742	-173 671 259
Sum disponert	750 909 742	-173 671 259

BALANSE (KR)	2023	2022
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	4 990 196 834	4 409 673 363
Fordringer		
Oppgjente, ikke mottatte inntekter	303 032	151 170
Andre fordringer	10 738 765	21 381 659
Bankinnskudd	71 737 841	113 806 837
Sum eiendeler	5 072 976 471	4 545 013 030
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	264 552 932	274 420 208
Overkurs/underkurs	-328 758 081	-165 613 896
Opptjent egenkapital	5 130 660 713	4 379 750 971
Sum egenkapital (Note 6)	5 066 455 564	4 488 557 283
Gjeld		
Annen gjeld	6 520 908	56 455 747
Sum gjeld	6 520 908	56 455 747
Sum egenkapital og gjeld	5 072 976 471	4 545 013 030

Årsrapport 2023 • 3



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Norge Verdi

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i aksjer er verdsatt til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Unoterte aksjer verdsettes ut fra estimater innhentet fra ulike meglere i markedet.

Kurtasjekostnader regnskapsføres ved at den tillegges kostprisen på verdipapiret på kjøpstidspunktet og resultatføres på salgstidspunktet som en del av gevinst-/tapsberegningen.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Aksjefondene utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene balansefører utsett skatt, men eventuell utsatt skattefordel balanseføres ikke. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeoversikt.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Foruten forvalters investeringsvalg påvirkes verdien av fondets portefølje hovedsakelig av endringer i aksjekurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskaperes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,24.

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 kr. 1 238 743.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2023	2022	2021
Antall andeler 31.12.	264 552,93	274 420,21	287 444,56
Innløsningskurs 31.12.	19 151,01	16 356,51	16 951,42

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet.

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2023-01-01	4 488 557 283
Endring ved tegning	446 027 049
Endring ved innløsning	-619 038 511
Overført til/fra opptjent egenkapital	750 909 742
Egenkapital 2023-12-31	5 066 455 564

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning eller innløsning. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 1,50%.

Note 8. Andre porteføljeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre porteføljeinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Note 9. Skattekostnad

Fondet er ikke i skatteposisjon. Regnskapsført skattekostnad er trukket kildeskatt på utenlandske verdipapirer.

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK*, og variabel godtgjørelse totalt 0 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 131 665 278,30 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på www.nordeafunds.com (siden er på engelsk).

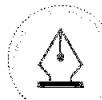
*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2023 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Nordea Norge Verdi Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Eiendom								
Aurora Eiendom AS	XOSL	797 962	76 456 363	NOK	65 432 884	-11 023 479	2,58	1,29
Olav Thon Eiendomsselskap	XOSL	1 648 714	232 493 426	NOK	307 485 161	74 991 735	1,62	6,07
Sum			308 949 788		372 918 045	63 968 257		7,36
Energi								
Aker BP	XOSL	1 135 334	336 326 985	NOK	335 491 197	-835 788	0,18	6,62
Equinor	XOSL	299 366	100 317 191	NOK	96 440 757	-3 876 434	0,01	1,90
Sum			436 644 176		431 931 954	-4 712 222		8,53
Finansielle tjenester								
Avactor	XOSL	4 454 162	66 394 904	NOK	22 627 143	-43 767 761	1,47	0,45
Gjensidige Forsikring	XOSL	173 015	31 141 533	NOK	32 440 313	1 298 780	0,03	0,64
SpareBank 1 Helgeland	XOSL	1 006 616	71 031 643	NOK	130 860 080	59 828 437	3,63	2,58
SpareBank 1 SMN	XOSL	1 847 635	144 338 309	NOK	261 994 643	117 656 334	1,28	5,17
SpareBank 1 SR-Bank	XOSL	1 882 964	122 502 499	NOK	242 714 060	120 211 561	0,71	4,79
Sparebanken Møre	XOSL	1 505 120	73 271 171	NOK	126 430 080	53 158 909	3,04	2,50
Sparebanken Sør	XOSL	280 902	35 112 750	NOK	40 449 888	5 337 138	0,67	0,80
Sparebanken Vest	XOSL	1 303 343	72 040 300	NOK	142 585 724	70 545 424	1,19	2,81
Storebrand	XOSL	1 784 004	97 460 864	NOK	160 631 720	63 170 856	0,38	3,17
Sum			713 293 973		1 160 733 650	447 439 678		22,91
Forbruksvarer								
AcadeMedia	XSTO	695 954	38 575 551	SEK	36 153 569	-2 421 981	0,66	0,71
eBay	XNGS	205 968	96 403 411	USD	91 242 101	-5 161 310	0,04	1,80
Elektroimportøren AS	XOSL	493 770	23 934 661	NOK	7 011 534	-16 923 127	1,84	0,14
Sum			158 913 623		134 407 204	-24 506 418		2,65
Forsyningselskaper								
Elmira Group	XOSL	4 315 545	139 518 367	NOK	130 329 459	-9 188 908	3,77	2,57
Sum			139 518 367		130 329 459	-9 188 908		2,57
Helsevern								
Ambea	XSTO	1 131 007	60 704 953	SEK	59 893 541	-811 412	1,26	1,18
Bristol-Myers Squibb	XNYS	119 987	67 037 895	USD	62 523 902	-4 513 993	0,01	1,23
CVS Health	XNYS	85 345	63 960 111	USD	68 437 650	4 477 539	0,01	1,35
Humana	XSTO	2 090 531	116 771 753	SEK	59 513 712	-57 258 041	4,37	1,17
Sum			308 474 712		250 368 804	-58 105 908		4,94
Industri								
Aker	XOSL	34 086	8 960 577	NOK	22 701 276	13 740 699	0,05	0,45
Cadeler A/S	XOSL	2 373 950	71 151 989	NOK	111 385 734	40 233 745	0,76	2,20
Edda Wind	XOSL	466 498	14 269 442	NOK	11 662 450	-2 606 992	0,42	0,23
Integrated Wind Solutions	XOSL	1 229 064	43 187 067	NOK	53 095 565	9 908 498	3,14	1,05
Klaviness Combination Carri	XOSL	980 137	48 191 837	NOK	85 271 919	37 080 082	1,62	1,68
Norwegian Air Shuttle	XOSL	9 460 126	90 288 746	NOK	101 412 551	11 123 805	0,98	2,00
NRC Group	XOSL	2 172 468	38 169 253	NOK	23 245 408	-14 923 845	2,98	0,46
Odffell ser. B	XOSL	217 899	6 284 447	NOK	25 385 234	19 100 786	1,13	0,50
Teleperformance	XPAR	54 750	75 113 947	EUR	81 106 767	5 992 820	0,09	1,60
Treasure	XOSL	13 939 427	218 301 550	NOK	294 121 910	75 820 360	6,81	5,81
Verdekke	XOSL	236 241	20 740 977	NOK	24 143 830	3 402 853	0,18	0,48
Walidius Wilhelmsen	XOSL	975 671	52 934 143	NOK	86 834 719	33 900 576	0,23	1,71
Wihl Wilhelmsen Holding ser. A	XOSL	318 268	49 578 020	NOK	116 008 686	66 430 666	0,94	2,29
Wihl Wilhelmsen Holding ser. B	XOSL	1 069 361	182 261 607	NOK	377 484 433	195 222 826	10,11	7,45
Sum			919 433 602		1 413 860 480	494 426 878		27,91
Informasjonsteknologi								
Atea	XOSL	1 231 423	120 896 855	NOK	159 099 852	38 202 997	1,10	3,14
Mintra Holding AS	XOSL	3 655 122	34 587 456	NOK	12 939 132	-21 648 324	1,63	0,26
Otello Corporation	XOSL	2 040 665	95 869 490	NOK	16 162 067	-79 707 423	2,24	0,32
Spir Group	XOSL	944 216	13 329 282	NOK	6 515 090	-6 814 191	0,73	0,13
Webstep	XOSL	664 317	16 187 368	NOK	14 282 816	-1 904 553	2,40	0,28
Sum			280 870 450		208 998 956	-71 871 494		4,13
Kommunikasjonstjenester								
AT&T	XNYS	505 487	100 223 101	USD	86 141 377	-14 081 723	0,01	1,70
Meta Platforms	XNGS	30 557	33 235 672	USD	109 843 602	76 607 930	0,00	2,17
Schibsted ser. A	XOSL	53 145	10 478 488	NOK	15 550 227	5 071 739	0,05	0,31
Schibsted ser. B	XOSL	172 592	29 737 098	NOK	47 738 947	18 001 849	0,13	0,94
Sum			173 674 358		259 274 153	85 599 795		5,12
Konsumentvarer								
Austevoll Seafood	XOSL	401 317	34 499 920	NOK	29 757 656	-4 742 265	0,20	0,59
Lerøy Seafood Group	XOSL	2 421 906	124 041 648	NOK	101 332 547	-22 709 101	0,41	2,00
Mowi	XOSL	1 239 604	227 281 557	NOK	225 607 928	-1 673 629	0,24	4,45
Nordic Aqua Partners AS	XOSL	229 244	18 673 770	NOK	18 912 630	238 860	1,54	0,37
Orkla	XOSL	985 276	79 856 643	NOK	77 679 160	-2 177 483	0,10	1,53
Sum			484 353 538		453 289 920	-31 063 618		8,95
Materialer								
Borregaard	XOSL	54 610	8 843 404	NOK	9 360 154	516 750	0,05	0,18
Eikem	XOSL	1 582 360	46 936 038	NOK	33 482 738	-13 453 301	0,25	0,66
Norske Skog	XOSL	1 019 422	43 682 110	NOK	42 204 071	-1 478 039	1,08	0,83
Yara International	XOSL	246 504	86 130 948	NOK	89 037 245	2 906 297	0,10	1,76
Sum			185 592 500		174 084 207	-11 508 292		3,44

Årsrapport 2023 • 5



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Norge Verdi

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Sum verdipapirportefølje			4 109 719 087		4 990 196 834	880 477 747		98,49
Bankinnskudd					71 737 841			1,42
Opptjente renter					303 032			0,01
Fordringer/gjeld					4 217 857			0,08
Fondets verdi					5 066 455 564			100,00

Årsrapport 2023 • 6



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Nordea Norge Verdi

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2024
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 7



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Norge Verdi

LEI-nummer: 549300H174KNQ5PR6396

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**: ____ %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ____ %

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 62 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok **ingen bærekraftige investeringer**



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	154 tCO ₂ e / m€ investert	98,08 %	93,84 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	865 tCO ₂ e / m€ investert	98,08 %	93,81 %
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	98,08 %	94,69 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Referanseperiode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Deknings
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2023	154 tCO ₂ e / m€ investert	98,08 %	93,84 %
		2022	343 tCO ₂ e / m€ investert	98,23 %	91,25 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	2023	865 tCO ₂ e / m€ investert	98,08 %	93,81 %
		2022	I/A	I/A	I/A
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flemsjonale selskaper	2023	0,00 % involvert i brudd	98,08 %	94,69 %
		2022	0,00 % involvert i brudd	98,23 %	94,40 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utligger og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorene:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikk for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstærsklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette produktet, var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning	
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	54,937 tCO2e	98,08 %	93,84 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	7,174 tCO2e	98,08 %	93,84 %
		Ramme 3-utslipp av drivhusgasser	287,940 tCO2e	98,08 %	93,81 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2	62,111 tCO2e	98,08 %	93,84 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	349,964 tCO2e	98,08 %	93,81 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	154 tCO2e / m€ investert	98,08 %	93,84 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	865 tCO2e / m€ investert	98,08 %	93,81 %
	Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i	Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i	193 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,08 %	93,84 %
		Drivhusgass-intensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3	1,227 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,08 %	93,61 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	9,29 % investeringer i fossilt brensel	98,08 %	94,79 %
Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	Andel forbruk av ikke-fornybar energi	69,33 % forbruk av ikke-fornybar energi	98,08 %	58,53 %
		0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	98,08 %	0,00 %	



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



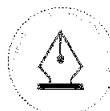
KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,72 GWh / m€ av inntekter	9,29 %
		Produksjon (C)	1,25 GWh / m€ av inntekter	14,43 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	2,13 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,88 GWh / m€ av inntekter	3,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,03 GWh / m€ av inntekter	6,98 %
		Transport og oppbevaring (H)	5,76 GWh / m€ av inntekter	14,61 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,44 GWh / m€ av inntekter	6,85 %
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder	0,59 % med negativ effekt	98,08 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,08 tonn / m€ investert	98,08 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	2,84 tonn / m€ investert	98,08 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	98,08 % 94,69 %
	Mangel på prosesser og samsvarsme-kanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller klagehåndteringsme-kanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	98,08 % 72,39 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	4,90 % lønnsforskjell	98,08 % 52,20 %
	Kjønnsmangfold i Styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	42,89 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	98,08 % 63,11 %
	Eksposering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	98,08 % 94,61 %

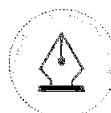
Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:
1. januar 2023 –
31. desember 2023

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	Forbruker, ikke syklisk	7,35 %	Norge
Aker BP	Energi	6,53 %	Norge
SpareBank 1 SMN	Finans	5,85 %	Norge
Treasure	Finans	5,71 %	Norge
Olav Thon Eiendomsselskap	Finans	5,53 %	Norge
SpareBank 1 SR-Bank	Finans	4,96 %	Norge
Atea	Kommunikasjon	3,43 %	Norge
Sparebanken Vest	Finans	3,18 %	Norge
Mowi	Forbruker, ikke syklisk	2,79 %	Norge
SpareBank 1 Helgeland	Finans	2,65 %	Norge



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

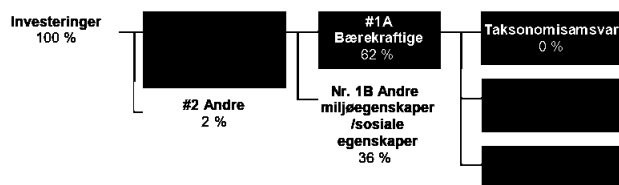
Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% Eiendeler
Finans	37,23 %
Forbruker, ikke syklisk	22,89 %
Kommunikasjon	11,27 %
Energi	9,96 %
Industri	8,51 %
Basismaterialer	3,03 %
Fellesgoder	2,13 %
Kontanter	1,92 %
Teknologi	1,91 %
Forbruker, syklisk	1,15 %
Sum	100,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsestimeringer og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets – og avfallshånderingsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi?

☐ Ja:

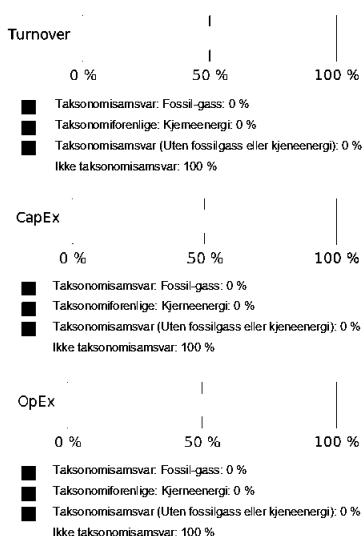
☐ I fossil-gass

☐ I kjerneenergi

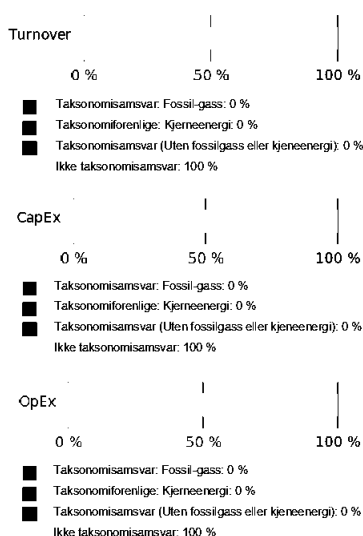
☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner*



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner*



*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

1 Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av Eus taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass – og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	% Eiendeler
Omstillingsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	0,00 %

Howdan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Taksonomiforenlige investeringer
2023	0,00 %
2022	0,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var forenlige med EU-taksonomien, var 57 %.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 54 %.



Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Nordea Norwegian Passive ESG Fund

Årskommentar for 2023

Nordea Norwegian Passive ESG Fund steg i verdi med 11,3 prosent i 2023, mens fondets referanseindeks (OBX ESG ex Oil and Gas index) steg med 11,7 prosent i samme periode.

Mens de økonomiske utsiktene ved starten av 2023 inkluderte mange dystre spådommer om en global resesjon, overrasket spesielt den amerikanske økonomien positivt. De fleste aksjemarkedene presterte bra, ledet av USA som oppnådde en positiv avkastning på mer enn 26 prosent målt ved S&P 500-indeksen. En viktig driver var fremveksten av generativ kunstig intelligens, som økte inntjeningsforventningene til spesielt de store amerikanske teknologiselskapene. Forsyningssektoren var den svakeste sektoren globalt, ikke minst på grunn av stigende renter og svak inntjeningsutvikling for selskaper innen fornybar energi, spesielt vind. Oslo Børs målt ved OBX Ex Oil And Gas Index ga beskjeden avkastning sammenlignet med mange andre utviklede markeder.

Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2005-09-21

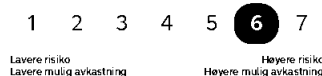
ISIN NO0010325855

Fondstype Aksjefond

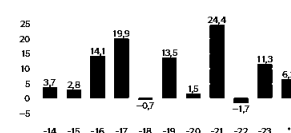
SFDR klassifisering Artikkel 8

Dette fondet kan passe for deg som ønsker en profesjonelt forvaltet investeringsportefølje, primært ønsker å investere i norske aksjer og ønsker mulighet for en avkastning i tråd med avkastningen til indeksen OBX ESG ex Oil and Gas.

Risikonivå



Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

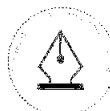
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursstap.

Årsrapport 2023 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Norwegian Passive ESG Fund

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Fondets utvikling	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Netto andelsverdi	4 210,08	3 781,16	3 848,33	3 093,08	3 046,72
Forvaltningskapital, mill.NOK	2 237	1 637	364	299	266
Antall andeler	531 373	433 033	94 623	96 727	87 144
Avkastning %	11,34	-1,75	24,42	1,52	13,49
Avkastning referanseindeks %	11,69	-1,32	24,42	1,84	14,06
Risiko					
Volatilitet siste 3 år *	15,59	21,05	16,79	18,17	10,67
Volatilitet referanseindeks siste 3 år *	15,65	20,66	16,15	17,60	10,56
Sharpe	0,55	0,30	0,71	0,19	0,88
Sharpe referanseindeks	0,57	0,32	0,75	0,22	0,92
Aktiv andel, % **	0,5	0,4	1,1	0,1	0,3
Relativ volatilitet, % ***	1,2	1,5	1,3	1,1	0,7

Kostnader		Referanseindeks	Fondets største investeringer	prosent
Kjøpskostnader	0,00 %	2005-09-01 Oslo Børs DBX index gross return	Norsk Hydro ASA	9,7
Innløsningskostnader	0,00 %	2022-05-31 EuroNext DBX ESG ex Oil and Gas	DNB Bank ASA	8,7
Forvaltningshonorar p.a.	0,25 %	* Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).	Telenor ASA	8,4
Løpende kostnader	0,25 %	** Aktiv Andel (Active Share) beregnes for aksjefond som har referanseindeks og beskriver i hvor stor grad fondets plasseringer skiller seg fra referanseindeksen. Et konsentrert investeringsunivers begrenser hvor stor Aktiv Andel kan bli.	Mowi ASA	8,2
		*** Relativ volatilitet (Tracking Error) er et mål på hvor mye fondet svinger i forhold til referanseindeksen i måleperioden. Relativ volatilitet er standardavviket til differanseavkastningen. Jo høyere dette tallet er, desto høyere er sannsynligheten for at fondet vil avvike mye fra referanseindeksen.	Adevinta ASA	4,5
			Salmar ASA	4,5
			Gjensidige Forsikring ASA	4,3
			Schibsted ASA	4,2
			Orkla ASA	4,1
			Storebrand ASA	4,1



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBAA9A72



Nordea Norwegian Passive ESG Fund

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

Renteinntekter	182 413	48 242
Aksjeutbytte	104 273 047	31 603 148
Gevinst/tap ved realisasjon	7 340 204	58 727 548
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	104 140 433	-193 855 919
Porteføljeresultat	215 936 097	-103 476 981

Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7)	1 181 912	2 040 963
Forvaltningshonorar (Note 7)	-4 882 589	-2 704 034
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-64 085	-27 920
Forvaltningsresultat	-3 764 762	-690 990

Resultat før skattekostnad

	212 171 335	-104 167 972

Skattekostnad (Note 9)

	-244 278	0

Årsresultat

	211 927 057	-104 167 972

Anvendelse av årsresultat

Overført til/fra oppgjort egenkapital (Note 6)	211 927 057	-104 167 972

Sum disponert

	211 927 057	-104 167 972

BALANSE (KR)

2023

2022

Eiendeler

	2 231 798 111	1 633 100 833

Fondets verdipapirportefølje (Note 2)

	2 231 798 111	1 633 100 833

Fordringer

Oppgjorte, ikke mottatte inntekter	16 881	10 374

Andre fordringer	5 393 102	2 064 706

Bankinnskudd	5 677 765	5 238 871

Sum eiendeler	2 242 885 860	1 640 414 785

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Andelskapital til pålydende (Note 5)	531 373 287	433 033 468

Overkurs/underkurs	1 147 794 175	858 306 447

Opptjent egenkapital	557 957 688	346 030 631

Sum egenkapital (Note 6)	2 237 125 151	1 637 370 546

Gjeld

Annen gjeld	5 760 709	3 044 239

Sum gjeld	5 760 709	3 044 239

Sum egenkapital og gjeld	2 242 885 860	1 640 414 785

Årsrapport 2023 • 3



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Norwegian Passive ESG Fund

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i aksjer er verdsett til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Unoterte aksjer verdsettes ut fra estimater innhentet fra ulike meglere i markedet.

Kurtasjekostnader regnskapsføres ved at den tillegges kostprisen på verdipapiret på kjøpstidspunktet og resultatføres på salgstidspunktet som en del av gevinst-/tapsberegningen.

Note 2. Verdipapirportefølle

Viser til etterfølgende portefølleoversikt.

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 portefølle hovedsakelig av endringer i aksjekurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskaperes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørens prising av risiko.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,47.

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 kr. 512 621.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2023	2022	2021
Antall andeler 31.12.	531 373,29	433 033,47	94 623,02
Innløsningskurs 31.12.	4 210,08	3 781,16	3 809,84

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet med fradrag for innløsningsomkostninger.

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2023-01-01	1 637 370 546
Endring ved tegning	786 160 651
Endring ved innløsning	-398 333 103
Overført til/fra opptjent egenkapital	211 927 057
Egenkapital 2023-12-31	2 237 125 151

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det kan benyttes svingprising ved fastsettelse av andelsverdien i fondet. Se fondets prospekt for nærmere informasjon om svingprising. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 0,25%.

Note 8. Andre portefølleinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Note 9. Skattekostnad

	2023	2022
Resultat før skattekostnad	212 171 335	-104 167 972
Permanente og midlertidige forskjeller	-211 226 750	104 456 913
Fremførbart underskudd	-334 108	-623 050
Grunnlag betalbar skatt	610 477	-334 109
Beregnet betalbar skatt	134 305	0
Fradrag for betalt kildeskatt	-244 278	0
Ubenyttet trukket kildeskatt	-73 217	-105 141
Beregnet ilignet skatt	0	0
Korrigert skatt for tidligere år	0	0
Kildeskatt på mottatt utbytte	244 278	0
Refundert kildeskatt	0	0
Endring av utsatt skatt	0	0
Årets totale skattekostnad	244 278	0

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Aksjefondene utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK*.

Fondsselskapet har delegert portefølleforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på www.nordeafunds.com (siden er på engelsk).

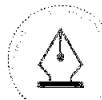
*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK i hhv. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2023 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Norwegian Passive ESG Fund

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Eiendom								
Entra	XOSL	116 431	14 473 369	NOK	13 436 137	-1 037 232	0,06	0,60
Olav Thon Eiendomsselskap	XOSL	65 191	11 080 097	NOK	12 158 122	1 078 024	0,06	0,54
Sum			25 553 467		25 594 259	40 792		1,14
Finansielle tjenester								
DNB Bank	XOSL	904 406	164 704 554	NOK	195 351 696	30 647 142	0,06	8,73
Gjensidige Forsikring	XOSL	513 591	94 508 584	NOK	96 298 313	1 789 729	0,10	4,30
Protector Forsikring	XOSL	159 347	20 450 620	NOK	28 682 460	8 231 840	0,19	1,28
SpareBank 1 SR-Bank	XOSL	457 906	54 399 664	NOK	59 024 083	4 624 419	0,17	2,64
Storebrand	XOSL	1 014 516	80 927 222	NOK	91 347 021	10 419 799	0,22	4,08
Sum			414 990 643		470 703 573	55 712 930		21,04
Forbruksvarer								
Europolis	XOSL	428 864	24 204 475	NOK	32 915 312	8 710 837	0,26	1,47
Sum			24 204 475		32 915 312	8 710 837		1,47
Forsyningselskaper								
Scatec	XOSL	305 146	26 515 955	NOK	25 067 744	-1 448 211	0,19	1,12
Sum			26 515 955		25 067 744	-1 448 211		1,12
Helsevern								
Nykode Therapeutics	XOSL	455 206	11 894 370	NOK	9 741 408	-2 152 961	0,14	0,44
Sum			11 894 370		9 741 408	-2 152 961		0,44
Industri								
Aker	XOSL	57 177	37 303 153	NOK	38 079 882	776 729	0,08	1,70
AutoStore Holdings	XOSL	2 640 792	54 445 979	NOK	52 763 024	-1 682 955	0,08	2,36
Bonheur	XOSL	54 336	16 773 395	NOK	13 149 312	-3 624 083	0,13	0,59
Golden Ocean Group Limited	XOSL	204 150	21 850 318	NOK	20 092 443	-1 757 875	0,10	0,90
Höegh Autoliners	XOSL	194 733	15 871 771	NOK	17 964 119	2 092 349	0,10	0,80
MPC Container Ships	XOSL	972 137	20 804 942	NOK	12 953 726	-7 851 216	0,22	0,58
Tomra Systems	XOSL	568 824	94 724 967	NOK	70 221 323	-24 503 644	0,19	3,14
Veidekke	XOSL	242 186	24 183 943	NOK	24 751 409	567 466	0,18	1,11
Wallenius Wilhelmsen	XOSL	271 672	19 005 065	NOK	24 178 808	5 173 743	0,06	1,08
Sum			304 963 531		274 154 046	-30 809 485		12,25
Informasjonsteknologi								
Altea	XOSL	202 556	23 615 235	NOK	26 170 235	2 555 000	0,18	1,17
Bouvet	XOSL	227 752	13 742 106	NOK	13 870 097	127 991	0,22	0,62
Crayon Group Holding	XOSL	193 768	22 114 132	NOK	16 412 150	-5 701 983	0,22	0,73
Kitron	XOSL	481 243	12 354 512	NOK	16 121 641	3 767 128	0,24	0,72
Nordic Semiconductor	XOSL	444 763	67 052 934	NOK	56 040 138	-11 012 796	0,23	2,51
REC Silicon	XOSL	697 055	12 261 539	NOK	9 758 770	-2 502 769	0,17	0,44
Sum			151 140 459		138 373 030	-12 767 429		6,19
Kommunikasjonstjenester								
Adevinta	XOSL	898 093	69 363 012	NOK	100 945 653	31 582 641	0,08	4,51
Kahoot!	XOSL	883 640	24 334 001	NOK	30 220 488	5 886 487	0,18	1,35
Schibsted ser. A	XOSL	141 511	25 070 277	NOK	41 406 119	16 335 841	0,14	1,85
Schibsted ser. B	XOSL	188 218	32 189 803	NOK	52 061 099	19 871 296	0,15	2,33
Telenor	XOSL	1 616 315	190 855 845	NOK	188 462 329	-2 393 516	0,12	8,42
Sum			341 812 938		413 095 688	71 282 750		10,47
Konsumentvarer								
Bakkafrost	XOSL	128 856	77 444 835	NOK	68 551 392	-8 893 443	0,22	3,06
Grieg Seafood	XOSL	145 717	15 671 789	NOK	9 952 471	-5 719 318	0,13	0,44
Lerøy Seafood Group	XOSL	687 405	40 850 422	NOK	28 761 025	-12 089 397	0,12	1,29
Mowi	XOSL	1 005 534	197 278 566	NOK	183 007 188	-14 271 378	0,19	8,18
Orkla	XOSL	1 173 971	86 417 600	NOK	92 555 874	6 138 274	0,12	4,14
SalMar	XOSL	176 677	95 773 307	NOK	100 564 548	4 791 241	0,13	4,50
Sum			513 436 520		483 392 498	-30 044 022		21,61
Materialer								
Borregaard	XOSL	243 555	41 754 713	NOK	41 745 327	-9 386	0,24	1,87
Elkem	XOSL	736 643	23 810 438	NOK	15 587 366	-8 223 072	0,12	0,70
Norsk Hydro	XOSL	3 167 095	206 670 915	NOK	216 629 298	9 958 383	0,16	9,68
Yara International	XOSL	234 769	97 840 433	NOK	84 798 563	-13 041 870	0,09	3,79
Sum			370 076 500		358 760 554	-11 315 946		16,04
Sum verdipapirportefølje			2 184 588 856		2 231 798 111	47 209 255		99,76
Bankinnskudd					5 677 765			0,25
Opptjente renter					16 881			0,00
Fordringer/gjeld					-367 607			-0,02
Fondets verdi					2 237 125 151			100,00



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Nordea Norwegian Passive ESG Fund

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2024
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 6



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Norwegian Passive ESG Fund

LEI-nummer: 549300B02933XBVZM244

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____ %

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 77 %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:** ____ %

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

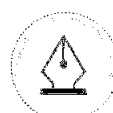
☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok **ingen bærekraftige investeringer**



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljømessige/sosiale egenskaper ved å bruke en dedikert referanseindeks som bestemte fondets investeringsunivers. Eksklusjonene og filtreringene som ble anvendt i referanseindeksens konstruksjonsprosess, ekskluderte investeringer i selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

Referanseindeksen som brukes av fondet var benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige/sosiale egenskapene som fremmes av fondet. Fondet ble forvaltet passivt og strategien tok sikte på å replikere avkastningen til referanseindeksen.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering Dekning	
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	174 tCO ₂ e / m€ investert	99,64 %	99,64 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	855 tCO ₂ e / m€ investert	99,64 %	99,60 %
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	99,64 %	99,64 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Referanseperiode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Deknings
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2023	174 tCO ₂ e / m€ investert	99,64 %	99,64 %
		2022	242 tCO ₂ e / m€ investert	99,59 %	99,59 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	2023	855 tCO ₂ e / m€ investert	99,64 %	99,60 %
		2022	I/A	I/A	I/A
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flemsjonale selskaper	2023	0,00 % involvert i brudd	99,64 %	99,64 %
		2022	0,00 % involvert i brudd	99,59 %	99,59 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utligger og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorene:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikk for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstærsklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:
1. januar 2023 –
31. desember 2023

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
DNB Bank	Finans	8,89 %	Norge
Mowi	Forbruker, ikke syklisk	8,88 %	Norge
Norsk Hydro	Basismaterialer	8,75 %	Norge
Yara International	Basismaterialer	6,58 %	Norge
Telenor	Kommunikasjon	5,87 %	Norge
Orkla	Forbruker, ikke syklisk	4,51 %	Norge
Storebrand	Finans	4,39 %	Norge



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

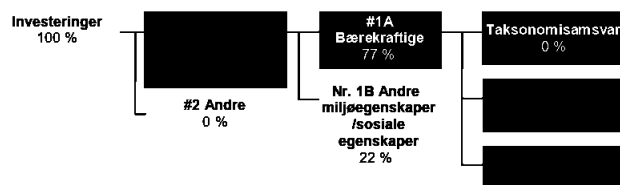
Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

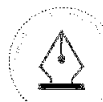
- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



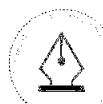
I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% Eiendeler
Forbruker, ikke syklisk	23,67 %
Finans	23,28 %
Basismaterialer	17,36 %
Kommunikasjon	14,57 %
Industri	10,38 %
Teknologi	7,55 %
Energi	1,51 %
Forbruker, syklisk	1,33 %
Kontanter	0,36 %
Sum	100,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsestimeringer og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets – og avfallshånderingsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi?

☐ Ja:

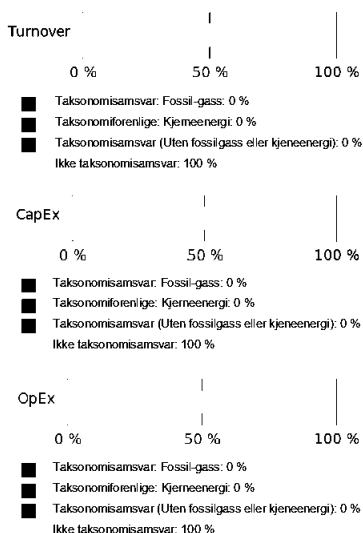
☐ I fossil-gass

☐ I kjerneenergi

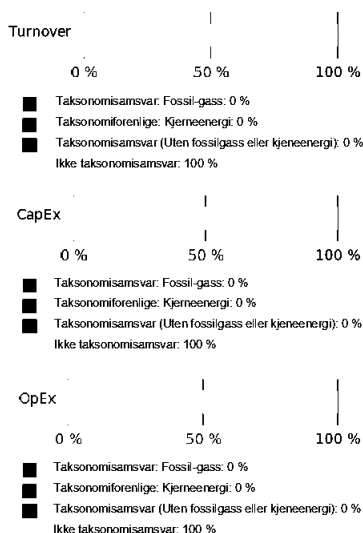
☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner¹, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner*



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner*



*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av Eus taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass – og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	% Eiendeler
Omstillingsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	0,00 %

Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Taksonomiforenlige investeringer
2023	0,00 %
2022	0,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var forenlige med EU-taksonomien, var 77 %.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 55 %.



Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan avviker referanseverdien fra en bred markedsindeks?

Fondets referanseindeks, OBX ESG ex Oil and Gas, er mer konsentrert enn en bred markedsindeks, ettersom indeksuniverset er begrenset ved å velge de største selskapene rangert etter fri flyt-markedsverdi. Det skiller seg også fra en bred markedsindeks ved dens verdibaserte eksklusjoner samt eksklusjoner basert på miljøvurderinger, og ved bruk av ESG-risikoring vurdert av Sustainalytics i prosessen for valg av bestanddeler.

Referanseindeksen leveres av Euronext, og du finner metodologien for beregningen på Euronext-nettstedet live.euronext.com/en/products-indices/index-rules.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorerene for å fastslå referanseverdiens samsvar med de miljøegenskapene eller sosiale egenskapene som ble fremmet?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Porteføljemåleenhet-verdi	Referanseindeksmåleenhet-verdi
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	174 tCO ₂ e / m€ investert	Verdier for referanseindeksen vil bli gjort tilgjengelig senere
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	855 tCO ₂ e / m€ investert	Verdier for referanseindeksen vil bli gjort tilgjengelig senere
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	Verdier for referanseindeksen vil bli gjort tilgjengelig senere



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Porteføljemåleenhet-verdi	Referanseindeksmåleenhet-verdi
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	174 tCO ₂ e / m€ investert	Verdier for referanseindeksen vil bli gjort tilgjengelig senere
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	855 tCO ₂ e / m€ investert	Verdier for referanseindeksen vil bli gjort tilgjengelig senere
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flemasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	Verdier for referanseindeksen vil bli gjort tilgjengelig senere

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Porteføljemåleenhet-verdi	Referanseindeksmåleenhet-verdi
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	174 tCO ₂ e / m€ investert	Verdier for referanseindeksen vil bli gjort tilgjengelig senere
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	855 tCO ₂ e / m€ investert	Verdier for referanseindeksen vil bli gjort tilgjengelig senere
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flemasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	Verdier for referanseindeksen vil bli gjort tilgjengelig senere



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Nordea Obligasjon II

Årskommentar for 2023

Nordea Obligasjon II steg i verdi med 4,6 prosent i 2023, mens fondets referanseindeks (RM12D3) steg med 3,9 prosent i samme periode.

Ved inngangen til 2023 var det få, om noen, som så for seg de voldsomme renteøkningene fra sentralbankene i USA og Europa. Norges Bank hevet foliorenten til 4,5 prosent rett før jul, sannsynligvis for siste gang i denne omgang. Ved inngangen til 2024 var det derimot priset inn massive rentekutt i løpet av 2024 fra sentralbankene, basert på at inflasjonen har falt kraftig og at økonomiske data har overrasket positivt.

De lange rentene (10 år) svingte mye gjennom 2023, men endte på nivåer i nærheten av der året startet. En av de store bevegelsene kom i mars etter den overraskende konkursen i Silicon Valley Bank, etterfulgt av flere banker som også fikk problemer. I Europa gikk Credit Suisse over ende og nullet ut fondsobligasjonene, noe som fikk innvirkning på prisingen av bankobligasjoner.

Kredittspreadene startet i 2023 på høye historiske nivåer etter et ruglete 2022, og holdt seg høye, men volatile i første halvår. Det var spesielt mye fokus på næringsseidendom på grunn av høye lange renter, noe som førte til lavere markedsverdier på eiendommene. Etter sommeren avtok markedsuroen og kredittspreadene begynte på en langvarig spreadinngang. Høye kredittspreader kombinert med spreadinngang bidro til god avkastning i både korte og lange rentefond.

Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 1992-10-21

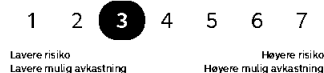
ISIN NO0010325772

Fondstype Obligasjonsfond

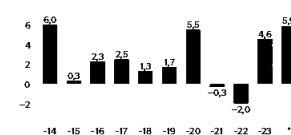
SFDR klassifisering Artikkel 8

Nordea Obligasjon II har et førstegangsinnskudd på 500.000 kroner og kan passe for bedrifter og institusjonelle investorer som ønsker muligheten for bedre avkastning enn bankkonto, men som ikke ønsker for store verdsvingninger. 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 være mellom 2 og 4 år.

Risikonivå



Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2023 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Obligasjon II

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling

	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Netto andelsverdi	1 197,32	1 165,00	1 208,82	1 241,81	1 214,33
Utbytte per andel	21,02	20,02	29,10	39,12	22,78
Forvaltningskapital, mill.NOK	1 190	1 480	993	1 111	1 593
Antall andeler	977 013	1 249 243	801 896	867 531	1 287 971
Avkastning %	4,58	-1,97	-0,31	5,48	1,70
Avkastning referanseindeks %	3,91	-1,85	-0,70	4,95	1,79

Risiko

Sharpe	-0,45	-0,02	0,75	1,00	0,76
Sharpe referanseindeks	-0,56	-0,12	0,66	0,87	0,07
Rentefølsomhet *	2,77	3,05	2,40	2,35	2,45
Valutarisiko	nei				
Kredittrisiko	ja				

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,20 %
Løpende kostnader	0,20 %

Referanseindeks

1992-10-21 Oslo Børs Statobligasjonsindeks ST4X

2018-12-31 NBP Norwegian Regular Market I+2 Duration 3 Index NOK NORM1203

* Rentefølsomhet viser hvor mye kursen i fondet endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

Fondets største investeringer

	prosent
BN Bank ASA	5,5
SpareBank 1 Helgeland	5,3
SpareBank 1 SMN	4,7
Sparebanken Møre	4,7
SpareBank 1 SR-Bank ASA	4,5
Pareto Bank ASA	4,0
Skue Sparebank	3,8
Sparebanken Sor	3,8
Aurskog Sparebank	3,8
Sparebank 1 Østlandet	3,0

Årsrapport 2023 • 2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Obligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

Renteinntekter	43 760 340	28 549 161
Gevinst/tap ved realisasjon	-17 605 088	-7 099 024
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	29 819 409	-27 026 886
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note B)	486 143	236 885
Porteføljeresultat	56 460 805	-5 339 865

Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

Forvaltningshonorar (Note 7)	-2 637 520	-2 199 554
Andre inntekter og kostnader (Note B)	37 035	-7 107
Forvaltningsresultat	-2 600 485	-2 206 661

Resultat før skattekostnad

53 860 320 -7 546 526

Årsresultat

53 860 320 -7 546 526

Anvendelse av årsresultat

Netto utdelt til andelseiere i året	2 905 681	-5 340 145
Avsatt til utdeling til andelseiere	20 532 900	25 006 809
Overført til/fra oppgjent egenkapital (Note 6)	30 421 739	-27 213 190
Sum disponert	53 860 320	-7 546 526

BALANSE (KR)

2023

2022

Eiendeler

Fondets verdipapirportefølje (Note 2) 1 150 016 590 1 455 030 022

Fordringer

Oppgjente, ikke mottatte inntekter	17 658 251	17 439 972
Andre fordringer	573 717	0
Bankinnskudd	27 393 372	12 384 304
Sum eiendeler	1 195 641 931	1 484 854 298

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Andelskapital til pålydende (Note 5)	994 162 447	1 270 707 652
Overkurs/underkurs	198 392 728	242 319 646
Oppgjent egenkapital	-2 227 841	-32 649 580

Sum egenkapital (Note 6)

1 190 327 334 1 480 377 718

Gjeld

Annen gjeld 5 314 597 4 476 580

Sum gjeld

5 314 597 4 476 580

Sum egenkapital og gjeld

1 195 641 931 1 484 854 298

Årsrapport 2023 • 3



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Obligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte marked-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 22% for 2023. 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. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljegrens.

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, utstederens kredittverdighet eller likviditet.

Utnyttelsesgrad av intern VaR-grense

Lavest	Høyest	Gjennomsnitt	Intern VaR-grense
0.49	0.71	0.57	1.8

Belåningsnivå

Lavest	Høyest	Gjennomsnitt	Første dag	Siste dag
46.8	104	65.7	02-01-2023	29-12-2023

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,44.

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. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2023	2022	2021
Antall andeler 31.12.	994 162,45	1 270 707,65	821 198,67
Innløsningskurs 31.12.	1 218,33	1 185,02	1 237,92

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi før reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet.

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2023-01-01	1 480 377 718
Endring ved tegning	107 642 590
Endring ved innløsning	-448 647 613
Utbytte/reinvestert i nye andeler	20 532 900
Overført til/fra opptjent egenkapital	30 421 739
Egenkapital 2023-12-31	1 190 327 334

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler i verdipapirfondet. Forvaltningshonoraret i fondet er 0,20% p.a.

Note 8. Andre porteføljeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre porteføljeinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgjelder.

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK*, og variabel godtgjørelse totalt 0 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 131 665 278,30 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på www.nordeafunds.com (siden er på engelsk).

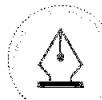
*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsstutt.

Årsrapport 2023 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBAA72



Nordea Obligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Forretningsbanker										
BN Bank ASA 19/25 2,10%	XOAM	20 000 000	20 009 509	NOK	19 260 968	-748 541	4,42	20 %	2025-09-05	1,62
BN Bank ASA 22/28 FRN	XOAM	35 000 000	35 170 000	NOK	35 395 959	225 959	5,72	20 %	2024-03-13	2,97
BN Bank ASA 23/29 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 029 574	29 574	5,60	20 %	2024-03-07	0,84
Danske Bank A/S 23/29 FRN C	XLOM	12 000 000	12 111 120	NOK	12 126 342	15 222	6,35	20 %	2024-02-13	1,02
Nordea Bank Abp 22/27 4,655%	XOSL	4 000 000	4 058 600	NOK	4 064 931	6 331	4,16	20 %	2027-09-15	0,34
Nordea Bank Abp 22/27 FRN	XOSL	10 000 000	10 030 400	NOK	10 126 049	95 649	5,62	20 %	2024-03-15	0,85
OP Corporate Bank plc 3.755% 25-05-2029	XDUB	10 000 000	9 302 300	NOK	9 755 155	452 855	4,27	20 %	2029-05-25	0,82
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	14 736 956	-263 045	5,52	20 %	2024-01-29	1,24
Pareto Bank ASA 22/26 2,70%	XOAM	35 000 000	32 914 000	NOK	32 917 059	3 059	5,18	20 %	2026-08-12	2,77
Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	XOAM	16 000 000	16 000 000	NOK	16 026 414	26 414	5,38	20 %	2024-03-15	1,35
Swedbank AB 4,88% 08-05-2030	XDUB	20 000 000	20 000 000	NOK	20 184 242	184 242	4,70	20 %	2030-05-08	1,70
Volvofnans Bank AB 23/28 FRN	XCSE	14 000 000	14 000 000	NOK	14 174 152	174 152	6,15	20 %	2024-02-16	1,19
Sum			198 595 929		198 797 800	201 871				16,70
Industrielskap										
Vegamot AS 20/27 FRN	XOAM	10 000 000	9 969 000	NOK	9 973 232	4 232	5,29	20 %	2024-03-22	0,84
Sum			9 969 000		9 973 232	4 232				0,84
Kommunal garanti										
Ferde AS 21/26 1,65%	XOAM	30 000 000	30 000 000	NOK	28 303 329	-1 696 671	4,15	20 %	2026-06-01	2,38
Harstad komm 23/28 3,807%	XOSL	35 000 000	35 026 600	NOK	34 780 970	-245 630	3,96	20 %	2028-04-05	2,92
Midt-Telemark komm 22/29 3,05%	XOSL	10 000 000	10 006 000	NOK	9 581 308	-424 692	3,95	20 %	2029-03-23	0,80
Oslo komm 23/31 4,45%	XOSL	15 000 000	15 142 500	NOK	15 537 914	395 414	4,40	20 %	2031-02-13	1,31
Sum			90 175 100		88 203 520	-1 971 580				7,41
Kredittforetak A/S										
Brage Finans AS 21/26 FRN	XOAM	27 000 000	27 000 000	NOK	26 311 970	-688 030	5,50	20 %	2024-02-27	2,21
Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	XOAM	25 000 000	24 412 000	NOK	24 841 073	429 073	5,28	20 %	2024-03-27	2,09
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025	XLUX	10 000 000	10 000 000	NOK	9 967 458	-32 542	5,58	20 %	2024-02-07	0,84
Nordea Eiendomsdire AS 22/30 2,45% C COVD	XOSL	10 000 000	9 272 700	NOK	9 275 519	2 819	3,62	10 %	2031-02-15	0,78
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	XCSE	14 000 000	14 000 000	NOK	14 046 099	46 099	5,98	20 %	2024-01-08	1,18
Spb 1 Boligkreditt AS 19/29 ADJ C COVD	XOSL	20 000 000	18 661 000	NOK	18 251 506	-409 494	3,56	10 %	2030-10-23	1,53
Spb 1 Boligkreditt AS 23/30 ADJ C COVD	XOSL	16 000 000	15 429 120	NOK	16 197 960	768 840	3,79	10 %	2031-11-29	1,36
Spb 1 Næringskreditt AS 22/27 ADJ C COVD	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	15 233 427	233 427	4,10	10 %	2028-11-01	1,28
SSB Boligkreditt AS 15/26 ADJ C COVD	XOAM	5 000 000	4 769 500	NOK	4 860 571	91 071	3,75	10 %	2027-03-18	0,41
Sum			138 544 320		138 985 583	441 262				11,68
Sparebanker										
Aurskog Spb 21/26 FRN	XOAM	10 000 000	10 007 300	NOK	9 979 722	-27 578	5,29	20 %	2024-01-29	0,84
Aurskog Spb 22/27 FRN	XOAM	20 000 000	20 145 000	NOK	20 318 694	173 694	5,98	20 %	2024-03-18	1,71
Aurskog Spb 23/28 FRN	XOAM	14 000 000	14 000 000	NOK	14 146 931	146 931	5,83	20 %	2024-01-29	1,19
Haugesund Spb 22/28 FRN	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	15 162 348	162 348	5,71	20 %	2024-03-14	1,27
Haugesund Spb 23/28 FRN FLOOR	XOAM	10 000 000	9 995 600	NOK	10 063 291	67 691	5,72	20 %	2024-03-06	0,85
Jæren Spb 21/26 FRN	XOAM	10 000 000	9 798 000	NOK	9 980 340	182 340	5,29	20 %	2024-02-19	0,84
Jæren Spb 23/28 FRN	XOAM	20 000 000	19 977 400	NOK	20 141 836	164 436	5,84	20 %	2024-02-19	1,69
Odal Spb 21/26 FRN	XOAM	10 000 000	10 004 900	NOK	9 945 314	-59 586	5,41	20 %	2024-03-25	0,84
Orkla Spb 21/27 FRN	XOAM	30 000 000	30 049 800	NOK	29 819 004	-230 796	5,37	20 %	2024-03-25	2,51
Romerike Spb 22/28 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 153 060	153 060	5,87	20 %	2024-03-07	0,85
Romerike Spb 23/28 FRN	XOAM	10 000 000	10 001 100	NOK	10 073 189	72 089	5,67	20 %	2024-03-08	0,85
Romerike Spb 23/29 FRN	XOAM	10 000 000	10 108 000	NOK	10 180 771	72 771	5,88	20 %	2024-03-14	0,86
Skue Spb 21/26 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	24 879 953	-120 048	5,15	20 %	2024-03-15	2,09
Skue Spb 22/28 FRN	XOAM	20 000 000	20 226 800	NOK	20 346 766	119 966	6,03	20 %	2024-02-22	1,71
Spb 1 Gudbrandsdal 23/28 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 081 027	81 027	5,92	20 %	2024-03-18	0,85
Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75%	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 379 700	379 700	4,29	20 %	2027-09-27	2,13
Spb 1 Helgeland 21/26 1,88%	XOAM	30 000 000	30 000 000	NOK	28 229 037	-1 770 963	9,73	20 %	2024-02-29	2,37
Spb 1 Helgeland 21/27 FRN	XOAM	35 000 000	33 987 800	NOK	34 740 304	752 504	5,29	20 %	2024-03-19	2,92
Spb 1 Nordmøre 23/28 FRN	XOAM	10 000 000	9 997 300	NOK	10 073 908	76 608	5,64	20 %	2024-03-08	0,85
Spb 1 Ringerike Hadeland 22/28 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 175 721	175 721	5,94	20 %	2024-02-22	0,85
Spb 1 Ringerike Hadeland 22/29 4,60%	XOAM	25 000 000	24 839 200	NOK	25 436 655	597 455	4,24	20 %	2029-09-26	2,14
Spb 1 SMN 22/27 FRN	XOAM	11 000 000	11 000 000	NOK	11 092 714	92 714	6,00	20 %	2024-02-26	0,93
Spb 1 SMN 22/28 FRN C	XOAM	30 000 000	29 428 800	NOK	29 668 812	240 012	5,30	20 %	2024-01-22	2,49
Spb 1 SMN 23/29 FRN C	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	15 151 574	151 574	6,26	20 %	2024-01-24	1,27
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%	XOAM	35 000 000	32 320 990	NOK	31 943 426	-377 565	4,49	20 %	2028-04-06	2,68
Spb 1 SR-Bank ASA 22/28 FRN	XOAM	20 000 000	20 266 000	NOK	20 346 004	80 004	5,93	20 %	2024-02-15	1,71
Spb 1 Serøst-Norge 22/27 FRN	XOAM	20 000 000	19 798 400	NOK	19 885 318	86 918	5,21	20 %	2024-01-15	1,67
Spb 1 Serøst-Norge 23/28 FRN	XOAM	12 000 000	12 000 000	NOK	12 149 093	149 093	6,09	20 %	2024-01-25	1,02
Spb 1 Østfold Akershus 23/27 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 052 842	52 842	5,70	20 %	2024-03-20	0,84
Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	XOAM	36 000 000	35 600 000	NOK	35 766 637	166 637	5,26	20 %	2024-02-19	3,00
Spb Møre 20/25 1,28%	XOAM	50 000 000	45 268 500	NOK	47 314 555	2 046 055	4,34	20 %	2025-11-10	3,97
Spb Møre 23/27 FRN	XOAM	8 000 000	8 002 320	NOK	8 038 431	36 111	5,59	20 %	2024-02-19	0,58
Spb Ser 21/27 FRN C	XOAM	16 000 000	16 000 000	NOK	15 856 514	-143 486	5,49	20 %	2024-02-12	1,33
Spb Ser 22/26 4,54%	XOAM	20 000 000	19 999 700	NOK	20 169 286	169 586	4,23	20 %	2026-12-21	1,69
Spb Ser 22/28 FRN	XOAM	9 000 000	9 000 000	NOK	9 101 096	101 096	5,67	20 %	2024-03-13	0,76
Spb Vest 21/27 FRN STEP C	XOAM	5 000 000	4 963 000	NOK	4 940 062	-22 939	5,48	20 %	2024-02-27	0,42
Spb Vest 23/27 5,80%	XOAM	20 000 000	19 995 000	NOK	20 899 184	904 184	4,51	20 %	2027-11-29	1,76
Spb Øst 22/29 4,30%	XOAM	20 000 000	19 524 100	NOK	20 096 554	572 454	4,19	20 %	2029-06-27	1,69
Spb Øst 23/29 5,15%	XOAM	12 000 000	12 000 000	NOK	12 577 394	577 394	4,19	20 %	2029-10-26	1,06
Totens Spb 22/28 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 126 969	126 969	5,82	20 %	2024-01-29	0,85
Sum			708 305 010		714 484 034	6 179 024				60,02
Statsobligasjoner										
Den norske stat 23/33 3,00%	XOSL	5 000 000	4 727 750	NOK	4 895 750	168 000	3,42	0 %	2033-08-15	0,41
Sum			4 727 750		4 895 750	168 000				0,41
Forwards		9 065 139	0		697 267	697 267				0,06
Swaps			0		-6 020 596	-6 020 596				-0,51

Årsrapport 2023 • 5



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Obligasjon II

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Sum verdipapirportefølje			1 150 317 109		1 150 016 590	-300 519				96,61
Bankinnskudd					27 393 372					2,30
Opptjente renter					12 550 611					1,05
Fordringer/gjeld					366 761					0,03
Fondets verdi					1 190 327 334					100,00

Årsrapport 2023 • 6



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBAA9A72



Nordea Obligasjon II

Korte renter

Lange renter

Kombinasjon

Aksjer

Opplysninger som skal gis i henhold til ESMA guidelines 2014/937

Opplysningene under er basert på data per 2023-12-31 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 marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

Derivater (NOK)

Underliggende eksponering gjennom valutaterminer

Valuta	
NOK	9 009
USD	-8 312

Underliggende eksponering gjennom rentebytteavtaler

Valuta	Forfall
NOK Motta fast rente - betal flytende rente	0 - 1 år 100 000
NOK Motta fast rente - betal flytende rente	1 - 3 år 345 000
NOK Motta fast rente - betal flytende rente	3 - 10 år 205 000

Motparter i derivattransaksjoner

BNP Paribas SA
BofA Securities Inc
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2023 • 7



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Obligasjon II

LEI-nummer: 549300D6HQCUTKI3HJ03

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**: ____ %

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 38 %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ____ %

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok **ingen bærekraftige investeringer**



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å unnlate å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Fondet investerte i et investeringsunivers som generelt har ESG-resultater på et høyt nivå på tvers av bestanddelene. Dermed har filtreringene som gjelder for strategien bare en begrenset effekt på investeringsuniverset og fondets faktiske investeringer, og brukes kun til å sikre at de underliggende investeringene konsekvent representerer aktivaklassens forventede ESG-egenskaper.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2 tCO ₂ e / m€ investert	98,56 %	68,39 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	398 tCO ₂ e / m€ investert	98,56 %	68,39 %
Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt)	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett.	0 investeringsland med krenkelser	0,20 %	0,20 %
		0,00 % investeringsland med brudd	0,20 %	0,20 %
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for fjerne nasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	98,56 %	90,96 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	109,83 tCO ₂ e / m€ av BNP	0,20 %	0,20 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Referanseperiode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Deknings
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2023	2 tCO ₂ e / m€ investert	98,56 %	68,39 %
		2022	1 tCO ₂ e / m€ investert	96,41 %	59,18 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	2023	398 tCO ₂ e / m€ investert	98,56 %	68,39 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt)	Antall land som det er investert i, og der samfunnsnomer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	2023	0 investeringsland med krenkelser	0,20 %	0,20 %
		2022	0 investeringsland med krenkelser	3,83 %	3,83 %
		2023	0,00 % investeringsland med brudd	0,20 %	0,20 %
		2022	0,00 % investeringsland med brudd	3,83 %	3,83 %
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	2023	0,00 % involvert i brudd	98,56 %	90,96 %
		2022	0,00 % involvert i brudd	96,41 %	87,54 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	2023	109,83 tCO ₂ e / m€ av BNP	0,20 %	0,20 %
		2022	159,62 tCO ₂ e / m€ av eid BNP	3,83 %	3,83 %

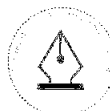
Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utligger og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikk for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstærsklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

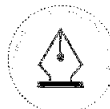
Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette produktet, var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning	
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	46 tCO2e	98,56 %	68,39 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	130 tCO2e	98,56 %	68,39 %
		Ramme 3-utslipp av drivhusgasser	44,773 tCO2e	98,56 %	68,39 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2	176 tCO2e	98,56 %	68,39 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	44,949 tCO2e	98,56 %	68,39 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2 tCO2e / m€ investert	98,56 %	68,39 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	398 tCO2e / m€ investert	98,56 %	68,39 %
	Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i	Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i	5 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,56 %	68,39 %
		Drivhusgass-intensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3	558 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,56 %	67,99 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0,00 % investeringer i fossilt brensel	98,56 %	60,72 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	43,17 % forbruk av ikke-fornybar energi	98,56 %	27,25 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	98,56 %	0,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Produksjon (C)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	1,25 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder	0,00 % med negativ effekt	98,56 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	98,56 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,03 tonn / m€ investert	98,56 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for fler nasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for fler nasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	98,56 % 90,96 %
	Mangel på prosesser og samsvarsmekanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for fler nasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for fler nasjonale selskaper, eller klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for fler nasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	98,56 % 29,92 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	9,05 % lønnsforskjell	98,56 % 20,64 %
	Kjønnsmangfold i Styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	46,19 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	98,56 % 27,91 %
	Eksposering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	98,56 % 90,96 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassintensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	109,83 tCO ₂ e / m€ av BNP	0,20 %
Sosiale aspekter	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	0,20 %
			0,00 % investeringsland med brudd	0,20 %
Foretaksstyring	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med brudd	0,20 %

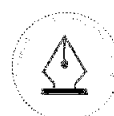
Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:
1. januar 2023 – 31. desember 2023

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Spb Møre 20/25 1,28 %	Finans	3,59 %	Norge
Spb 1 SMN 22/28 FRN C	Finans	2,71 %	Norge
Spb 1 Helgeland 21/27 FRN	Finans	2,67 %	Norge
Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	Finans	2,61 %	Norge
BN Bank ASA 22/28 FRN	Finans	2,58 %	Norge
Pareto Bank ASA 22/26 2,70 %	Finans	2,51 %	Norge
Bustadkreditt Sogn o AS 20/26 FRN C COVID	Finans	2,41 %	Norge
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20 %	Finans	2,40 %	Norge
Orkla Spb 21/27 FRN	Finans	2,28 %	Norge
Harstad komm 23/28 3,807 %	Stater	2,27 %	Norge
Ferde AS 21/26 1,65 %	Forbruker, ikke sykklisk	2,16 %	Norge
Spb Sør 22/26 4,54 %	Finans	2,14 %	Norge
Spb 1 Nord-Norge 19/25 1,92 %	Finans	2,14 %	Norge
Spb 1 Helgeland 21/26 1,88 %	Finans	2,14 %	Norge
Brage Finans AS 21/26 FRN	Finans	2,01 %	Norge



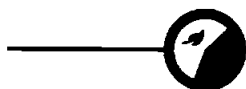
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

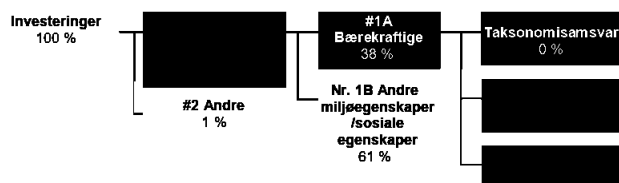
Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. En enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% Eiendeler
Finans	91,33 %
Statsobligasjoner	4,02 %
Forbruker, ikke syklisk	3,40 %
Kontanter	2,51 %
Valutaterminkontrakter	-0,01 %
Derivater	-1,25 %
Sum	100,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsestimeringer og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets – og avfallshånderingsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi?

☐ Ja:

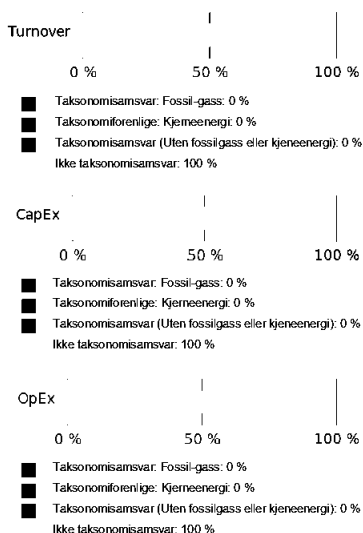
☐ I fossil-gass

☐ I kjerneenergi

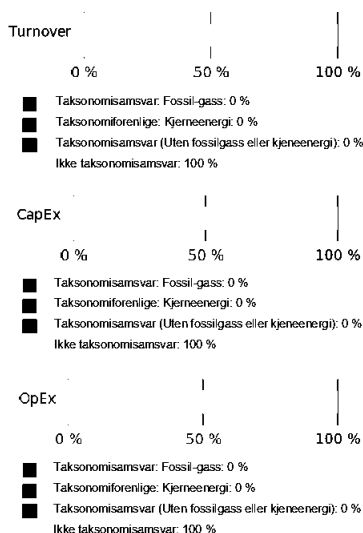
☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner*



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner*



*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

1 Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av Eus taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass – og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	% Eiendeler
Omstillingsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	0,00 %

Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Taksonomiforenlige investeringer
2023	0,00 %
2022	0,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var forenlige med EU-taksonomien, var 38 %.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 31 %.



Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Nordea Obligasjon III

Årskommentar for 2023

Nordea Obligasjon III steg i verdi med 5,2 prosent i 2023, mens fondets referanseindeks (RM123D3) steg med 4,2 prosent i samme periode.

Ved inngangen til 2023 var det få, om noen, som så for seg de voldsomme renteøkningene fra sentralbankene i USA og Europa. Norges Bank hevet foliorenten til 4,5 prosent rett før jul, sannsynligvis for siste gang i denne omgang. Ved inngangen til 2024 var det derimot priset inn massive rentekutt i løpet av 2024 fra sentralbankene, basert på at inflasjonen har falt kraftig og at økonomiske data har overrasket positivt.

De lange rentene (10 år) svingte mye gjennom 2023, men endte på nivåer i nærheten av der året startet. En av de store bevegelsene kom i mars etter den overraskende konkursen i Silicon Valley Bank, etterfulgt av flere banker som også fikk problemer. I Europa gikk Credit Suisse over ende og nullet ut fondsobligasjonene, noe som fikk innvirkning på prisingen av bankobligasjoner.

Kreditspreadene startet i 2023 på høye historiske nivåer etter et ruglete 2022, og holdt seg høye, men volatile i første halvår. Det var spesielt mye fokus på næringsseidendom på grunn av høye lange renter, noe som førte til lavere markedsverdier på eiendommene. Etter sommeren avtok markedsuroen og kreditspreadene begynte på en langvarig spreadinngang. Høye kreditspreader kombinert med spreadinngang bidro til god avkastning i både korte og lange rentefond.

Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2005-06-23

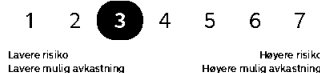
ISIN NO0010325830

Fondstype Obligasjonsfond

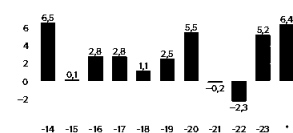
SFDR klassifisering Artikkel 8

Nordea Obligasjon III har et minste førstegangsinnskudd på 20 mill. kroner og kan passe for bedrifter og institusjonelle investorer som ønsker muligheten for bedre avkastning enn bankkonto, men som ikke ønsker for store verdissvingninger. 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 være mellom 2 og 4 år.

Risikonivå



Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2023 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Obligasjon III

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling

	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Netto andelsverdi	991,97	960,00	1 002,53	1 027,30	996,16
Utbytte per andel	17,95	19,51	22,81	23,18	19,45
Forvaltningskapital, mill.NOK	10 327	6 924	7 602	5 767	5 059
Antall andeler	10 225 490	7 069 294	7 414 350	5 490 035	4 981 606
Avkastning %	5,20	-2,30	-0,19	5,45	2,48
Avkastning referanseindeks %	4,22	-2,04	-0,59	5,05	2,01

Risiko

Sharpe	-0,40	-0,04	0,76	0,92	1,07
Sharpe referanseindeks	-0,53	-0,11	0,74	0,93	0,14
Rentefølsomhet *	2,72	3,18	2,30	1,57	1,88
Valutarisiko	nei				
Kreditrisiko	ja				

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,15 %
Løpende kostnader	0,15 %

Referanseindeks

2005-06-23 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST4X

2018-12-31 NBP Norwegian Regular Market I-3 Duration 3 RM12303

* Rentefølsomhet viser hvor mye kursen i fondet endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

Fondets største investeringer

	prosent
Sparebanken Vest	5,3
SpareBank 1 SMN	5,0
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	4,8
Nordea Bank Abp	4,8
BN Bank ASA	4,4
Sparebanken Sor	3,6
SpareBank 1 SR-Bank ASA	3,2
Bane Nor Eiendom AS	3,0
DNB Bank ASA	3,0
Swedbank AB	3,0

Årsrapport 2023 • 2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Obligasjon III

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

Renteinntekter	297 645 562	193 167 606
Gevinst/tap ved realisasjon	-122 436 328	-39 046 344
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	322 467 268	-324 041 410
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note B)	-184 741	-493 246
Porteføljeresultat	497 491 760	-170 413 393

Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

Forvaltningshonorar (Note 7)	-12 964 819	-10 889 258
Andre inntekter og kostnader (Note B)	855 565	-47 563
Forvaltningsresultat	-12 109 254	-10 936 821

Resultat før skattekostnad

485 382 505 -181 350 214

Årsresultat

485 382 505 -181 350 214

Anvendelse av årsresultat

Netto utdelt til andelseiere i året	-28 227 320	8 070 412
Avsatt til utdeling til andelseiere	183 597 028	137 945 201
Overført til/fra oppgjent egenkapital (Note 6)	330 012 797	-327 365 826
Sum disponert	485 382 505	-181 350 214

BALANSE (KR)

2023

2022

Eiendeler

Fondets verdipapirportefølje (Note 2) 10 050 410 148 6 696 842 059

Fordringer

Oppgjente, ikke mottatte inntekter	181 007 647	109 237 642
Andre fordringer	14 843 861	3 339 800
Bankinnskudd	126 857 401	150 057 639
Sum eiendeler	10 373 119 056	6 959 477 140

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Andelskapital til pålydende (Note 5)	10 410 573 280	7 212 986 136
Overkurs/underkurs	-52 801 841	72 328 014
Opptjent egenkapital	-30 812 561	-360 825 358

Sum egenkapital (Note 6)

10 326 958 879 6 924 488 792

Gjeld

Annen gjeld 46 160 177 34 988 348

Sum gjeld

46 160 177 34 988 348

Sum egenkapital og gjeld

10 373 119 056 6 959 477 140

Årsrapport 2023 • 3



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Obligasjon III

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte marked-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 22% for 2023. Rentefond beskattes etter vanlige regler for renteinntekter, realiserte kursgevinster/tap o.l., men har fradragsrett for utdeling av avkastning til andelshaverne. Dette gjelder også når dette skjer i form av konvertering til nye andeler. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljegrens.

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, utstederens kredittverdighet eller likviditet.

Utnyttelsesgrad av intern VaR-grense

Lavest	Høyest	Gjennomsnitt	Intern VaR-grense
0.51	0.7	0.59	1.8

Belåningsnivå

Lavest	Høyest	Gjennomsnitt	Første dag	Siste dag
59.2	108.9	79.5	02-01-2023	29-12-2023

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,48.

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. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2023	2022	2021
Antall andeler 31.12.	10 410 573,28	7 212 986,13	7 583 050,96
Innløsningskurs 31.12.	1 009,92	979,52	1 025,35

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi før reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet.

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2023-01-01	6 924 488 792
Endring ved tegning	5 266 578 293
Endring ved innløsning	-2 377 718 031
Utbytte/reinvestert i nye andeler	183 597 028
Overført til/fra opptjent egenkapital	330 012 797
Egenkapital 2023-12-31	10 326 958 879

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 0,15%.

Note 8. Andre porteføljeginntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre porteføljeginntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK*, og variabel godtgjørelse totalt 0 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 131 665 278,30 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på www.nordeafunds.com (siden er på engelsk).

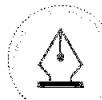
*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK i hh.t. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2023 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBAA9A72



Nordea Obligasjon III

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Finansieringsselskap										
OBOS BBL 20/25 FRN	XOAM	35 000 000	35 503 678	NOK	34 554 181	-949 498	6,25	100%	2024-01-29	0,33
OBOS BBL 21/28 FRN	XOAM	5 000 000	4 765 000	NOK	4 724 780	-40 220	6,04	100%	2024-03-11	0,05
Sum			40 268 678		39 278 960	-989 718				0,38
Forretningsbanker										
BN Bank ASA 21/27 1,60%	XOAM	105 000 000	98 997 350	NOK	96 834 203	-2 163 148	4,23	20%	2027-03-22	0,94
BN Bank ASA 21/28 2,30%	XOAM	65 000 000	57 017 950	NOK	59 672 022	2 654 072	4,22	20%	2028-10-11	0,58
BN Bank ASA 22/27 4,07%	XOAM	10 000 000	9 935 400	NOK	9 943 883	8 483	4,22	20%	2027-11-18	0,10
BN Bank ASA 22/27 FRN	XOAM	50 000 000	50 880 000	NOK	50 931 685	51 685	5,93	20%	2024-02-12	0,49
BN Bank ASA 22/28 FRN	XOAM	85 000 000	85 510 000	NOK	85 961 614	451 614	5,72	20%	2024-03-13	0,83
BN Bank ASA 22/32 FRN	XOAM	40 000 000	40 000 000	NOK	40 118 296	118 296	5,60	20%	2024-03-07	0,39
BN Bank ASA 23/30 4,50%	XOAM	100 000 000	98 742 275	NOK	101 330 860	2 588 585	4,25	20%	2030-04-28	0,98
Danske Bank A/S 23/29 FRN C	XLON	74 000 000	74 676 360	NOK	74 779 109	102 749	6,35	20%	2024-02-13	0,72
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	XOSL	106 000 000	109 655 700	NOK	107 094 132	-2 561 568	6,98	100%	2024-02-28	1,04
DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB	XOSL	86 000 000	84 725 000	NOK	84 514 668	-210 332	5,87	100%	2024-02-19	0,82
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	XOSL	98 000 000	96 251 500	NOK	96 315 703	64 203	5,83	100%	2024-01-19	0,93
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	XOAM	18 000 000	18 000 000	NOK	17 707 223	-292 777	5,89	100%	2024-01-15	0,17
Nordea Bank Abp 21/29 2,52%	XLON	100 000 000	86 020 000	NOK	90 017 680	3 997 680	4,47	20%	2029-12-03	0,87
Nordea Bank Abp 22/27 3,90%	XOSL	74 000 000	73 986 680	NOK	72 656 434	-1 330 246	4,47	20%	2027-06-08	0,70
Nordea Bank Abp 22/27 4,655%	XOSL	100 000 000	101 142 500	NOK	101 623 270	480 770	4,16	20%	2027-09-15	0,98
Nordea Bank Abp 22/27 FRN	XOSL	20 000 000	19 856 000	NOK	20 124 564	268 564	5,77	20%	2024-03-08	0,19
Nordea Bank Abp 22/27 FRN	XOSL	18 000 000	18 054 720	NOK	18 226 888	172 168	5,62	20%	2024-03-15	0,18
Nordea Bank Abp 23/28 5,01%	XOSL	180 000 000	180 148 600	NOK	183 754 944	3 606 344	4,47	20%	2028-06-06	1,78
OBOS-banken AS 19/29 FRN STEP C SUB	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 023 733	23 733	6,34	100%	2024-03-26	0,24
OBOS-banken AS 20/30 FRN C SUB	XOAM	7 000 000	7 000 000	NOK	6 956 653	-43 348	5,90	100%	2024-02-20	0,07
OBOS-banken AS 21/25 FRN STEP C	XOAM	37 000 000	37 000 000	NOK	36 831 558	-168 443	5,32	20%	2024-02-19	0,36
OBOS-banken AS 23/28 FRN	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	50 747 490	747 490	5,90	20%	2024-03-25	0,49
OP Corporate Bank plc 3,755% 25-05-2029	XDUB	50 000 000	46 511 500	NOK	48 775 775	2 264 275	4,27	20%	2029-05-25	0,47
Pareto Bank ASA 22/26 2,70%	XOAM	70 000 000	68 848 000	NOK	65 834 118	-3 013 882	5,18	20%	2026-08-12	0,64
Santander Consumer Bank AS 21/26 FRN	XOAM	35 000 000	35 000 000	NOK	34 628 440	-371 560	5,33	20%	2024-02-05	0,34
Santander Consumer Bank AS 22/27 FRN	XOAM	45 000 000	45 000 000	NOK	45 326 570	326 570	5,98	20%	2024-02-29	0,44
Storebrand Bank ASA 21/31 FRN STEP C SUB	XOAM	11 000 000	11 000 000	NOK	10 769 020	-230 980	5,84	100%	2024-03-25	0,10
Swedbank AB 268% 11-11-2024	XDUB	30 000 000	30 798 000	NOK	29 370 555	-1 427 445	5,20	20%	2024-11-11	0,28
Swedbank AB 488% 08-05-2030	XDUB	100 000 000	100 000 000	NOK	100 921 210	921 210	4,70	20%	2030-05-08	0,98
Swedbank AB FRN 07-12-2028	XDUB	74 000 000	74 041 440	NOK	74 300 418	258 978	5,61	20%	2024-03-07	0,72
Swedbank AB FRN 09-06-2033	XDUB	46 000 000	46 000 000	NOK	47 721 228	1 721 228	7,10	100%	2024-03-11	0,46
Swedbank AB FRN 28-11-2030	XDUB	50 000 000	50 000 000	NOK	50 452 400	452 400	6,31	20%	2024-02-28	0,49
Volvofinans Bank AB 23/28 FRN	XCSE	32 000 000	32 000 000	NOK	32 398 061	398 061	6,15	20%	2024-02-16	0,31
Sum			1 961 798 975		1 971 664 403	9 865 428				19,09
Forsikring										
Frende Skadeforsikr AS 23/54 ADJ C SUB	XOAM	6 000 000	6 000 000	NOK	6 114 022	114 022	7,70	100%	2024-01-17	0,06
Giensidige Fors ASA 21/51 FRN STEP C SUB	XOSL	40 000 000	40 000 000	NOK	39 458 972	-541 028	5,93	100%	2024-01-08	0,38
Giensidige Forsikr AS 23/53 FRN C SUB	XOSL	37 000 000	37 000 000	NOK	37 719 691	719 691	6,83	100%	2024-03-27	0,37
Sum			83 000 000		83 292 684	292 684				0,81
Industrielskap										
Avinor AS 20/26 FRN C	XOSL	108 000 000	108 813 460	NOK	109 248 113	434 653	5,85	80%	2024-01-29	1,06
Bane NOR Eiendom AS 18/25 2,79%	XOAM	39 000 000	39 452 619	NOK	37 863 185	-1 589 434	4,85	80%	2025-06-27	0,37
Bane NOR Eiendom AS 21/28 FRN	XOAM	64 000 000	62 860 180	NOK	62 975 456	115 276	5,54	80%	2024-02-19	0,61
Bane NOR Eiendom AS 22/27 FRN	XOAM	59 000 000	58 818 000	NOK	59 377 335	559 335	5,97	80%	2024-03-18	0,57
Bane NOR Eiendom AS 23/28 FRN	XOAM	150 000 000	150 000 000	NOK	152 250 900	2 250 900	6,17	80%	2024-03-27	1,47
Boliden AB 23/26 FRN	XOSL	40 000 000	40 000 000	NOK	40 378 632	378 632	6,27	100%	2024-03-19	0,39
Entra ASA 20/28 1,66%	XOSL	50 000 000	47 860 000	NOK	42 556 075	-5 293 925	5,64	100%	2028-04-21	0,41
Entra ASA 21/26 1,50%	XOSL	20 000 000	19 433 200	NOK	17 991 674	-1 441 526	5,61	100%	2026-09-10	0,17
Entra ASA 21/29 2,00%	XOSL	75 000 000	64 170 000	NOK	61 739 475	-2 430 525	5,72	100%	2029-09-10	0,60
Entra ASA 21/29 FRN	XOSL	110 000 000	104 358 800	NOK	99 922 603	-4 436 197	5,53	100%	2024-03-07	0,97
Entra ASA 21/30 FRN	XOSL	90 000 000	85 697 400	NOK	80 276 391	-5 421 009	5,95	100%	2024-02-20	0,78
Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN	XOAM	33 000 000	33 000 000	NOK	32 509 861	-490 139	5,65	100%	2024-01-17	0,31
Jotun A/S 21/28 FRN FLOOR	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	19 843 948	-156 052	5,66	100%	2024-02-12	0,19
Jotun A/S 23/27 FRN FLOOR	XOAM	23 000 000	23 167 440	NOK	23 188 982	21 542	5,83	100%	2024-03-15	0,22
Jotun A/S 23/29 FRN FLOOR	XOAM	32 000 000	32 000 000	NOK	32 247 565	247 565	5,96	100%	2024-03-15	0,31
Norgesgruppen ASA 20/26 FRN	XOSL	28 000 000	28 000 000	NOK	28 292 886	292 886	5,70	100%	2024-03-08	0,27
Norgesgruppen ASA 23/29 FRN	XOSL	50 000 000	49 920 000	NOK	50 297 705	377 705	5,83	100%	2024-02-21	0,49
Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	XOSL	80 000 000	84 514 954	NOK	84 010 840	-504 114	7,69	100%	2024-02-16	0,81
Norsk Hydro ASA 20/27 4,00%	XOSL	50 000 000	47 375 000	NOK	49 240 330	1 865 330	4,49	100%	2027-05-14	0,48
Norsk Hydro ASA 22/28 5,257% C	XOSL	40 000 000	40 000 000	NOK	41 267 000	1 267 000	4,49	100%	2028-11-30	0,40
Norwegian Property ASA 20/25 FRN	XOSL	35 000 000	35 897 750	NOK	34 883 702	-1 014 048	6,13	100%	2024-01-05	0,34
OBOS Eiendom AS 21/27 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	19 214 954	-785 046	5,84	100%	2024-01-02	0,19
OBOS Eiendom AS 23/28 FRN	XOAM	130 000 000	129 506 500	NOK	128 903 346	-603 154	6,88	100%	2024-01-26	1,25
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	XOSL	162 000 000	161 120 320	NOK	160 102 267	-1 018 053	6,33	100%	2024-02-26	1,55
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	XOSL	74 000 000	73 383 544	NOK	73 234 329	-149 215	5,62	100%	2024-03-04	0,71
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	XOSL	40 000 000	40 000 000	NOK	39 376 084	-623 916	5,62	100%	2024-03-01	0,38
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/28 FRN	XOSL	45 000 000	43 218 000	NOK	43 990 295	772 295	5,89	100%	2024-03-04	0,43
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/31 FRN	XOSL	50 000 000	48 955 000	NOK	47 574 620	-1 380 380	6,25	100%	2024-02-26	0,46
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 23/30 FRN	XOSL	125 000 000	125 000 000	NOK	126 544 438	1 544 438	6,81	100%	2024-01-04	1,23
Orkla ASA 16/26 2,35%	XOSL	30 000 000	29 703 300	NOK	28 520 418	-1 182 882	4,28	80%	2026-09-28	0,28
Orkla ASA 21/27 FRN	XOSL	15 000 000	14 829 450	NOK	14 933 631	104 181	5,40	80%	2024-02-20	0,14
Orkla ASA 21/28 FRN	XOSL	27 000 000	26 453 250	NOK	26 753 846	300 596	5,29	80%	2024-03-07	0,26
Orkla ASA 21/29 2,20%	XOSL	40 000 000	35 774 400	NOK	36 155 480	381 080	4,23	80%	2029-05-16	0,35
Orkla ASA 23/30 4,405%	XOSL	47 000 000	46 676 800	NOK	47 335 843	659 043	4,26	80%	2030-03-14	0,46
Posten Bring AS 21/26 FRN	XOSL	52 000 000	50 857 040	NOK	51 605 622	748 582	5,25	80%	2024-02-26	0,50
Posten Bring AS 23/30 4,22%	XOSL	34 000 000	34 000 000	NOK	33 887 640	-112 360	4,27	80%	2030-04-24	0,33
Scania CV AB 2,683% 04-04-2024	XLUX	60 000 000	60 354 000	NOK	59 562 588	-791 412	5,53	100%	2024-04-04	0,58
Schibsted ASA 22/27 FRN	XOSL	23 000 000	23 000 000	NOK	22 968 888	-31 112	5,92	100%	2024-03-27	0,22

Årsrapport 2023 • 5



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 977203163

Nordea Obligasjon III

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Telia Company AB 23/29 FRN	XLUX	60 000 000	60 000 000	NOK	60 126 582	126 582	5,69	100 %	2024-03-06	0,58
Tine SA 21/26 FRN	XOAM	25 000 000	24 706 940	NOK	24 900 350	193 410	5,37	80 %	2024-02-19	0,24
Tomra Systems ASA 19/24 FRN	XOSL	6 000 000	6 000 000	NOK	6 011 074	11 074	5,50	80 %	2024-02-14	0,06
Tomra Systems ASA 22/27 FRN FLOOR	XOSL	14 000 000	14 000 000	NOK	14 332 493	332 493	6,24	80 %	2024-02-05	0,14
Yara International ASA 17/24 2,45%	XOSL	25 000 000	23 517 500	NOK	24 404 975	887 475	5,06	100 %	2024-12-13	0,24
Yara International ASA 21/26 2,41%	XOSL	40 000 000	40 000 000	NOK	37 753 800	-2 246 200	4,54	100 %	2026-11-10	0,37
Sum			2 306 384 847		2 288 556 219	-17 828 628				22,16
Kommunal garanti										
Oslo komm 23/31 4,45%	XOSL	75 000 000	77 601 500	NOK	77 689 568	88 068	4,40	20 %	2031-02-13	0,75
Sum			77 601 500		77 689 567	88 067				0,75
Kraftverk										
Eidsiva Energi AS 20/25 FRN	XOSL	50 000 000	50 000 000	NOK	50 038 135	38 135	5,40	100 %	2024-01-02	0,48
Eidsiva Energi AS 21/28 FRN	XOSL	8 000 000	7 808 560	NOK	7 923 370	114 810	5,41	100 %	2024-02-26	0,08
Eidsiva Energi AS 22/26 2,347%	XOSL	22 000 000	22 000 000	NOK	21 046 843	-953 157	4,08	100 %	2026-04-20	0,20
Eidsiva Energi AS 22/26 FRN	XOSL	30 000 000	29 322 000	NOK	29 866 032	544 032	5,18	100 %	2024-01-22	0,29
Eidsiva Energi AS 23/28 5,244%	XOSL	28 000 000	28 000 000	NOK	29 221 074	1 221 074	4,19	100 %	2028-09-15	0,28
Evinyr AS 20/26 FRN	XOAM	25 000 000	24 832 034	NOK	25 005 538	173 504	5,33	80 %	2024-01-16	0,24
Evinyr AS 20/27 FRN	XOAM	50 000 000	50 356 500	NOK	49 882 310	-474 190	5,33	80 %	2024-01-22	0,48
Hafslund AS 20/25 FRN	XOSL	20 000 000	20 052 000	NOK	20 024 458	-27 542	5,31	80 %	2024-03-11	0,19
Haugaland Kraft AS 21/26 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	19 873 752	-126 248	5,30	80 %	2024-03-27	0,19
Helgeland Kraft AS 20/25 FRN	XOAM	65 000 000	64 292 100	NOK	64 900 297	608 197	5,32	100 %	2024-02-07	0,63
Lyse AS 20/25 FRN	XOAM	25 000 000	25 329 000	NOK	25 074 563	-254 438	5,53	80 %	2024-03-18	0,24
Statkraft AS 22/27 3,625%	XOSL	34 000 000	34 000 000	NOK	33 394 372	-605 628	4,18	80 %	2027-06-14	0,32
Statkraft AS 22/27 FRN	XOSL	30 000 000	29 767 500	NOK	30 174 261	406 761	5,46	80 %	2024-03-14	0,29
Statnett SF 21/26 FRN	XOSL	30 000 000	29 446 800	NOK	29 886 609	439 809	5,01	80 %	2024-03-15	0,29
Sum			435 206 494		436 311 613	1 105 118				4,22
Kredittforetak A/S										
Brage Finans AS 21/26 FRN	XOAM	10 000 000	9 806 500	NOK	9 820 193	13 693	5,46	20 %	2024-02-12	0,10
Brage Finans AS 21/26 FRN	XOAM	20 000 000	19 402 800	NOK	19 580 210	177 410	5,47	20 %	2024-02-12	0,19
Brage Finans AS 22/26 FRN	XOAM	42 000 000	42 000 000	NOK	40 797 473	-1 202 527	5,56	20 %	2024-03-18	0,40
Brage Finans AS 23/27 FRN	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	50 365 640	365 640	6,67	20 %	2024-03-01	0,49
Eika Boligkredit AS 21/31 FRN STEP C SUB	XOAM	11 000 000	11 000 000	NOK	10 805 419	-194 581	5,82	100 %	2024-01-22	0,10
Eika Boligkredit AS 22/32 FRN C SUB	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	15 066 679	66 679	6,93	100 %	2024-02-19	0,15
Hemso Fastighets AB 2,4% 06-05-2030	XDUB	75 000 000	62 884 500	NOK	65 182 680	2 298 180	4,84	80 %	2030-05-06	0,63
Kommunalbanken AS 17/27 2,00%	XOSL	18 000 000	19 138 500	NOK	16 824 609	-2 313 891	3,83	20 %	2027-11-29	0,16
LeasePlan Corp NV FRN 07-08-2025	XLUX	50 000 000	50 000 000	NOK	50 323 825	323 825	6,27	20 %	2024-02-07	0,49
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	KCSE	56 000 000	56 000 000	NOK	56 184 397	184 397	5,98	20 %	2024-01-08	0,54
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	KCSE	30 000 000	30 000 000	NOK	30 104 007	104 007	6,01	20 %	2024-01-08	0,29
Nykredit Realkredit A/S 22/26 2,625%	KCSE	50 000 000	49 948 000	NOK	47 173 585	-2 774 415	4,79	20 %	2026-11-03	0,46
Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN C SUB	KCSE	40 000 000	40 000 000	NOK	41 331 900	1 331 900	8,08	100 %	2024-01-18	0,40
Rikshem AB 20/29 FRN	XLON	74 000 000	74 000 000	NOK	71 622 950	-2 377 050	5,67	80 %	2024-03-04	0,69
Spb 1 Boligkredit AS 23/33 FRN C SUB	XOAM	60 000 000	60 000 000	NOK	62 038 584	2 038 584	7,01	100 %	2024-03-13	0,60
Spb 1 Boligkredit AS 23/34 ADJ C SUB	XOAM	62 000 000	62 000 000	NOK	63 676 610	1 676 610	6,94	100 %	2024-01-17	0,62
Vasakronan AB 20/27 FRN	XOSL	110 000 000	110 069 235	NOK	108 440 024	-1 629 211	5,45	80 %	2024-03-04	1,05
Vasakronan AB 20/27 FRN	XOSL	35 000 000	35 033 750	NOK	34 530 220	-503 531	5,48	80 %	2024-01-29	0,33
Verd Boligkredit AS 19/29 FRN C SUB	XOAM	3 000 000	3 013 170	NOK	3 002 302	-10 868	6,36	100 %	2024-02-26	0,03
Verd Boligkredit AS 22/32 FRN C SUB	XOAM	7 000 000	7 000 000	NOK	7 210 667	210 667	7,43	100 %	2024-03-27	0,07
Sum			806 296 455		804 081 873	-2 214 583				7,79
Livsforsikring										
Storebrand Livsf AS 22/53 FRN STEP C SUB	XOSL	21 000 000	21 000 000	NOK	21 959 228	959 228	8,10	100 %	2024-02-19	0,21
Sum			21 000 000		21 959 227	959 227				0,21
Sparebanker										
Fana Spb 22/33 FRN C SUB	XOAM	13 000 000	13 000 000	NOK	13 310 556	310 556	7,14	100 %	2024-02-26	0,13
Haugesund Spb 19/29 FRN C SUB	XOAM	15 000 000	15 000 000	NOK	15 015 503	15 503	6,38	100 %	2024-01-23	0,15
Haugesund Spb 22/27 FRN	XOAM	50 000 000	49 330 500	NOK	50 352 815	1 022 315	5,77	20 %	2024-02-19	0,49
Haugesund Spb 22/28 FRN	XOAM	13 000 000	13 000 000	NOK	13 140 702	140 702	5,71	20 %	2024-03-14	0,13
Haugesund Spb 23/28 FRN FLOOR	XOAM	30 000 000	29 986 800	NOK	30 189 873	203 073	5,72	20 %	2024-03-06	0,29
Jernbanepersona Spb 19/29 FRN STEP C SUB	XOAM	16 000 000	16 149 920	NOK	16 017 128	-132 792	6,49	100 %	2024-02-28	0,16
Orkla Spb 23/28 FRN	XOAM	25 000 000	24 818 750	NOK	25 222 775	404 025	5,78	20 %	2024-01-18	0,24
Orkla Spb 23/28 FRN	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 289 362	289 362	5,88	20 %	2024-01-19	0,20
Romerike Spb 22/27 FRN	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	50 940 525	940 525	6,07	20 %	2024-02-16	0,49
Romerike Spb 22/28 FRN	XOAM	55 000 000	55 000 000	NOK	55 841 830	841 830	5,87	20 %	2024-03-07	0,54
Romerike Spb 23/28 FRN	XOAM	53 000 000	52 934 044	NOK	53 387 902	453 857	5,67	20 %	2024-03-08	0,52
Romerike Spb 23/29 FRN	XOAM	50 000 000	50 540 000	NOK	50 903 855	363 855	5,88	20 %	2024-03-14	0,49
Sandnes Spb 23/33 FRN STEP C SUB	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 316 356	316 356	6,92	100 %	2024-02-23	0,20
Skue Spb 22/28 FRN	XOAM	50 000 000	50 567 000	NOK	50 866 915	299 915	6,03	20 %	2024-02-22	0,49
Skue Spb 23/28 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 190 350	190 350	5,87	20 %	2024-03-22	0,24
Sparebanken Vest 1,84% 01-10-2025	XOAM	100 000 000	99 962 000	NOK	95 814 290	-4 147 710	4,37	20 %	2025-10-01	0,93
Spb 1 Gudbrandsdal 23/28 FRN	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	50 405 135	405 135	5,92	20 %	2024-03-18	0,49
Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75%	XOAM	40 000 000	39 833 670	NOK	40 607 520	773 850	4,29	20 %	2027-09-27	0,39
Spb 1 Hallingdal Valdres 23/27 FRN	XOAM	88 000 000	88 104 500	NOK	88 315 031	210 531	5,61	20 %	2024-03-01	0,86
Spb 1 Helgeland 21/26 1,88%	XOAM	20 000 000	19 659 400	NOK	18 819 358	-840 042	9,73	20 %	2024-02-29	0,18
Spb 1 Helgeland 23/28 5,20%	XOAM	105 000 000	105 839 000	NOK	109 244 730	3 405 730	4,25	20 %	2028-10-27	1,06
Spb 1 Helgeland 23/34 FRN SUB	XOAM	20 000 000	20 000 000	NOK	20 465 380	465 380	7,07	100 %	2024-02-16	0,20
Spb 1 Nord-Norge 19/25 1,92%	XOAM	30 000 000	29 797 500	NOK	28 842 000	-955 500	4,40	20 %	2025-08-22	0,28
Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN C SUB	XOAM	8 000 000	7 933 680	NOK	8 005 415	71 735	6,15	100 %	2024-02-23	0,08
Spb 1 Nord-Norge 21/28 FRN STEP C	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	49 160 325	-839 675	5,40	20 %	2024-03-11	0,48
Spb 1 Nord-Norge 21/32 FRN STEP C SUB	XOAM	72 000 000	72 000 000	NOK	70 246 505	-1 753 495	5,79	100 %	2024-03-25	0,68
Spb 1 Nord-Norge 23/33 FRN C SUB	XOAM	12 000 000	12 000 000	NOK	12 014 664	14 664	6,54	100 %	2024-02-23	0,12
Spb 1 Nordmere 23/28 FRN	XOAM	50 000 000	49 986 500	NOK	50 369 540	383 040	5,64	20 %	2024-03-08	0,49
Spb 1 Nordmere 23/29 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 130 650	130 650	5,74	20 %	2024-02-28	0,24
Spb 1 Ringerike Had 21/31 FRN STEP C SUB	XOAM	8 000 000	8 000 000	NOK	7 833 969	-166 031	5,82	100 %	2024-03-27	0,08
Spb 1 Ringerike Hadeland 18/28 2,92%	XOAM	30 000 000	31 569 000	NOK	28 550 919	-3 018 081	4,22	20 %	2028-02-15	0,28
Spb 1 Ringerike Hadeland 22/28 FRN	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	50 878 605	878 605	5,94	20 %	2024-02-22	0,49

Årsrapport 2023 • 6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Obligasjon III

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

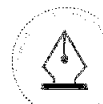
Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Spb 1 Ringerike Hadeland 23/28 5,00%	XOAM	130 000 000	129 831 000	NOK	133 907 579	4 076 579	4,24	20 %	2028-06-22	1,30
Spb 1 SMN 17/29 FRN C SUB	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 001 532	1 532	6,20	100 %	2024-03-27	0,10
Spb 1 SMN 19/29 FRN STEP C SUB	XOAM	11 000 000	11 000 000	NOK	11 020 027	20 027	6,38	100 %	2024-01-22	0,11
Spb 1 SMN 20/25 2,375%	XOAM	40 000 000	41 837 132	NOK	38 660 080	-3 177 052	4,36	20 %	2025-10-10	0,37
Spb 1 SMN 20/26 1,40%	XOAM	42 000 000	42 000 000	NOK	38 869 627	-3 130 373	4,20	20 %	2026-11-17	0,38
Spb 1 SMN 22/27 FRN	XOAM	40 000 000	40 000 000	NOK	40 337 140	337 140	6,00	20 %	2024-02-26	0,39
Spb 1 SMN 22/28 4,95%	XOAM	40 000 000	40 223 200	NOK	41 279 412	1 056 212	4,20	20 %	2028-11-03	0,40
Spb 1 SMN 22/28 FRN C	XOAM	120 000 000	119 258 677	NOK	118 675 248	-583 429	5,30	20 %	2024-01-22	1,15
Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB	XOAM	45 000 000	45 000 000	NOK	44 551 836	-448 164	6,19	100 %	2024-01-08	0,43
Spb 1 SMN 23/28 FRN	XOAM	55 000 000	55 000 000	NOK	55 647 944	647 944	6,05	20 %	2024-03-05	0,54
Spb 1 SMN 23/29 FRN C	XOAM	107 000 000	107 055 150	NOK	108 081 224	1 026 074	6,26	20 %	2024-01-24	1,05
Spb 1 SR-Bank ASA 21/25 1,86%	XOSL	24 000 000	24 009 168	NOK	23 004 874	-1 004 294	4,37	20 %	2025-09-29	0,22
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%	XOAM	165 000 000	159 241 770	NOK	150 590 435	-8 651 336	4,49	20 %	2028-04-06	1,46
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 FRN STEP	XOAM	110 000 000	110 000 000	NOK	108 199 817	-1 800 183	5,51	20 %	2024-01-08	1,05
Spb 1 SR-Bank ASA 23/34 FRN C SUB	XOAM	40 000 000	40 000 000	NOK	40 223 016	223 016	6,66	100 %	2024-02-15	0,39
Spb 1 Serøst-Norge 19/25 2,35%	XOAM	40 000 000	40 213 409	NOK	38 622 964	-1 590 445	4,36	20 %	2025-10-23	0,37
Spb 1 Serøst-Norge 19/25 2,46%	XOAM	55 000 000	56 335 606	NOK	53 122 702	-3 212 905	4,34	20 %	2025-12-04	0,51
Spb 1 Serøst-Norge 21/27 FRN STEP C	XOAM	47 000 000	47 000 000	NOK	46 412 571	-587 430	5,54	20 %	2024-02-19	0,45
Spb 1 Serøst-Norge 22/28 FRN	XOAM	20 000 000	20 175 200	NOK	20 305 300	130 100	5,81	20 %	2024-02-12	0,20
Spb 1 Serøst-Norge 22/28 FRN STEP C	XOAM	40 000 000	40 000 000	NOK	39 734 556	-265 444	5,82	20 %	2024-02-05	0,38
Spb 1 Serøst-Norge 23/28 FRN	XOAM	37 000 000	37 000 000	NOK	37 459 703	459 703	6,09	20 %	2024-01-25	0,36
Spb 1 Østfold Akerhus 20/26 1,36%	XOAM	40 000 000	38 004 000	NOK	37 016 692	-1 385 308	4,25	20 %	2026-01-13	0,36
Spb 1 Østfold Akerhus 23/27 FRN	XOAM	40 000 000	40 000 000	NOK	40 211 368	211 368	5,70	20 %	2024-03-20	0,39
Spb 1 Østlandet 20/25 2,27%	XOAM	60 000 000	60 142 500	NOK	57 838 320	-2 304 180	4,35	20 %	2025-10-29	0,56
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C	XOAM	64 000 000	64 359 040	NOK	63 849 299	-509 741	5,69	20 %	2024-01-02	0,62
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN STEP C	XOAM	25 000 000	25 064 955	NOK	24 882 210	-202 745	5,62	20 %	2024-03-18	0,24
Spb 1 Østlandet 21/28 ADJ C	XOAM	103 000 000	102 710 800	NOK	94 882 900	-7 827 900	4,74	20 %	2027-06-28	0,92
Spb Møre 21/27 FRN STEP C	XOAM	50 000 000	49 694 000	NOK	49 516 960	-177 040	5,40	20 %	2024-01-22	0,48
Spb Møre 22/32 FRN C SUB	XOAM	14 000 000	14 000 000	NOK	13 943 233	-56 767	6,36	100 %	2024-01-08	0,14
Spb Møre 23/27 FRN	XOAM	38 000 000	38 004 759	NOK	38 182 548	177 790	5,59	20 %	2024-02-19	0,37
Spb Møre 23/29 5,59%	XOAM	58 000 000	58 000 000	NOK	61 055 063	3 055 063	4,53	20 %	2029-11-02	0,59
Spb Sogn og Fjordane 19/30 FRN STEP C SUB	XOAM	52 000 000	51 389 000	NOK	51 922 333	533 333	6,25	100 %	2024-02-20	0,50
Spb Sogn og Fjordane 21/27 FRN C	XOAM	35 000 000	34 802 950	NOK	34 663 556	-139 395	5,46	20 %	2024-02-13	0,34
Spb Sogn og Fjordane 21/28 2,15%	XOAM	50 000 000	50 000 000	NOK	45 485 760	-4 514 240	4,49	20 %	2028-04-26	0,44
Spb Sogn og Fjordane 23/29 5,545%	XOAM	42 000 000	42 000 000	NOK	44 117 917	2 117 917	4,53	20 %	2029-11-02	0,43
Spb Sogn og Fjordane 23/33 FRN C SUB	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 059 528	59 528	6,44	100 %	2024-03-08	0,24
Spb Ser 19/29 FRN C SUB	XOAM	32 000 000	32 118 750	NOK	31 933 552	-185 198	5,96	100 %	2024-03-12	0,31
Spb Ser 20/30 FRN STEP C SUB	XOAM	65 000 000	64 134 730	NOK	64 769 634	634 904	6,14	100 %	2024-01-09	0,63
Spb Ser 21/27 FRN C	XOAM	59 000 000	58 520 440	NOK	58 470 894	-49 546	5,49	20 %	2024-02-12	0,57
Spb Ser 22/26 4,54%	XOAM	10 000 000	9 833 500	NOK	10 084 643	251 143	4,23	20 %	2026-12-21	0,10
Spb Ser 22/28 FRN	XOAM	49 000 000	48 879 600	NOK	49 550 412	670 812	5,67	20 %	2024-03-13	0,48
Spb Ser 23/30 4,89%	XOAM	146 000 000	146 000 000	NOK	148 664 398	2 664 398	4,54	20 %	2030-05-15	1,44
Spb Vest 19/29 FRN C SUB	XOAM	24 000 000	23 889 800	NOK	24 018 734	128 934	6,18	100 %	2024-02-14	0,23
Spb Vest 21/27 FRN STEP C	XOAM	70 000 000	69 913 667	NOK	69 160 861	-752 806	5,48	20 %	2024-02-27	0,67
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	XOAM	38 000 000	37 503 270	NOK	37 411 304	-91 966	5,75	100 %	2024-02-26	0,36
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	XOAM	28 000 000	28 000 000	NOK	27 484 142	-515 858	5,80	100 %	2024-01-22	0,27
Spb Vest 23/27 5,32%	XOAM	102 000 000	102 173 680	NOK	105 814 953	3 641 273	4,18	20 %	2027-08-25	1,02
Spb Vest 23/27 5,80%	XOAM	55 000 000	55 221 600	NOK	57 472 756	2 251 156	4,51	20 %	2027-11-29	0,56
Spb Vest 23/28 FRN	XOAM	72 000 000	72 000 000	NOK	72 145 282	145 282	5,46	20 %	2024-03-11	0,70
Spb Vest 23/33 ADJ C SUB	XOAM	41 000 000	41 000 000	NOK	41 602 942	602 942	6,80	100 %	2024-02-22	0,40
Spb Vest 23/33 FRN C SUB	XOAM	9 000 000	9 000 000	NOK	9 059 937	59 937	6,63	100 %	2024-02-12	0,09
Spb Øst 22/29 4,30%	XOAM	50 000 000	48 406 000	NOK	50 241 385	1 835 385	4,19	20 %	2029-06-27	0,49
Spb Øst 22/33 FRN STEP C SUB	XOAM	23 000 000	23 000 000	NOK	23 484 649	484 649	6,85	100 %	2024-03-11	0,23
Spb Øst 23/28 4,88%	XOAM	100 000 000	100 000 000	NOK	101 390 440	1 390 440	4,51	20 %	2028-05-16	0,98
Spb Øst 23/29 5,15%	XOAM	39 000 000	39 000 000	NOK	40 876 532	1 876 532	4,19	20 %	2029-10-26	0,40
Spb Øst 23/30 FRN	XOAM	75 000 000	75 000 000	NOK	75 873 683	873 683	6,18	20 %	2024-03-27	0,73
Totens Spb 21/27 1,97%	XOAM	25 000 000	25 270 000	NOK	23 282 230	-1 987 770	4,22	20 %	2027-04-27	0,23
Totens Spb 22/28 FRN	XOAM	37 000 000	37 152 860	NOK	37 469 785	316 925	5,82	20 %	2024-01-29	0,36
Totens Spb 23/28 FRN	XOAM	50 000 000	49 795 000	NOK	50 578 315	783 315	5,80	20 %	2024-02-12	0,49
Sum			4 349 597 476		4 337 869 214	-11 728 263				42,01
Forwards		87 528 719	0		5 697 885	5 697 885				0,06
Swaps		0	0		-15 991 498	-15 991 498				-0,15
Sum verdipapirporteføje			10 081 154 426		10 050 410 148	-30 744 278				97,32
Bankinnskudd					126 857 401					1,23
Opptjente renter					136 048 028					1,32
Fordringer/gjeld					13 643 302					0,13
Fondets verdi					10 326 958 879					100,00

Årsrapport 2023 • 7



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Obligasjon III

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Opplysninger som skal gis i henhold til ESMA guidelines 2014/937

Opplysningene under er basert på data per 2023-12-31 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 marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

Derivater (NOK)

Underliggende eksponering gjennom valutaterminer

Valuta	
NOK	87 314
USD	-81 616

Underliggende eksponering gjennom rentebytteavtaler

Valuta	Forfall
NOK Motta fast rente - betal flytende rente	1 - 3 år 4 280 000
NOK Motta fast rente - betal flytende rente	3 - 10 år 1 680 000

Motparter i derivattransaksjoner

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
BofA Securities Inc
Citibank Europe PLC
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Sikkerhet for derivater

Sikkerhet mottatt for derivater, valuta og verdi i basisvaluta

Kontantsikkerhet	NOK 25 713
Sum sikkerhet	25 713

Egen informasjon om sikkerhet for verdipapirlån, gjenkjøpstransaksjoner, kjøp-tilbakesalg og OTC-derivater

Det er ingen sikkerhet mottatt fra en utsteder som har oversteg 20% av fondets netto andelsverdi (NAV).

Sikkerheten mottatt av fondet består av verdipapirer som er utstedt eller garantert av flere medlemsland

Årsrapport 2023 • 8



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Obligasjon III

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2024
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad
Daglig Leder



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Obligasjon III

LEI-nummer: 5493002FWEBJH9L7CO43

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**: ____ %

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 60 %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ____ %

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å unnlate å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Fondet investerte i et investeringsunivers som generelt har ESG-resultater på et høyt nivå på tvers av bestanddelene. Dermed har filtreringene som gjelder for strategien bare en begrenset effekt på investeringsuniverset og fondets faktiske investeringer, og brukes kun til å sikre at de underliggende investeringene konsekvent representerer aktivaklassens forventede ESG-egenskaper.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	29 tCO ₂ e / m€ investert	98,45 %	79,52 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	427 tCO ₂ e / m€ investert	98,45 %	79,52 %
Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt)	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett.	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
		0,00 % investeringsland med brudd	0,00 %	0,00 %
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for fjerne nasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	98,45 %	94,66 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	0,00 tCO ₂ e / m€ av BNP	0,00 %	0,00 %

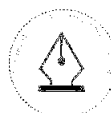
Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Referanseperiode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Deknings
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2023	29 tCO ₂ e / m€ investert	98,45 %	79,52 %
		2022	16 tCO ₂ e / m€ investert	99,07 %	73,20 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	2023	427 tCO ₂ e / m€ investert	98,45 %	79,52 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt)	Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	2023	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %	0,00 %
		2022	0 investeringsland med krenkelser	0,14 %	0,14 %
	Andel av investeringsland med brudd	2023	0,00 % investeringsland med brudd	0,00 %	0,00 %
		2022	0,00 % investeringsland med brudd	0,14 %	0,14 %
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	2023	0,00 % involvert i brudd	98,45 %	94,66 %
		2022	0,00 % involvert i brudd	99,07 %	96,08 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	2023	0,00 tCO ₂ e / m€ av BNP	0,00 %	0,00 %
		2022	159,62 tCO ₂ e / m€ av eid BNP	0,14 %	0,14 %

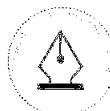
Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utliggere og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikk for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstærsklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pomografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette produktet, var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning	
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	17,776 tCO2e	98,45 %	79,52 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	4,411 tCO2e	98,45 %	79,52 %
		Ramme 3-utslipp av drivhusgasser	306,068 tCO2e	98,45 %	79,52 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2	22,187 tCO2e	98,45 %	79,52 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	328,255 tCO2e	98,45 %	79,52 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	29 tCO2e / m€ investert	98,45 %	79,52 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	427 tCO2e / m€ investert	98,45 %	79,52 %
	Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i	Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i	30 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,45 %	80,42 %
		Drivhusgass-intensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3	668 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,45 %	79,71 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0,00 % investeringer i fossilt brensel	98,45 %	69,64 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	53,32 % forbruk av ikke-fornybar energi	98,45 %	45,86 %
			4,28 % produksjon av ikke-fornybar energi	98,45 %	0,73 %



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Produksjon (C)	1,37 GWh / m€ av inntekter	3,26 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,98 GWh / m€ av inntekter	4,80 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,08 GWh / m€ av inntekter	0,07 %
		Bygg og anlegg (F)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,80 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,28 GWh / m€ av inntekter	2,27 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,50 GWh / m€ av inntekter	11,56 %
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder	0,14 % med negativ effekt	98,45 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,08 tonn / m€ investert	98,45 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	12,94 tonn / m€ investert	98,45 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for fler nasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for fler nasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	98,45 %	94,66 %
	Mangel på prosesser og samsvarsmekanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for fler nasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for fler nasjonale selskaper, eller klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for fler nasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	98,45 %	50,23 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	7,21 % lønnsforskjell	98,45 %	34,79 %
	Kjønnsmangfold i Styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	45,75 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	98,45 %	46,92 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	98,45 %	92,68 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgass-intensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	0,00 tCO ₂ e / m€ av BNP	0,00 %
Sosiale aspekter	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	0,00 %
			0,00 % investeringsland med brudd	0,00 %
Foretaksstyring	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med brudd	0,00 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Listen omfatter investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:
1. januar 2023 –
31. desember 2023



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	Finans	1,73 %	Norge
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20 %	Finans	1,70 %	Norge
Vasakronan AB 20/27 FRN	Finans	1,65 %	Sverige
Spb 1 SMN 22/28 FRN C	Finans	1,45 %	Norge
Bane NOR Eiendom AS 23/28 FRN	Finans	1,38 %	Norge
OBOE Eiendom AS 23/28 FRN	Finans	1,37 %	Norge
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 FRN STEP	Finans	1,24 %	Norge
Avinor AS 20/26 FRN C	Industri	1,23 %	Norge
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	Finans	1,22 %	Norge
Spb Vest 21/27 FRN STEP C	Finans	1,19 %	Norge
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	Finans	1,19 %	Danmark
Nordea Bank Abp 23/28 5,01 %	Finans	1,10 %	Finland
Sparebanken Vest 1,84 % 01-10-2025	Finans	1,10 %	Norge
BN Bank ASA 21/27 1,60 %	Finans	1,09 %	Norge
Spb 1 Østlandet 21/28 ADJ C	Finans	1,07 %	Norge



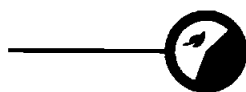
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

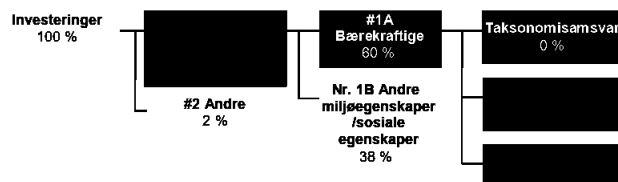
Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



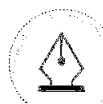
I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% Eiendeler
Finans	82,90 %
Kontanter	3,41 %
Forbruker, ikke syklisk	3,39 %
Basismaterialer	3,03 %
Fellesgoder	2,95 %
Industri	2,49 %
Energi	2,29 %
Forbruker, syklisk	0,78 %
Kommunikasjon	0,36 %
Statsobligasjoner	0,25 %
Valutaterminkontrakter	-0,03 %
Derivater	-1,83 %
Sum	100,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsestimeringer og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets – og avfallshånderingsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



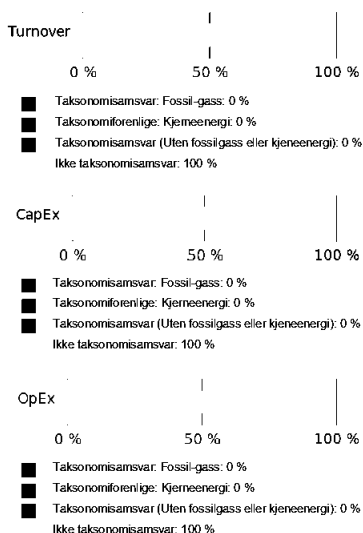
I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi?

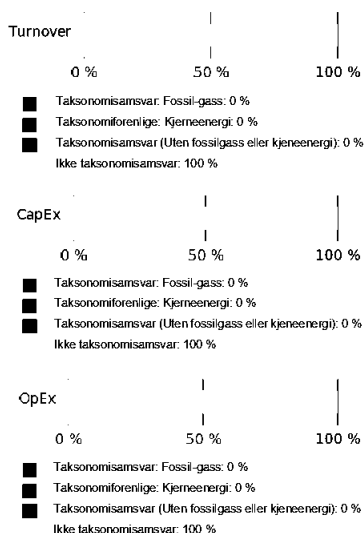
- ☐ Ja:
- ☐ I fossil-gass ☐ I kjerneenergi
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner¹, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner*



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner*



*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av Eus taksonomimål -se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass – og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	% Eiendeler
Omstillingsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	0,00 %

Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Taksonomiforenlige investeringer
2023	0,00 %
2022	0,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var forenlige med EU-taksonomien, var 60 %.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 42 %.



Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Nordea Plan Balansert

Årskommentar for 2023

Nordea Plan Balansert steg i verdi med 14,3 prosent i 2023, mens fondets sammensatte referanseindeks steg med 14,5 prosent i samme periode.

Den makroøkonomiske utviklingen globalt ble i 2023 sterkere enn markedet forventet ved inngangen til året. Økonomisk vekst ble god, og inflasjonen kom noe ned. Det forventes at de fleste sentralbanker vil kutte sine styringsrenter i løpet av 2024. Kombinert med god inntjeningsutvikling i de børsnoterte selskapene førte dette til sterke aksjemarkeder i 2023. Utviklingen innen kunstig intelligens bidro til særlig god kursutvikling for teknologiselskaper. Høy oljepris og svak norsk krone ga kursoppgang for Oslo Børs. I løpet av 2023 har porteføljens aksjevekt løpende vært tilpasset vårt markedssyn. Ved inngangen til 2023 hadde fondsporteføljen en overvekt i aksjer, mens vi ved utgangen av året hadde en nøytralvekt. Våre globale aksjeinvesteringer hadde i 2023 en overvekt i amerikanske teknologiselskaper, og det bidro positivt til porteføljens avkastning. Fallende renter og reduserte kredittpåslag førte til god avkastning for våre obligasjonsinvesteringer, særlig mot slutten av året. Fondets investeringer i europeiske kredittobligasjoner og global high yield obligasjoner ga spesielt god avkastning.

Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet er klassifisert som et artikkel 6 fond i henhold til SFDR-forordningen (om bærekraftsrelatert informasjon i finanssektoren). Mer informasjon om hvordan bærekraftsrisiko er integrert i fondets investeringsbeslutninger finner du i fondets prospekt.

Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2007-03-09

ISIN NO0010358906

Fondstype Kombinasjonsfond

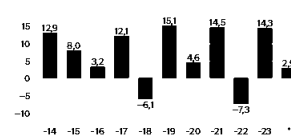
SFDR klassifisering Artikkel 6

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.

Risikonivå

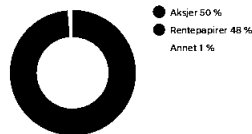


Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursstap.

Årsrapport 2023 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Balansert

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Netto andelsverdi	2 442,14	2 135,87	2 305,25	2 012,91	1 925,30
Forvaltningskapital, mill.NOK	2 153	1 930	2 190	1 807	2 003
Antall andeler	881 806	903 535	950 095	897 582	1 040 342
Avkastning %	14,34	-7,35	14,52	4,55	15,12
Avkastning referanseindeks %	14,50	-	-	-	-
Risiko					
Volatilitet siste 3 år *	6,48	7,51	6,47	7,29	5,56
Rentefølsomhet **	1,53	1,48	1,68	1,84	1,39

Kostnader	
Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,20 %
Løpende kostnader	1,21 %

Referanseindeks

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 7,5 %, MSCI World net return 3,5 %, Oslo Børs Mutual Fund Index 7,5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 9 %, JP Morgan EMBI Global Diversified 3 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 4,5 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged NOK) 4,5 %, NBP Norwegian Government Duration 3 NOGOVD 3,9 %, NBP Liquidity Standard NOK NOLQSTD 20 %

* 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.

Fondets største investeringer	prosent
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	8,9
Nordea Statsobligasjon II	7,9
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	7,8
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	6,3
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK	5,1
Nordea Kapital	4,6
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK	3,0
Nordea Global High Yield	3,0
Nordea Norwegian Stars Fund I growth	3,0
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK	2,4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

Nordea Plan Balansert

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2023	2022
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	18 025 534	7 894 415
Aksjeutbytte	10 400 432	11 427 140
Gevinst/tap ved realisasjon	124 182 350	53 564 202
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	140 612 355	-222 434 786
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)	454 115	1 361 200
Porteføljeresultat	293 674 785	-148 187 508
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-17 225 834	-16 409 060
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-128 985	-77 429
Forvaltningsresultat	-17 354 819	-16 486 489
Resultat før skattekostnad	276 319 967	-164 673 998
Skattekostnad (Note 9)	-1 848 261	3 605 262
Årsresultat	274 471 705	-161 068 735
Anvendelse av årsresultat		
Overført til/ fra oppjøtt egenkapital (Note 6)	274 471 705	-161 068 735
Sum disponert	274 471 705	-161 068 735

BALANCE (KR)	2023	2022
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	2 125 267 992	1 873 429 315
Fordringer		
Oppgjente, ikke mottatte inntekter	3 482 784	1 958 396
Andre fordringer	912 198	24 466 061
Bankinnskudd	26 989 962	53 273 653
Sum eiendeler	2 156 652 936	1 953 127 426
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	881 805 541	903 534 977
Overkurs/underkurs	-122 767 404	-93 686 042
Opptjent egenkapital	1 394 457 413	1 119 985 708
Sum egenkapital (Note 6)	2 153 495 550	1 929 834 643
Gjeld		
Betalbar skatt (Note 9)	705 571	0
Annen gjeld	2 451 815	23 292 782
Sum gjeld	3 157 386	23 292 782
Sum egenkapital og gjeld	2 156 652 936	1 953 127 426

Årsrapport 2023 • 3



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Balansert

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. 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 markeder 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 marked-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 porteføljoversikt. Posten «Opptjente renter» i porteføljoversikten inneholder opptjente renter fra bankinnskudd og påløpte renter på obligasjoner, mens opptjente renter på fond i fond er inkludert i markedsverdien for rentefond. I balansen er all opptjent rente med i «Opptjente, ikke mottatte inntekter». Beløpet for opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr. 3 084 590.

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 aksjeforføljelje hovedsakelig av endringer i aksjekurser og valutakurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskapenes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko. Verdien av fondets renteforføljelje påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstedernes kredittverdighet eller likviditet.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,35.

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 kr. 81 510.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2023	2022	2021
Antall andeler 31.12.	881 805,54	903 534,98	950 095,33
Innløsningskurs 31.12.	2 442,14	2 135,87	2 305,25

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet.

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2023-01-01	1 929 834 643
Endring ved tegning	196 974 859
Endring ved innløsning	-247 785 657
Overført til/fra opptjent egenkapital	274 471 705
Egenkapital 2023-12-31	2 153 495 550

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 porteføljeeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre porteføljeeinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgjebryr.

Note 9. Skattekostnad

	2023	2022
Resultat før skattekostnad	276 319 967	-164 673 998
Permanente og midlertidige forskjeller	-268 414 462	159 975 636
Fremførbart underskudd	-4 698 362	0
Grunnlag betalbar skatt	3 207 143	-4 698 362
Beregnet betalbar skatt	705 571	0
Frdrag for betalt kildeskatt	0	0
Beregnet liknet skatt	705 571	0
Kildeskatt på mottatt utbytte	1 200 321	1 407 472
Refundert kildeskatt	-57 631	-78 626
Endring av utsatt skatt	0	-4 934 108
Årets totale skattekostnad	1 848 261	-3 605 262

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. 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 balansefører 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 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK*, og variabel godtgjørelse totalt 0 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 131 665 278,30 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på www.nordeafunds.com (siden er på engelsk).

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK i hh.t. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsløtt.

Årsrapport 2023 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Balansert

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Rentepapirer										
Forretningsbanker										
BN Bank ASA 19/25 2,10%	XOAM	22 000 000	20 587 100	NOK	21 187 065	599 965	4,42	20 %	2025-09-05	0,98
BN Bank ASA 19/25 2,60%	XOAM	10 000 000	9 650 000	NOK	9 777 398	127 398	4,67	20 %	2025-02-13	0,45
BN Bank ASA 20/26 FRN	XOAM	10 000 000	9 853 800	NOK	10 011 429	157 629	5,32	20 %	2024-01-15	0,46
Danske Bank A/S 19/24 FRN	XLON	11 000 000	11 198 290	NOK	11 012 892	-185 398	6,36	20 %	2024-03-07	0,51
OBOS-banken AS 22/25 FRN	XOAM	9 000 000	8 948 550	NOK	9 043 044	94 494	5,51	20 %	2024-02-26	0,42
OBOS-banken AS 22/25 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	5 055 032	55 032	6,18	20 %	2024-03-25	0,23
OBOS-banken AS 22/26 FRN	XOAM	10 000 000	10 056 300	NOK	10 118 865	62 565	5,82	20 %	2024-02-29	0,47
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	1 000 000	1 010 060	NOK	999 358	-10 702	5,58	20 %	2024-03-04	0,05
Pareto Bank ASA 20/25 FRN	XOAM	5 000 000	4 866 250	NOK	4 963 173	96 923	5,59	20 %	2024-03-11	0,23
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	XOAM	5 000 000	4 883 950	NOK	4 912 319	28 369	5,52	20 %	2024-01-29	0,23
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	XOAM	5 000 000	4 813 450	NOK	4 880 237	66 787	5,69	20 %	2024-02-27	0,23
Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN	XOAM	7 000 000	7 000 000	NOK	6 999 185	-816	5,08	20 %	2024-02-05	0,33
Storebrand Bank ASA 21/31 FRN STEP C SUB	XOAM	2 000 000	1 930 900	NOK	1 958 004	27 104	5,84	100 %	2024-03-25	0,09
Svebank AB 2 68% 11-11-2024	XDUB	5 000 000	4 766 100	NOK	4 895 093	128 993	5,20	20 %	2024-11-11	0,23
Svebank AB FRN 02-06-2026	XDUB	10 000 000	10 000 000	NOK	10 080 041	80 041	6,04	20 %	2024-03-04	0,47
Sum			114 564 750		115 893 133	1 328 383				5,38
Industrielskap										
Bane NOR Eiendom AS 22/25 FRN	XOAM	3 000 000	3 000 000	NOK	3 011 007	11 007	5,76	80 %	2024-03-18	0,14
DFDS A/S 23/26 FRN	XOSL	3 000 000	3 000 000	NOK	3 020 383	20 383	6,95	100 %	2024-03-18	0,14
Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	XOSL	5 000 000	5 283 650	NOK	5 250 678	-32 973	7,69	100 %	2024-02-16	0,24
Norwegian Property ASA 17/24 FRN	XOSL	5 000 000	5 066 500	NOK	5 007 384	-59 116	6,15	100 %	2024-02-29	0,23
Norwegian Property ASA 20/24 FRN	XOSL	6 000 000	6 065 340	NOK	5 976 977	-88 363	5,74	100 %	2024-01-05	0,28
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/25 FRN	XOSL	2 000 000	1 946 400	NOK	1 979 306	32 906	5,62	100 %	2024-03-04	0,09
Posten Bring AS 23/26 FRN	XOSL	5 000 000	5 050 000	NOK	5 014 801	-14 901	5,54	80 %	2024-02-16	0,23
Tonra Systems ASA 19/24 FRN	XOSL	2 000 000	2 015 500	NOK	2 003 691	-11 809	5,50	80 %	2024-02-14	0,09
Tonra Systems ASA 22/25 FRN FLOOR	XOSL	2 000 000	2 000 000	NOK	2 025 248	25 248	6,06	80 %	2024-02-05	0,09
Sum			33 377 390		33 289 575	-87 815				1,55
Kommunal garanti										
Vestland fylke 23/25 FRN	XOSL	8 000 000	8 002 160	NOK	8 003 870	1 710	5,13	20 %	2024-01-29	0,37
Sum			8 002 160		8 003 870	1 710				0,37
Kraftverk										
Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN	XOSL	8 000 000	8 012 160	NOK	8 006 489	-5 671	5,45	100 %	2024-01-24	0,37
Sum			8 012 160		8 006 489	-5 671				0,37
Kredittforetak A/S										
Brage Finans AS 22/25 FRN	XOAM	2 000 000	2 000 000	NOK	2 021 680	21 680	6,75	20 %	2024-01-31	0,09
Brage Finans AS 23/27 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 073 128	73 128	6,67	20 %	2024-03-01	0,47
DNB Boligkreditt AS 10/25 4,80% C COVD	XOSL	6 000 000	5 977 980	NOK	6 077 182	99 202	4,08	10 %	2026-12-01	0,28
Eiendomskreditt AS 19/24 FRN STEP C COVD	XOAM	8 000 000	8 013 840	NOK	8 001 437	-12 403	4,95	10 %	2024-03-15	0,37
Eiendomskreditt AS 21/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	4 990 878	-9 123	5,25	20 %	2024-01-10	0,23
KLP Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD	XOSL	7 000 000	7 040 610	NOK	7 010 644	-29 966	5,07	10 %	2024-03-26	0,33
Landkreditt Bol AS 19/25 FRN STEP C COVD	XOAM	15 000 000	15 012 000	NOK	15 021 816	9 816	5,14	10 %	2024-02-26	0,70
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025	XLUX	5 000 000	5 000 000	NOK	4 983 729	-16 271	5,58	20 %	2024-02-07	0,23
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	KCSE	2 000 000	1 990 860	NOK	2 006 586	15 726	5,98	20 %	2024-01-08	0,09
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	KCSE	10 000 000	9 939 500	NOK	10 034 669	95 169	6,01	20 %	2024-01-08	0,47
OBOS Boligkreditt AS 20/25 FRN STEP C COVD	XOAM	15 000 000	15 039 000	NOK	15 025 412	-13 588	4,91	10 %	2024-03-13	0,70
Realkredit Danmark A/S 22/25 FRN COVD	KCSE	7 000 000	7 023 450	NOK	7 014 847	-8 603	5,30	10 %	2024-01-01	0,33
Spb 1 Boligkreditt AS 18/24 ADJ C COVD	XOSL	12 000 000	11 677 440	NOK	11 796 714	119 274	3,43	10 %	2025-10-17	0,55
SSB Boligkreditt AS 18/24 ADJ C COVD	XOAM	13 000 000	12 728 300	NOK	12 880 280	151 980	2,99	10 %	2025-05-08	0,60
Totens Spb Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD	XOAM	15 000 000	15 021 000	NOK	15 008 360	-12 641	5,10	10 %	2024-03-18	0,70
Totens Spb Boligkred AS 20/25 FRN C COVD	XOAM	10 000 000	9 984 900	NOK	10 000 093	15 193	5,13	10 %	2024-02-14	0,46
Verd Boligkred AS 20/25 FRN STEP C COVD	XOAM	10 000 000	10 001 600	NOK	10 008 901	7 301	5,07	10 %	2024-03-18	0,46
Sum			151 450 480		151 956 354	505 874				7,06
Offentlig sektor Foretak										
Norske Tog AS 21/26 FRN	XLUX	10 000 000	9 910 200	NOK	9 934 718	24 518	5,20	80 %	2024-01-05	0,46
Sum			9 910 200		9 934 718	24 518				0,46
Sparebanker										
Fana Spb 20/25 1,24%	XOAM	10 000 000	9 184 200	NOK	9 486 803	302 603	4,40	20 %	2025-09-18	0,44
Orkla Spb 21/24 FRN	XOAM	5 000 000	4 991 000	NOK	5 000 070	9 070	4,97	20 %	2024-03-11	0,23
Romerike Spb 23/26 FRN	XOAM	6 000 000	6 014 880	NOK	6 028 905	14 025	5,48	20 %	2024-03-14	0,28
Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN C SUB	XOAM	5 000 000	5 024 050	NOK	5 003 385	-20 666	6,15	100 %	2024-02-23	0,23
Spb 1 Nordmøre 22/25 FRN	XOAM	5 000 000	4 995 400	NOK	5 043 521	48 121	5,59	20 %	2024-03-11	0,23
Spb 1 Ringerike Hadeland 20/26 FRN	XOAM	6 000 000	5 958 060	NOK	6 002 356	44 296	5,31	20 %	2024-02-12	0,28
Spb 1 SMN 21/27 FRN STEP C	XOAM	5 000 000	4 901 900	NOK	4 952 707	50 807	5,51	20 %	2024-02-19	0,23
Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 2,44%	XOSL	13 000 000	12 741 300	NOK	12 988 586	247 286	4,44	20 %	2024-01-16	0,60
Spb 1 Sorøst-Norge 21/26 FRN	XOAM	5 000 000	4 950 000	NOK	4 981 961	31 961	5,29	20 %	2024-02-20	0,23
Spb 1 Sorøst-Norge 21/31 FRN STEP C SUB	XOAM	2 000 000	1 960 660	NOK	1 982 254	21 594	6,05	100 %	2024-03-25	0,09
Spb 1 Østfold Akershus 20/25 FRN	XOAM	5 000 000	4 991 600	NOK	5 019 339	27 739	5,45	20 %	2024-03-27	0,23
Spb Møre 23/27 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	5 024 020	24 020	5,59	20 %	2024-02-19	0,23
Spb Ser 19/24 2,44%	XOAM	5 000 000	4 807 500	NOK	4 893 441	85 941	4,71	20 %	2024-12-23	0,23
Spb Ser 19/29 FRN C SUB	XOAM	3 000 000	2 932 770	NOK	2 993 771	61 001	5,96	100 %	2024-03-12	0,14
Spb Ser 20/30 FRN STEP C SUB	XOAM	3 000 000	2 938 500	NOK	2 989 368	50 868	6,14	100 %	2024-01-09	0,14
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	XOAM	1 000 000	972 170	NOK	981 577	9 407	5,80	100 %	2024-01-22	0,05
Spb Vest 22/25 3,60%	XOAM	5 000 000	4 812 300	NOK	4 916 193	103 893	4,82	20 %	2025-06-03	0,23
Sum			87 176 290		88 280 252	1 111 962				4,10
Sum Rentepapirer			412 493 430		415 372 391	2 878 961				19,29

Årsrapport 2023 • 5



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 977203163

Nordea Plan Balansert

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Aksjer								
Eiendom								
American Tower	KNYS	1 282	2 713 018	USD	2 810 673	97 655	0,00	0,13
Daiwa House Industry	XTKS	2 000	576 244	JPY	615 480	39 235	0,00	0,03
Welltower	KNYS	737	719 841	USD	674 900	-44 941	0,00	0,03
Sum			4 009 103		4 101 052	91 950		0,19
Finansielle tjenester								
Aflac	KNYS	1 345	1 246 079	USD	1 126 902	-119 178	0,00	0,05
Allianz	XETR	675	1 413 725	EUR	1 832 162	418 438	0,00	0,09
American Express	KNYS	2 254	3 276 827	USD	4 288 390	1 011 563	0,00	0,20
American International Group	KNYS	1 949	1 312 805	USD	1 341 007	28 202	0,00	0,06
ANZ Group Holdings	XASX	7 981	1 409 483	AUD	1 433 539	24 055	0,00	0,07
Apollo Global Management	KNYS	579	528 288	USD	547 971	19 683	0,00	0,03
AXA	XPAR	9 640	2 455 472	EUR	3 189 234	733 762	0,00	0,15
Canadian Imperial Bank of Commerce	XTSE	2 600	1 072 519	CAD	1 277 588	205 069	0,00	0,06
Cboe Global Markets	BATS	225	442 669	USD	408 015	-34 653	0,00	0,02
Chubb	KNYS	586	1 712 231	USD	1 574 499	-137 731	0,00	0,07
Citigroup	KNYS	5 165	2 834 655	USD	2 698 244	-136 412	0,00	0,13
DBS Group Holdings	XSES	9 264	1 671 982	SGD	2 382 907	710 925	0,00	0,11
Discover Financial Services	KNYS	1 108	1 012 452	USD	1 264 783	252 331	0,00	0,06
DNB Bank	XOSL	8 728	1 490 466	NOK	1 885 248	394 782	0,00	0,09
Fifth Third Bancorp	XNGS	643	172 524	USD	225 224	52 700	0,00	0,01
First Citizens BancShares Inc./NC	XNGS	10	158 203	USD	144 106	-14 097	0,00	0,01
Goldman Sachs Group	KNYS	292	1 015 539	USD	1 143 987	128 448	0,00	0,05
Hartford Financial Services Group	KNYS	3 295	2 400 782	USD	2 689 758	288 976	0,00	0,12
JPMorgan Chase	KNYS	3 845	4 640 947	USD	6 642 178	2 001 232	0,00	0,31
KBC Group	XBRU	1 274	787 657	EUR	839 247	51 591	0,00	0,04
Lloyds Banking Group	XLON	71 605	450 414	GBP	442 288	-8 126	0,00	0,02
Mastercard	KNYS	1 692	4 915 296	USD	7 328 911	2 413 615	0,00	0,34
MetLife	KNYS	3 554	2 021 737	USD	2 386 854	365 117	0,00	0,11
Mizuho Financial Group	XTKS	6 880	898 560	JPY	1 195 661	297 101	0,00	0,06
MSCI	KNYS	121	671 094	USD	695 093	23 999	0,00	0,03
ORIX	XTKS	5 900	873 734	JPY	1 128 840	255 106	0,00	0,05
PayPal Holdings	XNGS	347	215 216	USD	216 411	1 195	0,00	0,01
Prudential Financial	KNYS	1 591	1 335 237	USD	1 675 717	340 480	0,00	0,08
SEB A	XSTO	5 766	526 896	SEK	808 246	281 350	0,00	0,04
Synchrony Financial	KNYS	5 362	1 824 731	USD	2 079 631	254 900	0,00	0,10
Tradeweb Markets	XNGS	355	287 416	USD	327 647	40 231	0,00	0,02
Travelers Cos	KNYS	409	672 647	USD	791 235	118 587	0,00	0,04
Truist Financial	KNYS	1 017	437 394	USD	381 323	-56 071	0,00	0,02
Visa	KNYS	732	1 603 416	USD	1 935 435	332 019	0,00	0,09
Wells Fargo	KNYS	958	459 671	USD	478 869	19 198	0,00	0,02
Sum			48 248 764		58 807 151	10 558 387		2,73
Forbruksvarer								
Airbnb	XNGS	2 234	2 952 215	USD	3 088 722	136 507	0,00	0,14
Amazon.com	XNGS	3 955	4 098 208	USD	6 102 791	2 004 582	0,00	0,28
Aptiv	KNYS	304	319 607	USD	276 996	-42 612	0,00	0,01
Aramark	KNYS	1 662	485 632	USD	474 294	-11 339	0,00	0,02
Anstocrat Leisure	XASX	3 723	793 947	AUD	1 053 133	259 185	0,00	0,05
Booking Holdings	XNGS	205	6 254 120	USD	7 385 023	1 130 903	0,00	0,34
Caesars Entertainment	XNGS	2 361	1 126 058	USD	1 124 070	-1 988	0,00	0,05
Carnival	KNYS	3 129	463 979	USD	589 149	125 170	0,00	0,03
Chipotle Mexican Grill	KNYS	120	2 524 272	USD	2 787 082	262 810	0,00	0,13
Denso	XTKS	9 600	1 408 790	JPY	1 470 927	62 136	0,00	0,07
Domino's Pizza	KNYS	12	48 280	USD	50 238	1 958	0,00	0,00
Expedia Group	XNGS	286	336 926	USD	440 879	103 953	0,00	0,02
Hilton Worldwide Holdings	KNYS	694	1 089 127	USD	1 283 380	194 254	0,00	0,06
Home Depot	KNYS	1 821	4 528 159	USD	6 408 933	1 880 774	0,00	0,30
Kering	XPAR	146	774 670	EUR	653 522	-121 148	0,00	0,03
Las Vegas Sands	KNYS	2 570	1 414 644	USD	1 284 388	-130 255	0,00	0,06
Lennar	KNYS	898	975 528	USD	1 359 218	383 690	0,00	0,06
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	XPAR	212	1 764 827	EUR	1 744 736	-20 091	0,00	0,08
Marriott International	XNGS	643	1 366 334	USD	1 472 606	106 272	0,00	0,07
McDonald's	KNYS	3 047	7 964 150	USD	9 175 329	1 211 179	0,00	0,43
PulteGroup	KNYS	3 742	2 029 490	USD	3 922 631	1 893 141	0,00	0,18
Royal Caribbean Cruises	KNYS	808	815 410	USD	1 062 570	247 159	0,00	0,05
Sekisui Chemical	XTKS	3 000	430 373	JPY	439 242	8 869	0,00	0,02
Sekisui House	XTKS	4 500	848 697	JPY	1 015 282	166 585	0,00	0,05
Starbucks	XNGS	4 624	4 869 270	USD	4 508 625	-360 645	0,00	0,21
Stellantis	XPAR	11 216	1 587 113	EUR	2 660 604	1 073 491	0,00	0,12
Tesla	XNGS	1 163	2 485 083	USD	2 934 817	449 734	0,00	0,14
Toyota Motor	XTKS	8 400	1 132 085	JPY	1 567 528	435 443	0,00	0,07
Vail Resorts	KNYS	769	1 863 490	USD	1 667 144	-196 346	0,00	0,08
Wynn Resorts	XNGS	617	620 544	USD	570 901	-49 642	0,00	0,03
Yum! Brands	KNYS	2 048	2 813 364	USD	2 717 581	-95 783	0,00	0,13
Sum			60 184 394		71 292 340	11 107 946		3,31
Forsyningselskaper								
Constellation Energy	XNGS	723	298 502	USD	858 273	559 771	0,00	0,04
Enel	MIAA	22 722	1 573 510	EUR	1 715 522	142 011	0,00	0,08
Entergy	KNYS	1 395	1 326 702	USD	1 433 579	106 878	0,00	0,07
E.ON	XNGS	2 168	689 630	USD	790 430	100 800	0,00	0,04
Public Service Enterprise Group	KNYS	2 970	1 648 435	USD	1 844 433	195 998	0,00	0,09
SSE	XLON	3 255	689 876	GBP	782 133	92 257	0,00	0,04

Årsrapport 2023 • 6



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Balansert

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Sum			6 226 655		7 424 370	1 197 716		0,34
Helsevern								
Abbott Laboratories	XNYS	747	776 331	USD	835 025	58 694	0,00	0,04
AbbVie	XNYS	1 090	1 286 499	USD	1 715 473	428 975	0,00	0,08
Agilent Technologies	XNYS	501	609 710	USD	707 385	97 675	0,00	0,03
Align Technology	XNGS	110	361 909	USD	306 093	-55 816	0,00	0,01
Amgen	XNGS	1 706	3 693 558	USD	4 990 126	1 296 569	0,00	0,23
Astellas Pharma	XTKS	6 400	878 771	JPY	777 302	-101 469	0,00	0,04
AstraZeneca	XLON	1 222	1 356 373	GBP	1 676 984	320 611	0,00	0,08
Biogen	XNGS	176	404 561	USD	462 526	57 965	0,00	0,02
Bristol-Myers Squibb	XNYS	1 176	601 906	USD	612 801	10 895	0,00	0,03
Cardinal Health	XNYS	725	684 234	USD	742 179	57 944	0,00	0,03
Cencora	XNYS	124	192 613	USD	258 636	66 023	0,00	0,01
Centene	XNYS	1 961	1 512 063	USD	1 477 916	-34 146	0,00	0,07
Cigna Group/The	XNYS	487	1 195 653	USD	1 481 028	285 374	0,00	0,07
CVS Health	XNYS	1 896	1 392 077	USD	1 520 391	128 314	0,00	0,07
Danaher	XNYS	282	568 065	USD	662 536	94 472	0,00	0,03
DaVita	XNYS	240	206 455	USD	255 339	48 884	0,00	0,01
DENTSPLY SIRONA	XNYS	352	127 997	USD	127 227	-770	0,00	0,01
Dexcom	XNGS	303	344 207	USD	381 847	37 640	0,00	0,02
Edwards Lifesciences	XNYS	358	263 146	USD	277 225	14 079	0,00	0,01
Elevance Health	XNYS	1 500	4 662 449	USD	7 183 533	2 521 083	0,00	0,33
Eli Lilly	XNYS	1 108	4 063 060	USD	6 559 316	2 496 256	0,00	0,30
Exact Sciences	XNCM	34	14 378	USD	25 545	11 167	0,00	0,00
Fortrea Holdings	XNGS	96	31 174	USD	34 026	2 851	0,00	0,00
GE HealthCare Technologies	XNGS	855	695 397	USD	671 379	-24 018	0,00	0,03
Gilead Sciences	XNGS	3 300	2 366 173	USD	2 714 954	348 780	0,00	0,13
GSK	XLON	3 722	710 964	GBP	698 805	-12 159	0,00	0,03
HCA Healthcare	XNYS	277	557 040	USD	761 458	204 418	0,00	0,04
Hologic	XNGS	616	438 996	USD	446 985	7 988	0,00	0,02
Humana	XNYS	132	717 377	USD	613 718	-103 658	0,00	0,03
IDEX Laboratories	XNGS	28	108 124	USD	157 834	49 710	0,00	0,01
Ilumina	XNGS	16	48 685	USD	22 625	-26 060	0,00	0,00
Incyte	XNGS	325	225 060	USD	207 245	-17 816	0,00	0,01
Intuitive Surgical	XNGS	66	151 199	USD	226 124	74 926	0,00	0,01
IQVIA Holdings	XNYS	54	125 175	USD	126 891	1 716	0,00	0,01
Johnson & Johnson	XNYS	3 149	4 133 358	USD	5 012 592	879 234	0,00	0,23
McKesson	XNYS	961	2 055 138	USD	4 518 512	2 463 374	0,00	0,21
Medtronic	XNYS	232	203 992	USD	194 097	-9 895	0,00	0,01
Merck	XNYS	4 781	3 752 432	USD	5 293 401	1 540 969	0,00	0,25
Mettler-Toledo International	XNYS	65	730 758	USD	800 700	69 941	0,00	0,04
Moderna	XNGS	42	90 867	USD	42 419	-48 448	0,00	0,00
Molina Healthcare	XNYS	64	201 984	USD	234 839	32 854	0,00	0,01
Neurocrine Biosciences	XNGS	94	107 362	USD	125 783	18 421	0,00	0,01
Organon	XNYS	649	178 804	USD	99 043	-83 761	0,00	0,00
Pfizer	XNYS	2 100	739 212	USD	614 003	-125 209	0,00	0,03
Quest Diagnostics	XNYS	239	316 267	USD	334 664	18 397	0,00	0,02
Regeneron Pharmaceuticals	XNGS	73	322 095	USD	651 134	329 039	0,00	0,03
Roche Holding	XSWX	1 027	2 995 314	CHF	3 029 895	34 581	0,00	0,14
Sanofi	XPAR	711	819 314	EUR	715 957	-103 357	0,00	0,03
Sonic Healthcare	XASX	3 572	864 507	AUD	794 077	-70 430	0,00	0,04
Thermo Fisher Scientific	XNYS	124	469 289	USD	668 427	199 139	0,00	0,03
United Therapeutics	XNGS	158	422 013	USD	352 836	-69 177	0,00	0,02
UnitedHealth Group	XNYS	2 197	7 075 940	USD	11 746 637	4 670 697	0,00	0,55
Universal Health Services	XNYS	214	294 131	USD	331 301	37 170	0,00	0,02
Vertex Pharmaceuticals	XNGS	172	316 381	USD	710 747	394 367	0,00	0,03
Waters	XNYS	122	312 374	USD	407 914	95 540	0,00	0,02
West Pharmaceutical Services	XNYS	145	411 091	USD	518 524	107 433	0,00	0,02
Zoetis	XNYS	627	1 018 606	USD	1 256 778	238 172	0,00	0,06
Sum			59 202 611		78 168 761	18 966 151		3,63
Industri								
3M	XNYS	1 346	1 485 514	USD	1 494 358	8 844	0,00	0,07
ABB	XSWX	12 337	4 584 658	CHF	5 552 604	967 946	0,00	0,26
ATS	XTSE	800	377 998	CAD	351 884	-26 114	0,00	0,02
Automatic Data Processing	XNGS	1 565	3 999 313	USD	3 702 748	-296 565	0,00	0,17
Brambles	XASX	7 065	587 105	AUD	665 837	78 733	0,00	0,03
Broadridge Financial Solutions	XNYS	352	679 443	USD	735 516	56 073	0,00	0,03
Carrier Global	XNYS	1 855	990 928	USD	1 082 290	91 363	0,00	0,05
Caterpillar	XNYS	1 496	3 750 232	USD	4 492 093	741 861	0,00	0,21
CH Robinson Worldwide	XNGS	194	196 341	USD	170 206	-26 135	0,00	0,01
Cintas	XNGS	551	3 070 527	USD	3 372 359	301 832	0,00	0,16
Copart	XNGS	3 705	1 830 524	USD	1 843 717	13 192	0,00	0,09
CSX	XNGS	1 414	454 168	USD	497 867	43 699	0,00	0,02
Cummins	XNYS	1 222	2 336 681	USD	2 973 127	636 446	0,00	0,14
Daifuku	XTKS	2 500	483 202	JPY	513 710	30 508	0,00	0,02
Deere	XNYS	170	702 279	USD	690 363	-11 916	0,00	0,03
Dover	XNYS	2 323	3 475 747	USD	3 628 638	152 891	0,00	0,17
Duerr	XETR	433	144 220	EUR	103 856	-40 365	0,00	0,00
Eiffage	XPAR	737	749 904	EUR	802 164	52 260	0,00	0,04
Emerson Electric	XNYS	7 275	6 495 112	USD	7 191 005	695 892	0,00	0,33
Expeditors International of Washington	XNYS	475	539 718	USD	613 607	73 890	0,00	0,03
FANUC	XTKS	9 800	3 592 984	JPY	2 927 605	-665 379	0,00	0,14
Ferguson	XLON	1 863	1 695 136	GBP	3 638 397	1 943 261	0,00	0,17
Fortive	XNYS	1 675	1 230 117	USD	1 252 505	22 388	0,00	0,06
Fortune Brands Innovations	XNYS	1 282	843 372	USD	991 313	147 941	0,00	0,05
Hitachi	XTKS	3 000	1 153 842	JPY	2 197 832	1 043 990	0,00	0,10
Hubbell	XNYS	311	990 837	USD	1 038 900	48 063	0,00	0,05

Årsrapport 2023 • 7



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 977203163

Nordea Plan Balansert

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Ingersoll Rand	XNYS	737	478 407	USD	578 871	100 463	0,00	0,03
John Bean Technologies	XNYS	442	511 305	USD	446 413	-64 891	0,00	0,02
Kardex Holding	XSWX	54	125 690	CHF	142 046	16 356	0,00	0,01
KION Group	XETR	1 344	545 611	EUR	583 053	37 442	0,00	0,03
Komatsu	XTKS	2 100	519 152	JPY	557 908	38 756	0,00	0,03
Krones	XETR	136	169 278	EUR	170 575	1 297	0,00	0,01
Masco	XNYS	1 501	869 054	USD	1 021 023	151 969	0,00	0,05
Mitsubishi Electric	XTKS	11 800	1 606 907	JPY	1 699 210	92 304	0,00	0,08
Norfolk Southern	XNYS	1 154	2 231 980	USD	2 770 297	538 318	0,00	0,13
Otis Worldwide	XNYS	1 089	968 370	USD	989 499	21 128	0,00	0,05
Owens Corning	XNYS	498	632 685	USD	749 679	116 994	0,00	0,03
Parker-Hannifin	XNYS	304	1 106 938	USD	1 422 334	315 396	0,00	0,07
Paychex	XNGS	2 111	2 691 214	USD	2 553 562	-137 653	0,00	0,12
Republic Services	XNYS	1 890	3 053 704	USD	3 165 328	111 624	0,00	0,15
Robert Half	XNYS	153	126 766	USD	136 612	9 846	0,00	0,01
Rockwell Automation	XNYS	2 129	6 520 456	USD	6 713 039	192 583	0,00	0,31
Rollins	XNYS	3 051	1 245 005	USD	1 353 117	108 112	0,00	0,06
Schneider Electric	XPAR	4 197	6 550 358	EUR	8 558 933	2 008 575	0,00	0,40
SG Holdings	XTKS	1 900	384 387	JPY	277 023	-107 364	0,00	0,01
Siemens	XETR	3 522	5 932 327	EUR	6 713 800	781 473	0,00	0,31
Snap-on	XNYS	345	1 011 024	USD	1 012 013	990	0,00	0,05
SS&C Technologies Holdings	XNGS	1 032	600 437	USD	640 475	40 038	0,00	0,03
Trane Technologies	XNYS	328	722 203	USD	812 448	90 245	0,00	0,04
United Parcel Service	XNYS	821	1 476 181	USD	1 310 957	-165 224	0,00	0,06
United Rentals	XNYS	1 064	2 264 743	USD	6 196 184	3 931 441	0,00	0,29
Verisk Analytics	XNGS	884	2 265 875	USD	2 144 399	-121 476	0,00	0,10
Vestas	XNYS	831	158 499	USD	178 409	19 909	0,00	0,01
Vinci	XPAR	1 727	1 806 226	EUR	2 202 862	396 636	0,00	0,10
Waste Connections	XNYS	567	824 495	USD	859 539	35 044	0,00	0,04
Waste Management	XNYS	2 460	3 050 483	USD	4 474 459	1 423 976	0,00	0,21
Yaskawa Electric	XTKS	3 200	1 448 728	JPY	1 357 743	-90 985	0,00	0,06
Sum			98 338 390		114 316 312	15 977 923		5,31
Informasjonsteknologi								
Accenture	XNYS	1 578	3 417 567	USD	5 623 576	2 206 010	0,00	0,26
Adobe	XNGS	518	1 875 758	USD	3 138 505	1 262 748	0,00	0,15
Apple	XNGS	23 802	27 054 127	USD	46 539 501	19 485 375	0,00	2,16
Applied Materials	XNYS	2 334	2 823 174	USD	3 841 611	1 018 437	0,00	0,18
ASML Holding	XAMS	197	824 287	EUR	1 506 587	682 300	0,00	0,07
Atlassian	XNGS	40	74 359	USD	96 625	22 266	0,00	0,00
Autodesk	XNGS	243	462 916	USD	600 868	137 952	0,00	0,03
Broadcom	XNGS	260	1 418 241	USD	2 947 438	1 529 197	0,00	0,14
Cadence Design Systems	XNYS	601	945 581	USD	1 662 431	716 850	0,00	0,08
Cisco Systems	XNYS	14 117	7 157 886	USD	7 242 952	85 066	0,00	0,34
CrowdStrike Holdings	XNYS	291	535 153	USD	754 549	219 397	0,00	0,04
Datadog	XNYS	78	67 693	USD	96 151	28 458	0,00	0,00
Dell Technologies	XNYS	967	656 783	USD	751 273	94 490	0,00	0,03
Docusign	XNGS	62	59 729	USD	37 433	-22 296	0,00	0,00
Dynatrace	XNYS	452	225 331	USD	251 048	25 717	0,00	0,01
FS	XNGS	93	155 287	USD	169 043	13 756	0,00	0,01
Fair Isaac	XNYS	55	274 472	USD	650 174	375 701	0,00	0,03
Fortinet	XNGS	1 316	721 657	USD	782 248	60 590	0,00	0,04
Hewlett Packard Enterprise	XNYS	4 269	754 582	USD	736 163	-18 419	0,00	0,03
HP	XNYS	3 547	973 631	USD	1 083 910	110 279	0,00	0,05
Infineon Technologies	XETR	6 264	1 440 782	EUR	2 656 306	1 215 524	0,00	0,12
Intel	XNGS	2 813	1 289 577	USD	1 435 541	145 964	0,00	0,07
Intuit	XNYS	281	1 067 769	USD	1 783 680	715 911	0,00	0,08
Juniper Networks	XNYS	1 948	614 204	USD	583 212	-30 992	0,00	0,03
Keysight Technologies	XNYS	562	817 890	USD	908 007	90 116	0,00	0,04
Kyndryl Holdings	XNYS	1 735	252 773	USD	366 147	113 374	0,00	0,02
Lam Research	XNGS	764	2 429 510	USD	6 077 279	3 647 769	0,00	0,28
Manhattan Associates	XNYS	281	663 843	USD	614 470	-49 373	0,00	0,03
Microsoft	XNGS	10 195	20 270 199	USD	38 934 189	18 663 990	0,00	1,81
MongoDB	XNMS	63	282 908	USD	261 586	-21 322	0,00	0,01
Motorola Solutions	XNYS	72	260 793	USD	228 935	-31 858	0,00	0,01
Murata Manufacturing	XTKS	7 800	1 630 573	JPY	1 681 720	51 147	0,00	0,08
NetApp	XNGS	1 360	1 097 976	USD	1 217 644	119 668	0,00	0,06
NVIDIA	XNGS	1 800	3 948 822	USD	9 052 750	5 103 928	0,00	0,42
NXP Semiconductors	XNYS	708	1 431 294	USD	1 651 453	220 159	0,00	0,08
Omron	XTKS	1 600	1 052 355	JPY	758 746	-293 610	0,00	0,04
Palantir Technologies	XNYS	3 500	446 955	USD	610 307	163 352	0,00	0,03
Palo Alto Networks	XNGS	516	1 078 990	USD	1 545 272	466 281	0,00	0,07
Qorvo	XNGS	1 003	1 108 049	USD	1 147 064	39 015	0,00	0,05
QUALCOMM	XNGS	557	759 984	USD	818 132	58 148	0,00	0,04
Salesforce	XNYS	898	2 042 850	USD	2 399 789	356 939	0,00	0,11
ServiceNow	XNYS	349	1 547 190	USD	2 504 040	956 850	0,00	0,12
Shopify	XTSE	800	757 567	CAD	635 621	-121 946	0,00	0,03
Skyworks Solutions	XNYS	1	1 322	USD	1 142	-180	0,00	0,00
Snowflake	XNYS	31	46 341	USD	62 651	16 309	0,00	0,00
Splunk	XNGS	332	551 031	USD	513 677	-37 354	0,00	0,02
Synopsys	XNYS	238	709 567	USD	1 244 567	535 000	0,00	0,06
TE Connectivity	XNYS	541	785 520	USD	771 940	-13 580	0,00	0,04
Teradyne	XNYS	2 395	2 609 452	USD	2 639 521	30 069	0,00	0,12
Tokyo Electron	XTKS	1 300	985 824	JPY	2 365 065	1 379 241	0,00	0,11
UiPath	XNYS	148	24 122	USD	37 336	13 213	0,00	0,00
VeriSign	XNGS	152	318 397	USD	317 934	-464	0,00	0,01
Workday	XNYS	196	447 753	USD	549 502	101 749	0,00	0,03
Zscaler	XNGS	111	261 170	USD	249 761	-11 409	0,00	0,01

Årsrapport 2023 • 8



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Balansert

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Sum			103 511 566		165 137 070	61 625 503		7,67
Kommunikasjonstjenester								
Alphabet	XNGS	9 480	9 377 225	USD	13 568 182	4 190 957	0,00	0,63
Alphabet	XNGS	2 942	4 306 618	USD	4 173 668	-132 951	0,00	0,19
Comcast	XNGS	7 830	3 343 151	USD	3 486 914	143 763	0,00	0,16
Electronic Arts	XNGS	1 000	972 220	USD	1 389 401	417 181	0,00	0,06
KDDI	XTKS	1 800	463 920	JPY	581 680	117 760	0,00	0,03
Live Nation Entertainment	XNYS	502	470 140	USD	477 188	7 048	0,00	0,02
Match Group	XNGS	520	208 441	USD	192 755	-15 686	0,00	0,01
Meta Platforms	XNGS	2 215	6 107 694	USD	7 962 286	1 854 592	0,00	0,37
Netflix	XNGS	269	1 252 815	USD	1 330 099	77 284	0,00	0,06
Nippon Telegraph & Telephone	XTKS	107 200	998 712	JPY	1 330 554	331 841	0,00	0,06
Pinterest	XNYS	1 059	336 087	USD	398 361	62 274	0,00	0,02
Publicis Groupe	XPAR	719	601 169	EUR	677 552	76 383	0,00	0,03
Telstra Group	XASX	11 075	249 220	AUD	303 918	54 698	0,00	0,01
Trade Desk	XNMS	644	529 833	USD	470 638	-59 195	0,00	0,02
Universal Music Group	XAMS	1 447	296 962	EUR	418 978	122 016	0,00	0,02
Verizon Communications	XNYS	3 000	1 461 174	USD	1 148 610	-312 565	0,00	0,05
Vodafone Group	XLON	55 130	676 707	GBP	489 340	-187 367	0,00	0,02
Sum			31 652 089		38 400 123	6 748 035		1,78
Konsumentvarer								
Ajinomoto	XTKS	3 000	723 811	JPY	1 175 635	451 824	0,00	0,05
Diageo	XLON	4 282	1 671 513	GBP	1 583 277	-88 237	0,00	0,07
Keninklijke Ahold Delhaize	XAMS	8 749	2 229 055	EUR	2 553 388	324 333	0,00	0,12
Loblaw Cos	XTSE	2 400	2 263 258	CAD	2 371 193	107 935	0,00	0,11
NH Foods	XTKS	700	260 353	JPY	241 034	-19 319	0,00	0,01
PepsiCo	XNGS	2 060	2 876 789	USD	3 553 179	676 390	0,00	0,16
Pernod Ricard	XPAR	910	1 559 885	EUR	1 630 861	70 975	0,00	0,08
Procter & Gamble	XNYS	1 925	2 379 405	USD	2 864 816	485 412	0,00	0,13
Walmart	XNYS	1 213	1 600 472	USD	1 942 069	341 597	0,00	0,09
Sum			15 564 541		17 915 452	2 350 910		0,83
Materialer								
Air Liquide	XPAR	1 449	2 029 880	EUR	2 862 936	833 056	0,00	0,13
Antofagasta	XLON	8 969	1 391 265	GBP	1 950 186	558 921	0,00	0,09
Boliden	XSTO	8 149	3 040 408	SEK	2 581 426	-458 982	0,00	0,12
Dow	XNYS	1 636	865 685	USD	911 152	45 466	0,00	0,04
Ecolab	XNYS	248	482 482	USD	499 567	17 085	0,00	0,02
First Quantum Minerals	XTSE	11 200	2 571 479	CAD	935 933	-1 635 546	0,00	0,04
International Flavors & Fragrances	XNYS	564	451 153	USD	463 781	12 628	0,00	0,02
International Paper	XNYS	1 306	509 070	USD	479 470	-29 600	0,00	0,02
Linde	XNGS	768	2 433 639	USD	3 203 365	769 726	0,00	0,15
Nitto Denko	XTKS	1 000	627 218	JPY	759 985	132 767	0,00	0,04
Nucor	XNYS	89	152 812	USD	157 307	4 495	0,00	0,01
Rio Tinto	XASX	3 286	1 976 042	AUD	3 089 132	1 113 089	0,00	0,14
Rio Tinto	XLON	15 648	9 830 161	GBP	11 835 110	2 004 950	0,00	0,55
Sika	XSWX	385	982 539	CHF	1 271 493	288 954	0,00	0,06
Steel Dynamics	XNGS	2 174	1 433 506	USD	2 607 470	1 173 964	0,00	0,12
Sum			28 777 336		33 608 311	4 830 975		1,56
Sum aksjeporteføljen			455 715 448		589 170 942	133 455 494		27,36
Rentefond								
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK		88 123	66 094 869	NOK	65 619 752	-475 117	1,21	3,05
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK		1 960 814	184 615 661	NOK	191 090 720	6 475 059	1,27	8,87
Nordea Europeisk Kredittobligasjon		157 945	152 940 930	NOK	136 610 052	-15 930 878	10,60	6,34
Nordea Global High Yield		78 008	65 354 978	NOK	65 191 382	-163 597	2,94	3,03
Nordea Statsobligasjon II		172 839	169 952 190	NOK	169 889 294	-62 896	22,14	7,89
Sum			638 558 629		628 401 200	-10 157 429		29,18
Aksjefond								
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK		57 751	76 770 928	NOK	109 426 158	32 655 230	0,94	5,08
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK		189 858	39 994 467	NOK	52 624 146	12 629 679	0,15	2,44
Nordea Kapital		5 489	59 880 818	NOK	99 402 836	39 522 018	6,11	4,62
Nordea Norwegian Stars Fund I growth		442 615	54 357 821	NOK	63 811 393	9 453 572	0,98	2,96
Nordea Stabile Aksjer Global Ethisk		30 404	121 468 252	NOK	167 058 925	45 590 674	0,99	7,76
Sum			352 472 286		492 323 458	139 851 172		22,86
Futures								
S&P500 EMINI FUT 3/2024	XOAM	300		USD	0			0,00
Sum Futures					0			0,00
Sum verdipapirportefølje			1 859 239 794		2 125 267 992	266 028 198		98,69
Bankinnskudd					26 989 962			1,25
Opptjente renter					3 098 603			0,14
Fordringer/gjeld					-1 861 007			-0,09
Fondets verdi					2 153 495 550			100,00



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Balansert

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Opplysninger som skal gis i henhold til ESMA guidelines 2014/937

Opplysningene under er basert på data per 2023-12-31 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 marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

Derivater (NOK)

Underliggende eksponering gjennom futures

Kjøpte aksjefutures	14 685
Solgte aksjefutures	0
Kjøpte valutafutures	0
Solgte valutafutures	0
Kjøpte rentefutures	0
Solgte rentefutures	0

Motparter i derivattransaksjoner

Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2023 • 10



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Balansert

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2024
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 11



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Nordea Plan Konservativ NO

Årskommentar for 2023

Nordea Plan Konservativ NO steg i verdi med 7,5 prosent i 2023, mens fondets sammensatte referanseindeks steg med 7,2 prosent i samme periode.

Den makroøkonomiske utviklingen globalt ble i 2023 sterkere enn markedet forventet ved inngangen til året. Økonomisk vekst ble god, og inflasjonen kom noe ned. Det forventes at de fleste sentralbanker vil kutte sine styringsrenter i løpet av 2024. Kombinert med god inntjeningsutvikling i de børsnoterte selskapene førte dette til sterke aksjemarkeder i 2023. Utviklingen innen kunstig intelligens bidro til særlig god kursutvikling for teknologiselskaper. Høy oljepris og svak norsk krone ga kursoppgang for Oslo Børs. I løpet av 2023 har porteføljens aksjevekt løpende vært tilpasset vårt markedssyn. Ved inngangen til 2023 hadde fondsporteføljen en overvekt i aksjer, mens vi ved utgangen av året hadde en nøytralvekt. Våre globale aksjeinvesteringer hadde i 2023 en overvekt i amerikanske teknologiselskaper, og det bidro positivt til porteføljens avkastning. Fallende renter og reduserte kredittpåslag førte til god avkastning for våre obligasjonsinvesteringer, særlig mot slutten av året. Fondets investeringer i europeiske kredittobligasjoner og global high yield obligasjoner ga spesielt god avkastning.

Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet er klassifisert som et artikkel 6 fond i henhold til SFDR-forordningen (om bærekraftsrelatert informasjon i finanssektoren). Mer informasjon om hvordan bærekraftsrisiko er integrert i fondets investeringsbeslutninger finner du i fondets prospekt.

Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2007-03-09

ISIN NO0010358666

Fondstype Kombinasjonsfond

SFDR klassifisering Artikkel 6

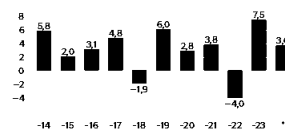
Nordea Plan Konservativ NO kan passe for deg som ønsker en lettfattelig og aktiv forvaltet fondssparing. Fondet har utgangspunkt i Nordeas omfattende investeringsstrategier. Porteføljeforvalteren følger og analyserer ulike markedsmuligheter og gjør investeringsbeslutninger på dine vegne. Dette fondet investerer hovedsakelig i rentemarkedet, mens en mindre del blir investert i aksjer.

Risikonivå

1 2 **3** 4 5 6 7

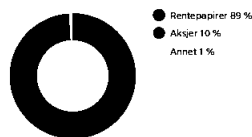
Lavere risiko Lavere mulig avkastning **Høyere risiko** Høyere mulig avkastning

Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

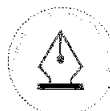
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2023 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Fondets utvikling

	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Netto andelsverdi	1 543,66	1 461,16	1 531,90	1 499,72	1 468,60
Utbytte per andel	26,38	8,82	24,34	10,48	17,80
Forvaltningskapital, mill.NOK	2 816	2 988	3 683	3 692	3 976
Antall andeler	1 793 676	2 032 682	2 366 662	2 444 511	2 674 628
Avkastning %	7,45	-4,04	3,77	2,83	6,01
Avkastning referanseindeks %	7,19	-	-	-	-

Risiko

Volatilitet siste 3 år *	2,98	3,56	2,86	3,08	1,74
Rentefølsomhet **	1,75	1,56	1,78	1,90	0,72

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,80 %
Løpende kostnader	0,83 %

Referanseindeks

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 1,5 %, MSCI World net return 7 %, Oslo Børs Mutual Fund Index 1,5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 9 %, JP Morgan EMBI Global Diversified 3 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 4,5 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged NOK) 4,5 %, NBP Norwegian Government Duration 3 NOGOVD3 9 %, NBP Liquidity Standard NOK NOLIOSTD 60 %

* 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 rentandel endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

Fondets største investeringer

	prosent
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	9,6
Nordea Europeisk Kreditobligasjon	6,5
Nordea Obligasjon II	4,2
BN Bank ASA	4,1
Nordea Statsobligasjon II	3,8
SpareBank 1 Nord Norge	3,4
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK	3,2
Nordea Global High Yield	3,1
Swedbank AB	2,7
Obos-banken AS	2,5

Årsrapport 2023 • 2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2023	2022
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	80 641 615	46 951 818
Aksjeutbytte	3 195 335	4 643 718
Gevinst/tap ved realisasjon	47 893 874	19 782 769
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	93 650 416	-199 548 188
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)	389 556	937 150
Porteføljeresultat	225 770 795	-127 232 732
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-18 647 871	-20 927 662
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-129 694	-98 340
Forvaltningsresultat	-18 777 565	-21 026 002
Resultat før skattekostnad	206 993 230	-148 258 734
Skattekostnad (Note 9)	-346 690	-562 487
Årsresultat	206 646 539	-148 821 221
Anvendelse av årsresultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	2 196 134	1 107 931
Avsatt til utdeling til andelseiere	47 324 729	17 923 681
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	157 125 676	-167 852 832
Sum disponert	206 646 539	-148 821 221

BALANSE (KR)	2023	2022
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	2 787 501 905	2 931 327 281
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	14 214 251	10 449 226
Andre fordringer	494 418	30 495 503
Bankinnskudd	19 244 232	45 999 601
Sum eiendeler	2 821 454 806	3 018 271 610
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	1 824 333 865	2 044 948 268
Overkurs/underkurs	-123 858 957	-15 495 126
Opptjent egenkapital	1 115 674 768	958 549 092
Sum egenkapital (Note 6)	2 816 149 676	2 988 002 233
Gjeld		
Annen gjeld	5 305 130	30 269 377
Sum gjeld	5 305 130	30 269 377
Sum egenkapital og gjeld	2 821 454 806	3 018 271 610



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. 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 markeder 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 børnoterte marked-maker lån utstedt av den norske stat. Utdeling fra kombinasjonsfond som skattemessig er å betrakte som et rentefond, regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

Kurtasjekostnader regnskapsføres ved at den tillegges kostprisen på verdipapiret på kjøpstidspunktet og resultatføres på salgstidspunktet som en del av gevinst-/tapsberegningen.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Verdipapirfond med en aksjeandel på under 20% ansees skattepliktig som et rentefond. 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. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeoversikt.

Posten «Oppgjente renter» i porteføljeoversikten inneholder opptjente renter fra bankinnskudd og påløpte renter på obligasjoner, mens opptjente renter på fond i fond er inkludert i markedsverdien for rentefond. I balansen er all opptjent rente med i «Oppgjente, ikke mottatte inntekter». Beløpene for opptjente renter fond i fond er kr. 2 037 103 og opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr. 12 012 505.

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 aksjeportefølje hovedsakelig av endringer i aksjekurser og valutakurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskapenes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko. Verdien av fondets renteportefølje påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstedernes kreditverdighet eller likviditet.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,37.

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 kr. 31 321.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2023	2022	2021
Antall andeler 31.12.	1 824 333,86	2 044 948,27	2 404 264,96
Innløsningskurs 31.12.	1 570,04	1 469,98	1 556,24

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi for reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet.

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2023-01-01	2 988 002 233
Endring ved tegning	106 483 068
Endring ved innløsning	-482 786 031
Utbytte/reinvestert i nye andeler	47 324 729
Overført til/fra opptjent egenkapital	157 125 676
Egenkapital 2023-12-31	2 816 149 676

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning eller innløsning. Forvaltningshonoraret i fondet er 0,80% p.a. Fondet kompenseres for det forvaltningshonorar som belastes i underfond som fondet er investert i.

Note 8. Andre porteføljeeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre porteføljeeinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgjebyr.

Note 9. Skattekostnad

Fondet er ikke i skatteposisjon. Regnskapsført skattekostnad er trukket kildeskatt på utenlandske verdipapirer.

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK*, og variabel godtgjørelse totalt 0 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 131 665 278,30 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på www.nordeafunds.com (siden er på engelsk).

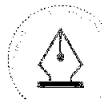
*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2023 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Verdipapirportefølje

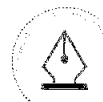
Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Rentepapirer										
Finansieringsselskap										
OBO S BBL 20/25 FRN	XOAM	10 000 000	9 896 000	NOK	9 872 623	-23 377	6,25	100 %	2024-01-29	0,35
Sum			9 896 000		9 872 623	-23 377				0,35
Forretningsbanker										
BN Bank ASA 19/25 2,10%	XOAM	32 000 000	30 101 100	NOK	30 817 549	716 449	4,42	20 %	2025-09-05	1,09
BN Bank ASA 19/25 2,60%	XOAM	60 000 000	57 900 000	NOK	58 664 388	764 388	4,67	20 %	2025-02-13	2,08
BN Bank ASA 20/26 FRN	XOAM	25 000 000	24 634 500	NOK	25 028 573	394 073	5,32	20 %	2024-01-15	0,89
Danske Bank A/S 19/24 FRN	XLON	50 000 000	51 075 980	NOK	50 058 600	-1 017 380	6,36	20 %	2024-03-07	1,78
Danske Bank A/S 21/24 FRN	XLON	2 000 000	2 006 600	NOK	2 001 587	-5 013	5,53	20 %	2024-02-16	0,07
OBO S-banken AS 20/30 FRN C SUB	XOAM	6 000 000	5 917 200	NOK	5 962 845	45 645	5,90	100 %	2024-02-20	0,21
OBO S-banken AS 22/25 FRN	XOAM	33 000 000	32 978 740	NOK	33 157 829	179 089	5,51	20 %	2024-02-26	1,18
OBO S-banken AS 22/25 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 110 064	110 064	6,18	20 %	2024-03-25	0,36
OBO S-banken AS 22/25 FRN	XOAM	20 000 000	20 112 600	NOK	20 237 730	125 130	5,82	20 %	2024-02-29	0,72
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 257 950	NOK	24 983 950	-274 000	5,58	20 %	2024-03-04	0,89
Pareto Bank ASA 20/25 FRN	XOAM	15 000 000	14 598 750	NOK	14 889 519	290 769	5,59	20 %	2024-03-11	0,53
Pareto Bank ASA 21/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	4 997 034	-2 966	5,24	20 %	2024-01-29	0,18
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	XOAM	9 000 000	8 791 110	NOK	8 842 173	51 063	5,52	20 %	2024-01-29	0,31
Pareto Bank ASA 22/25 FRN	XOAM	4 000 000	4 000 000	NOK	3 971 563	-28 437	5,31	20 %	2024-01-29	0,14
Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN	XOAM	24 000 000	24 000 000	NOK	23 997 204	-2 796	5,08	20 %	2024-02-05	0,85
Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN	XOAM	16 000 000	16 000 000	NOK	16 086 181	86 181	5,72	20 %	2024-02-29	0,57
Storebrand Bank ASA 21/31 FRN STEP C SUB	XOAM	10 000 000	9 654 500	NOK	9 790 018	135 518	5,84	100 %	2024-03-25	0,35
Swedbank AB 268% 11-11-2024	XDUB	25 000 000	23 830 500	NOK	24 475 463	644 963	5,20	20 %	2024-11-11	0,87
Swedbank AB FRN 02-06-2026	XDUB	50 000 000	50 000 000	NOK	50 400 205	400 205	6,04	20 %	2024-03-04	1,79
Sum			415 859 530		418 472 474	2 612 944				14,86
Industrielskap										
Bane NOR Eiendom AS 22/25 FRN	XOAM	10 000 000	10 000 000	NOK	10 036 689	36 689	5,76	80 %	2024-03-18	0,36
Boliden AB 23/26 FRN	XOSL	10 000 000	10 000 000	NOK	10 094 658	94 658	6,27	100 %	2024-03-19	0,36
DFDS A/S 23/26 FRN	XOSL	13 000 000	13 000 000	NOK	13 088 326	88 326	6,95	100 %	2024-03-18	0,46
Entra ASA 21/26 FRN	XOSL	25 000 000	23 505 500	NOK	23 819 428	313 928	4,97	100 %	2024-03-11	0,85
Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN	XOAM	15 000 000	14 776 800	NOK	14 777 210	410	5,65	100 %	2024-01-17	0,52
Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	XOSL	23 000 000	24 304 790	NOK	24 153 117	-151 674	7,69	100 %	2024-02-16	0,86
Norwegian Property ASA 17/24 FRN	XOSL	9 000 000	9 119 700	NOK	9 013 291	-106 409	6,15	100 %	2024-02-29	0,32
Norwegian Property ASA 20/25 FRN	XOSL	10 000 000	9 875 100	NOK	9 966 772	91 672	6,13	100 %	2024-01-05	0,35
Olav Thon Eiendomsselska ASA 21/25 2,03%	XOSL	38 000 000	34 811 450	NOK	36 115 626	1 304 176	5,23	100 %	2025-08-25	1,28
Posten Brigg AS 23/26 FRN	XOSL	14 000 000	14 000 000	NOK	14 041 723	41 723	5,54	80 %	2024-02-16	0,50
Scania CV AB FRN 04-04-2024	XLUX	20 000 000	20 225 600	NOK	20 011 440	-214 160	5,71	100 %	2024-01-04	0,71
Tomra Systems ASA 19/24 FRN	XOSL	22 000 000	22 146 870	NOK	22 040 603	-106 267	5,50	80 %	2024-02-14	0,78
Tomra Systems ASA 22/25 FRN FLOOR	XOSL	7 000 000	7 000 000	NOK	7 088 369	88 369	6,06	80 %	2024-02-05	0,25
Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024	XLUX	13 000 000	13 389 710	NOK	13 068 822	-320 888	6,24	100 %	2024-01-03	0,46
Yara International ASA 17/24 2,45%	XOSL	6 000 000	5 794 620	NOK	5 857 194	62 574	5,06	100 %	2024-12-13	0,21
Sum			231 950 140		233 173 267	1 223 127				8,28
Kommunal garanti										
Ferde AS 19/25 FRN	XOAM	21 000 000	20 998 440	NOK	21 005 057	6 617	5,10	20 %	2024-02-13	0,75
Vegfinans Vestfold og Telem AS 20/25 FRN	XOAM	34 000 000	33 689 580	NOK	33 981 154	291 574	5,13	20 %	2024-03-01	1,21
Vestland fylke 23/25 FRN	XOSL	18 000 000	18 004 860	NOK	18 008 708	3 848	5,13	20 %	2024-01-29	0,64
Sum			72 692 880		72 994 919	302 039				2,59
Kraftverk										
Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN	XOSL	40 000 000	40 530 133	NOK	40 032 444	-497 689	5,45	100 %	2024-01-24	1,42
Å Energi AS 21/24 FRN	XOSL	8 000 000	8 000 967	NOK	8 002 159	1 193	5,13	80 %	2024-01-24	0,28
Sum			48 531 100		48 034 603	-496 497				1,71
Kredittforetak A/S										
Brage Finans AS 21/26 FRN	XOAM	24 000 000	23 305 920	NOK	23 568 463	262 543	5,46	20 %	2024-02-12	0,84
Brage Finans AS 22/25 FRN	XOAM	6 000 000	6 000 000	NOK	6 065 039	65 039	6,75	20 %	2024-01-31	0,22
Brage Finans AS 23/27 FRN	XOAM	35 000 000	35 000 000	NOK	35 255 948	255 948	6,67	20 %	2024-03-01	1,25
Eiendomskreditt AS 16/26 ADJ C COVD	XOAM	16 000 000	15 176 000	NOK	15 533 539	357 539	3,82	10 %	2027-01-26	0,55
Eiendomskreditt AS 18/24 FRN C COVD	XOAM	15 000 000	15 157 965	NOK	15 021 188	-136 778	5,15	10 %	2024-03-15	0,53
Eiendomskreditt AS 21/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	4 990 978	-9 123	5,25	20 %	2024-01-10	0,18
Eiendomskreditt AS 23/26 FRN	XOAM	26 000 000	25 982 000	NOK	26 116 285	134 285	6,10	20 %	2024-02-26	0,93
Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD	XOSL	4 000 000	4 004 400	NOK	4 003 793	-607	4,87	10 %	2024-03-11	0,14
Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN	XOAM	20 000 000	20 136 400	NOK	20 035 258	-101 142	5,29	20 %	2024-02-12	0,71
KLP Boligkreditt AS 20/26 FRN C COVD	XOAM	34 000 000	33 961 308	NOK	34 074 919	113 611	5,17	10 %	2024-02-19	1,21
Kredittforeningen for Spb 22/25 FRN	XOAM	17 000 000	16 952 560	NOK	17 057 785	105 225	5,45	20 %	2024-03-21	0,61
Landkreditt Bol AS 19/25 FRN STEP C COVD	XOAM	5 000 000	5 034 880	NOK	5 007 272	-27 608	5,14	10 %	2024-02-26	0,18
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025	XLUX	10 000 000	10 000 000	NOK	9 967 458	-32 542	5,58	20 %	2024-02-07	0,35
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	XCSE	10 000 000	9 948 300	NOK	10 032 928	84 628	5,98	20 %	2024-01-08	0,36
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	XCSE	10 000 000	9 939 500	NOK	10 034 669	95 169	6,01	20 %	2024-01-08	0,36
Realkredit Danmark AS 21/24 FRN COVD	XCSE	30 000 000	30 090 000	NOK	30 004 044	-85 956	4,95	10 %	2024-01-01	1,07
Realkredit Danmark AS 22/25 FRN COVD	XCSE	15 000 000	15 050 250	NOK	15 031 815	-18 435	5,30	10 %	2024-01-01	0,53
Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD	XOAM	40 000 000	40 976 000	NOK	40 206 572	-769 428	5,66	10 %	2024-03-04	1,43
SSB Boligkreditt AS 15/26 ADJ C COVD	XOAM	23 000 000	21 835 970	NOK	22 358 627	522 657	3,75	10 %	2027-03-18	0,79
Totens Spb Bol AS 19/24 FRN STEP C COVD	XOAM	30 000 000	30 054 568	NOK	30 034 698	-19 870	5,14	10 %	2024-03-19	1,07
Totens Spb Bol AS 21/26 FRN STEP C COVD	XOAM	19 000 000	18 870 400	NOK	18 922 649	52 249	4,98	10 %	2024-03-04	0,67
Verd Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD	XOAM	26 000 000	26 183 560	NOK	26 041 015	-142 545	5,06	10 %	2024-03-27	0,92
Sum			418 659 981		419 364 841	704 861				14,89
Sparebanker										
Eidsberg Spb 20/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 020 450	NOK	5 001 523	-18 927	5,15	20 %	2024-03-15	0,18
Fana Spb 20/25 1,24%	XOAM	2 000 000	1 836 840	NOK	1 897 361	60 521	4,40	20 %	2025-09-18	0,07
Flekkefjord Spb 22/26 FRN	XOAM	10 000 000	10 021 000	NOK	10 071 121	50 121	5,73	20 %	2024-02-05	0,36

Årsrapport 2023 • 5



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Haugesund Spb 19/24 FRN	XOAM	9 000 000	9 068 310	NOK	9 025 034	-43 277	5,26	20 %	2024-03-12	0,32
Nidaros Spb 22/25 FRN	XOAM	5 000 000	4 992 150	NOK	5 021 159	29 009	5,65	20 %	2024-02-26	0,18
Orkla Spb 20/25 FRN	XOAM	15 000 000	15 118 800	NOK	15 043 887	-74 913	5,33	20 %	2024-01-15	0,53
Orkla Spb 21/24 FRN	XOAM	15 000 000	14 973 000	NOK	15 000 209	27 209	4,97	20 %	2024-03-11	0,53
Romsdal Spb 21/26 FRN	XOAM	7 000 000	6 909 210	NOK	6 953 559	44 349	5,35	20 %	2024-02-26	0,25
Selbu Spb 20/25 FRN	XOAM	10 000 000	10 004 900	NOK	10 042 688	37 788	5,66	20 %	2024-02-21	0,36
Spareskillingsbanken 22/26 FRN	XOAM	54 000 000	54 000 000	NOK	54 594 097	594 097	5,73	20 %	2024-03-11	1,94
Spb 1 Nord-Norge 19/24 FRN	XOAM	50 000 000	50 008 000	NOK	50 132 055	124 055	5,19	20 %	2024-03-11	1,78
Spb 1 Nord-Norge 19/25 FRN C SUB	XOAM	5 000 000	5 024 050	NOK	5 003 385	-20 666	6,15	100 %	2024-02-23	0,18
Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRN STEP C	XOAM	39 000 000	38 769 570	NOK	38 935 907	166 337	5,76	20 %	2024-01-10	1,38
Spb 1 Ringerike Hadeland 20/26 FRN	XOAM	10 000 000	9 930 100	NOK	10 003 926	73 826	5,31	20 %	2024-02-12	0,36
Spb 1 SMN 20/26 FRN STEP C	XOAM	8 000 000	7 870 400	NOK	7 961 794	91 394	5,55	20 %	2024-03-04	0,28
Spb 1 SMN 21/25 FRN C	XOAM	12 000 000	12 000 000	NOK	11 959 648	-40 352	5,21	20 %	2024-03-04	0,42
Spb 1 SMN 21/27 FRN STEP C	XOAM	5 000 000	4 901 900	NOK	4 952 707	50 807	5,51	20 %	2024-02-19	0,18
Spb 1 SR-Bank ASA 19/25 1,95%	XOAM	10 000 000	9 425 400	NOK	9 615 687	190 287	4,39	20 %	2025-08-28	0,34
Spb 1 SR-Bank ASA 21/25 1,86%	XOAM	32 000 000	29 866 880	NOK	30 673 165	806 285	4,37	20 %	2025-09-29	1,09
Spb 1 Serøst-Norge 20/25 FRN	XOAM	5 000 000	4 948 950	NOK	5 016 627	67 677	5,38	20 %	2024-02-19	0,18
Spb 1 Serøst-Norge 21/31 FRN STEP C SUB	XOAM	19 000 000	18 626 270	NOK	18 831 411	205 141	6,05	100 %	2024-03-25	0,67
Spb 1 Serøst-Norge 22/25 FRN	XOAM	7 000 000	7 000 000	NOK	7 038 181	38 181	5,82	20 %	2024-02-26	0,25
Spb 1 Østfold Akershus 20/25 FRN	XOAM	8 000 000	7 986 560	NOK	8 030 942	44 382	5,45	20 %	2024-03-27	0,29
Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C	XOAM	10 000 000	9 881 500	NOK	9 967 883	86 383	5,26	20 %	2024-02-27	0,35
Spb 68 grader Nord 20/25 FRN	XOAM	5 000 000	4 966 100	NOK	5 005 077	38 977	5,42	20 %	2024-02-28	0,18
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	XOAM	14 000 000	13 988 095	NOK	13 963 275	-24 820	5,21	20 %	2024-01-23	0,50
Spb Ser 19/24 2,44%	XOAM	25 000 000	24 037 500	NOK	24 467 203	429 703	4,71	20 %	2024-12-23	0,87
Spb Ser 21/27 FRN C	XOAM	10 000 000	9 792 000	NOK	9 910 321	118 321	5,49	20 %	2024-02-12	0,35
Spb Vest 19/29 FRN C SUB	XOAM	26 000 000	26 428 420	NOK	26 020 296	-408 124	6,18	100 %	2024-02-14	0,92
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	XOAM	5 000 000	4 860 850	NOK	4 907 883	47 033	5,80	100 %	2024-01-22	0,17
Spb Vest 22/25 3,60%	XOAM	7 000 000	6 737 800	NOK	6 882 670	144 870	4,82	20 %	2025-06-03	0,24
Sum			438 995 005		441 930 676	2 935 671				15,69
Sum Rentepapirer			1 636 584 635		1 643 843 403	7 258 768				58,37

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Aksjer								
Eiendom								
American Tower	XYNS	341	723 596	USD	747 613	24 017	0,00	0,03
Daiwa House Industry	XTKS	600	156 585	JPY	184 644	28 058	0,00	0,01
Welltower	XYNS	196	191 437	USD	179 485	-11 952	0,00	0,01
Sum			1 071 618		1 111 741	40 124		0,04

Finansielle tjenester								
Aflac	XYNS	354	327 964	USD	296 597	-31 367	0,00	0,01
Allianz	XETR	180	371 014	EUR	488 577	117 563	0,00	0,02
American Express	XYNS	597	895 923	USD	1 135 834	239 911	0,00	0,04
American International Group	XYNS	513	347 883	USD	352 969	-5 086	0,00	0,01
ANZ Group Holdings	XASX	2 118	330 084	AUD	380 433	50 349	0,00	0,01
Apollo Global Management	XYNS	153	140 514	USD	144 801	4 286	0,00	0,01
AXA	XPAR	2 558	655 465	EUR	846 272	190 807	0,00	0,03
Canadian Imperial Bank of Commerce	XTSE	700	256 891	CAD	343 966	87 075	0,00	0,01
Choe Global Markets	BATS	59	116 078	USD	106 991	-9 087	0,00	0,00
Chubb	XYNS	180	449 273	USD	413 134	-36 139	0,00	0,01
Citigroup	XYNS	1 369	719 780	USD	715 178	-4 602	0,00	0,03
DBS Group Holdings	XSES	2 488	433 589	SGD	639 969	206 380	0,00	0,02
Discover Financial Services	XYNS	294	266 825	USD	335 601	68 776	0,00	0,01
DNB Bank	XOSL	2 316	388 709	NOK	500 256	111 547	0,00	0,02
Fifth Third Bancorp	XNGS	169	46 020	USD	59 196	13 176	0,00	0,00
First Citizens BancShares Inc/NC	XNGS	2	31 641	USD	28 821	-2 819	0,00	0,00
Goldman Sachs Group	XYNS	77	268 950	USD	301 668	32 718	0,00	0,01
Hartford Financial Services Group	XYNS	872	613 854	USD	711 827	97 973	0,00	0,03
JPMorgan Chase	XYNS	1 021	1 250 084	USD	1 763 762	513 708	0,00	0,06
KBC Group	XBRU	339	201 016	EUR	223 316	22 301	0,00	0,01
Lloyds Banking Group	XLON	18 999	117 947	GBP	117 352	-594	0,00	0,00
Mastercard	XYNS	449	1 408 906	USD	1 944 847	535 940	0,00	0,07
MetLife	XYNS	939	538 303	USD	630 629	92 326	0,00	0,02
Mizuho Financial Group	XTKS	1 910	242 700	JPY	331 935	89 235	0,00	0,01
MSCI	XYNS	32	177 393	USD	183 826	6 433	0,00	0,01
ORIX	XTKS	1 600	231 670	JPY	306 126	74 456	0,00	0,01
PayPal Holdings	XNGS	91	56 010	USD	56 753	744	0,00	0,00
Prudential Financial	XYNS	423	346 584	USD	445 524	98 940	0,00	0,02
SEB A	XSTO	1 530	142 059	SEK	214 467	72 408	0,00	0,01
Synchrony Financial	XYNS	1 422	467 732	USD	551 517	83 785	0,00	0,02
Tradeweb Markets	XNGS	93	78 109	USD	86 834	7 726	0,00	0,00
Travelers Cos	XYNS	108	175 208	USD	208 932	33 724	0,00	0,01
Truist Financial	XYNS	268	109 648	USD	100 486	-9 162	0,00	0,00
Visa	XYNS	193	439 305	USD	510 299	70 994	0,00	0,02
Wells Fargo	XYNS	252	120 661	USD	125 966	5 304	0,00	0,00
Sum			12 763 761		15 603 661	2 839 900		0,55

Forbruksvarer								
Airbnb	XNGS	585	772 958	USD	808 819	35 861	0,00	0,03
Amazon.com	XNGS	1 050	1 229 532	USD	1 620 210	390 678	0,00	0,06
Aptiv	XYNS	80	81 528	USD	72 894	-8 635	0,00	0,00
Aramark	XYNS	432	126 290	USD	123 282	-3 008	0,00	0,00
Anastocrat Leisure	XASX	988	213 375	AUD	279 478	66 102	0,00	0,01
Booking Holdings	XNGS	53	1 616 245	USD	1 909 299	293 053	0,00	0,07
Caesars Entertainment	XNGS	616	292 000	USD	293 277	1 277	0,00	0,01
Carnival	XYNS	812	119 272	USD	152 889	33 617	0,00	0,01

Årsrapport 2023 • 6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Chipotle Mexican Grill	XNYS	31	658 416	USD	719 996	61 581	0,00	0,03
Denso	XTKS	2 500	366 995	JPY	383 054	16 059	0,00	0,01
Domino's Pizza	XNYS	3	12 017	USD	12 559	543	0,00	0,00
Expedia Group	XNGS	74	86 150	USD	114 073	27 923	0,00	0,00
Hilton Worldwide Holdings	XNYS	182	289 657	USD	336 564	46 907	0,00	0,01
Home Depot	XNYS	484	1 297 857	USD	1 703 418	405 560	0,00	0,06
Kering	XPAR	39	221 203	EUR	174 571	-46 632	0,00	0,01
Las Vegas Sands	XNYS	671	368 592	USD	335 340	-33 252	0,00	0,01
Lennar	XNYS	236	264 141	USD	357 211	93 070	0,00	0,01
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	XPAR	57	486 324	EUR	469 104	-17 220	0,00	0,02
Marriott International	XNGS	169	360 159	USD	387 046	26 887	0,00	0,01
McDonald's	XNYS	802	2 121 097	USD	2 415 036	293 939	0,00	0,09
PulteGroup	XNYS	991	564 512	USD	1 038 837	474 325	0,00	0,04
Royal Caribbean Cruises	XNYS	211	211 255	USD	277 478	66 223	0,00	0,01
Sekisui Chemical	XTKS	800	113 636	JPY	117 131	3 495	0,00	0,00
Sekisui House	XTKS	1 200	224 135	JPY	270 742	46 607	0,00	0,01
Starbucks	XNGS	1 215	1 283 328	USD	1 184 684	-98 644	0,00	0,04
Stellantis	XPAR	2 977	397 125	EUR	706 189	309 064	0,00	0,03
Tesla	XNGS	308	666 366	USD	777 234	110 869	0,00	0,03
Toyota Motor	XTKS	2 300	313 822	JPY	429 204	115 382	0,00	0,02
Vail Resorts	XNYS	201	485 840	USD	435 755	-50 084	0,00	0,02
Wynn Resorts	XNGS	161	162 085	USD	148 971	-13 114	0,00	0,01
Yum! Brands	XNYS	538	737 144	USD	713 896	-23 249	0,00	0,03
Sum			16 143 055		18 768 241	2 625 186		0,67
Forsyningselskaper								
Constellation Energy	XNGS	192	89 296	USD	227 923	138 627	0,00	0,01
Enel	MTAA	6 029	447 431	EUR	455 192	7 761	0,00	0,02
Entergy	XNYS	371	361 156	USD	381 260	20 104	0,00	0,01
Exelon	XNGS	576	179 431	USD	210 004	30 572	0,00	0,01
Public Service Enterprise Group	XNYS	788	429 474	USD	489 365	59 891	0,00	0,02
SSE	XLON	864	185 621	GBP	207 608	21 986	0,00	0,01
Sum			1 692 409		1 971 352	278 943		0,07
Helsevern								
Abbott Laboratories	XNYS	209	218 632	USD	233 628	14 996	0,00	0,01
AbbVie	XNYS	302	357 829	USD	475 296	117 467	0,00	0,02
Agilent Technologies	XNYS	141	172 777	USD	199 085	26 308	0,00	0,01
Align Technology	XNGS	29	89 785	USD	80 697	-9 088	0,00	0,00
Amgen	XNGS	461	1 062 691	USD	1 348 446	285 755	0,00	0,05
Astellas Pharma	XTKS	1 700	242 454	JPY	206 471	-35 983	0,00	0,01
AstraZeneca	XLON	325	378 805	GBP	446 006	67 201	0,00	0,02
Biogen	XNGS	49	120 166	USD	128 772	8 605	0,00	0,00
Bristol-Myers Squibb	XNYS	328	177 044	USD	170 917	-6 127	0,00	0,01
Cardinal Health	XNYS	203	192 636	USD	207 810	15 174	0,00	0,01
Cencora	XNYS	34	51 959	USD	70 916	18 957	0,00	0,00
Centene	XNYS	535	413 416	USD	403 205	-10 211	0,00	0,01
Cigna Group/The	XNYS	133	330 411	USD	404 470	74 058	0,00	0,01
CVS Health	XNYS	520	388 490	USD	416 985	28 495	0,00	0,01
Danaher	XNYS	79	159 727	USD	185 604	25 878	0,00	0,01
DaVita	XNYS	66	56 222	USD	70 218	13 996	0,00	0,00
DENTSPLY SIRONA	XNGS	98	34 748	USD	35 421	674	0,00	0,00
Dexcom	XNGS	85	96 494	USD	107 119	10 625	0,00	0,00
Edwards Lifesciences	XNYS	99	70 771	USD	76 663	5 892	0,00	0,00
Elevance Health	XNYS	403	1 373 868	USD	1 929 976	556 108	0,00	0,07
Eli Lilly	XNYS	303	1 095 871	USD	1 793 748	697 877	0,00	0,06
Exact Sciences	XNCM	9	3 812	USD	6 762	2 950	0,00	0,00
Fortrea Holdings	XNGS	28	9 050	USD	9 924	875	0,00	0,00
GE Healthcare Technologies	XNGS	227	183 830	USD	178 249	-5 581	0,00	0,01
Gilead Sciences	XNGS	897	659 813	USD	737 974	78 161	0,00	0,03
GSK	XLON	988	186 217	GBP	185 497	-720	0,00	0,01
HCA Healthcare	XNYS	78	156 684	USD	214 418	57 734	0,00	0,01
Hologic	XNGS	173	122 486	USD	125 533	3 047	0,00	0,00
Humana	XNYS	37	200 633	USD	172 027	-28 606	0,00	0,01
IDEXX Laboratories	XNGS	8	29 057	USD	45 095	16 039	0,00	0,00
illumina	XNGS	4	11 946	USD	5 656	-6 290	0,00	0,00
Incyte	XNGS	92	63 709	USD	58 666	-5 043	0,00	0,00
Intuitive Surgical	XNGS	19	42 353	USD	65 096	22 743	0,00	0,00
IQVIA Holdings	XNYS	15	34 559	USD	35 247	689	0,00	0,00
Johnson & Johnson	XNYS	855	1 187 322	USD	1 360 993	173 671	0,00	0,05
McKesson	XNYS	257	627 232	USD	1 208 385	581 152	0,00	0,04
Medtronic	XNYS	65	56 319	USD	54 381	-1 939	0,00	0,00
Merck	XNYS	1 298	1 074 451	USD	1 437 112	362 661	0,00	0,05
Mettler-Toledo International	XNYS	18	201 789	USD	221 732	19 943	0,00	0,01
Moderna	XNGS	11	23 520	USD	11 110	-12 410	0,00	0,00
Molina Healthcare	XNYS	18	57 093	USD	66 048	8 955	0,00	0,00
Neurocrine Biosciences	XNGS	27	30 838	USD	36 129	5 291	0,00	0,00
Organon	XNYS	184	50 803	USD	26 946	-23 857	0,00	0,00
Pfizer	XNYS	587	211 929	USD	171 629	-40 301	0,00	0,01
Quest Diagnostics	XNYS	67	88 872	USD	93 818	4 946	0,00	0,00
Regeneron Pharmaceuticals	XNGS	20	93 184	USD	178 393	85 209	0,00	0,01
Roche Holding	XSWX	273	843 571	CHF	805 415	-38 156	0,00	0,03
Sandoz	XPAR	189	217 789	EUR	190 318	-27 471	0,00	0,01
Sonic Healthcare	XASX	948	227 256	AUD	210 746	-16 510	0,00	0,01
Thermo Fisher Scientific	XNYS	34	133 193	USD	183 279	50 085	0,00	0,01
United Therapeutics	XNGS	44	117 462	USD	98 258	-19 204	0,00	0,00
UnitedHealth Group	XNYS	592	2 146 171	USD	3 165 229	1 019 059	0,00	0,11
Universal Health Services	XNYS	60	82 493	USD	92 888	10 395	0,00	0,00
Vertex Pharmaceuticals	XNGS	48	95 500	USD	198 348	102 848	0,00	0,01

Årsrapport 2023 • 7



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Waters	XNYS	34	81 989	USD	113 681	31 692	0,00	0,00
West Pharmaceutical Services	XNYS	41	113 910	USD	146 617	32 707	0,00	0,01
Zoetis	XNYS	176	284 378	USD	352 780	68 402	0,00	0,01
Sum			16 836 008		21 255 833	4 419 826		0,75
Industri								
3M	XNYS	353	385 895	USD	391 908	6 013	0,00	0,01
ABB	XSWX	3 114	1 139 886	CHF	1 401 541	261 654	0,00	0,05
AT&T	XTSE	200	93 663	CAD	87 971	-5 683	0,00	0,00
Automatic Data Processing	XNGS	409	1 042 771	USD	967 683	-75 088	0,00	0,03
Brambles	XASX	1 875	158 745	AUD	176 708	17 964	0,00	0,01
Broadridge Financial Solutions	XNYS	92	177 494	USD	192 237	14 743	0,00	0,01
Carrier Global	XNYS	487	261 965	USD	284 138	22 173	0,00	0,01
Caterpillar	XNYS	396	997 655	USD	1 189 083	191 429	0,00	0,04
CH Robinson Worldwide	XNGS	51	50 386	USD	44 745	-5 641	0,00	0,00
Cintas	XNGS	144	802 930	USD	881 343	78 412	0,00	0,03
Copart	XNGS	968	477 476	USD	481 705	4 230	0,00	0,02
CSX	XNGS	371	120 517	USD	130 628	10 111	0,00	0,00
Cummins	XNYS	325	673 248	USD	790 725	117 477	0,00	0,03
Daijuku	XTKS	700	135 325	JPY	143 839	8 514	0,00	0,01
Deere	XNYS	45	185 367	USD	182 743	-2 623	0,00	0,01
Dover	XNYS	586	876 864	USD	915 360	38 496	0,00	0,03
Duerr	XETR	114	37 927	EUR	27 343	-10 584	0,00	0,00
Eiffage	XPAR	196	196 704	EUR	213 330	16 626	0,00	0,01
Emerson Electric	XNYS	1 873	1 675 857	USD	1 851 375	175 518	0,00	0,07
Expeditors International of Washington	XNYS	125	143 056	USD	161 476	18 420	0,00	0,01
FANUC	XTKS	2 600	950 714	JPY	776 712	-174 003	0,00	0,03
Ferguson	XLON	495	502 479	GBP	966 724	464 245	0,00	0,03
Fortive	XNYS	440	321 051	USD	329 016	7 966	0,00	0,01
Fortune Brands Innovations	XNYS	337	222 896	USD	260 587	37 691	0,00	0,01
Hitachi	XTKS	800	296 674	JPY	586 089	289 415	0,00	0,02
Hubbell	XNYS	82	261 145	USD	273 922	12 777	0,00	0,01
Ingersoll Rand	XNYS	192	127 230	USD	150 805	23 574	0,00	0,01
John Bean Technologies	XNYS	113	130 730	USD	114 128	-16 602	0,00	0,00
Kardex Holding	XSWX	15	34 804	CHF	39 457	4 653	0,00	0,00
KION Group	XETR	343	139 367	EUR	148 800	9 432	0,00	0,01
Komatsu	XTKS	600	152 645	JPY	159 402	6 757	0,00	0,01
Krones	XETR	36	44 839	EUR	45 152	313	0,00	0,00
Masco	XNYS	394	231 086	USD	268 010	36 924	0,00	0,01
Mitsubishi Electric	XTKS	3 000	407 034	JPY	432 003	24 968	0,00	0,02
Norfolk Southern	XNYS	307	627 554	USD	736 986	109 432	0,00	0,03
Otis Worldwide	XNYS	286	254 216	USD	259 868	5 652	0,00	0,01
Owens Corning	XNYS	131	168 245	USD	197 205	28 959	0,00	0,01
Parker-Hannifin	XNYS	80	300 302	USD	374 298	73 996	0,00	0,01
Paychex	XNGS	552	703 233	USD	667 724	-35 508	0,00	0,02
Republic Services	XNYS	494	799 062	USD	827 340	28 277	0,00	0,03
Robert Half	XNYS	39	32 283	USD	34 823	2 539	0,00	0,00
Rockwell Automation	XNYS	537	1 643 639	USD	1 693 237	49 598	0,00	0,06
Rollins	XNYS	795	322 853	USD	352 582	29 729	0,00	0,01
Schneider Electric	XPAR	1 078	1 676 679	EUR	2 198 363	521 684	0,00	0,08
SG Holdings	XTKS	600	111 512	JPY	87 481	-24 031	0,00	0,00
Siemens	XETR	889	1 489 301	EUR	1 694 653	205 352	0,00	0,06
Snap-on	XNYS	91	266 533	USD	266 937	404	0,00	0,01
SS&C Technologies Holdings	XNGS	268	155 293	USD	166 325	11 032	0,00	0,01
Trane Technologies	XNYS	86	192 526	USD	213 020	20 494	0,00	0,01
United Parcel Service	XNYS	215	379 441	USD	343 308	-36 133	0,00	0,01
United Rentals	XNYS	283	693 248	USD	1 648 045	954 797	0,00	0,06
Verisk Analytics	XNGS	231	592 351	USD	560 358	-31 994	0,00	0,02
Vestis	XNYS	211	40 027	USD	45 300	5 272	0,00	0,00
Vinci	XPAR	459	472 269	EUR	585 474	113 205	0,00	0,02
Waste Connections	XNYS	148	216 125	USD	224 359	8 234	0,00	0,01
Waste Management	XNYS	651	833 928	USD	1 184 095	350 167	0,00	0,04
Yaskawa Electric	XTKS	900	408 766	JPY	381 865	-26 901	0,00	0,01
Sum			25 835 003		29 810 334	3 974 531		1,06
Informasjonsteknologi								
Accenture	XNYS	420	985 369	USD	1 496 769	511 401	0,00	0,05
Adobe	XNGS	139	542 947	USD	842 186	299 239	0,00	0,03
Apple	XNGS	6 327	8 098 965	USD	12 371 037	4 272 072	0,00	0,44
Applied Materials	XNYS	619	750 877	USD	1 018 833	267 957	0,00	0,04
ASML Holding	XAMS	53	240 708	EUR	405 325	164 617	0,00	0,01
Atlassian	XNYS	10	18 564	USD	24 156	5 593	0,00	0,00
Autodesk	XNYS	65	127 947	USD	160 726	32 779	0,00	0,01
Broadcom	XNYS	70	384 516	USD	793 541	409 025	0,00	0,03
Cadence Design Systems	XNYS	160	266 485	USD	442 577	176 092	0,00	0,02
Cisco Systems	XNGS	3 753	1 889 453	USD	1 925 537	36 084	0,00	0,07
CrowdStrike Holdings	XNYS	78	148 018	USD	202 250	54 232	0,00	0,01
Datadog	XNYS	20	16 956	USD	24 654	7 698	0,00	0,00
Dell Technologies	XNYS	259	176 137	USD	201 220	25 083	0,00	0,01
DocuSign	XNYS	18	14 903	USD	10 868	-4 036	0,00	0,00
Dynatrace	XNYS	120	61 024	USD	66 650	5 626	0,00	0,00
F5	XNYS	25	41 551	USD	45 442	3 891	0,00	0,00
Fair Isaac	XNYS	15	73 551	USD	177 320	103 769	0,00	0,01
Fortinet	XNYS	353	191 050	USD	209 828	18 778	0,00	0,01
Hewlett Packard Enterprise	XNYS	1 121	198 106	USD	193 309	-4 797	0,00	0,01
HP	XNYS	945	258 155	USD	288 778	30 623	0,00	0,01
Infineon Technologies	XETR	1 662	443 911	EUR	704 786	260 876	0,00	0,03
Intel	XNGS	747	334 413	USD	381 212	46 799	0,00	0,01
Intuit	XNYS	75	295 513	USD	476 071	180 558	0,00	0,02

Årsrapport 2023 • 8



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 977203163

Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Juniper Networks	XNYS	521	164 306	USD	155 982	-8 324	0,00	0,01
Keysight Technologies	XNYS	148	214 818	USD	239 119	24 301	0,00	0,01
Kyndryl Holdings	XNYS	464	66 956	USD	97 920	30 965	0,00	0,00
Lam Research	XNGS	204	741 530	USD	1 622 729	881 199	0,00	0,06
Manhattan Associates	XNGS	75	177 282	USD	164 004	-13 278	0,00	0,01
Microsoft	XNGS	2 716	5 979 623	USD	10 372 267	4 392 644	0,00	0,37
MongoDB	XNMS	16	71 748	USD	66 435	-5 314	0,00	0,00
Motorola Solutions	XNYS	19	68 820	USD	60 413	-8 407	0,00	0,00
Murata Manufacturing	XTKS	2 000	417 652	JPY	431 210	13 558	0,00	0,02
NetApp	XNGS	365	293 561	USD	326 794	33 233	0,00	0,01
NVIDIA	XNGS	479	1 082 316	USD	2 409 037	1 326 722	0,00	0,09
NXP Semiconductors	XNGS	190	382 627	USD	443 187	60 559	0,00	0,02
Omron	XTKS	400	261 333	JPY	189 686	-71 647	0,00	0,01
Palantir Technologies	XNYS	930	115 120	USD	162 167	47 047	0,00	0,01
Palo Alto Networks	XNGS	137	290 973	USD	410 276	119 303	0,00	0,01
Qorvo	XNGS	266	291 065	USD	304 206	13 141	0,00	0,01
QUALCOMM	XNGS	148	202 870	USD	217 385	14 515	0,00	0,01
Salesforce	XNYS	239	550 532	USD	638 697	88 164	0,00	0,02
ServiceNow	XNYS	93	421 831	USD	667 266	245 435	0,00	0,02
Shopify	XTSE	300	102 916	CAD	238 358	135 442	0,00	0,01
Skyworks Solutions	XNGS	1	1 324	USD	1 142	-183	0,00	0,00
Snowflake	XNYS	9	13 253	USD	18 189	4 936	0,00	0,00
Splunk	XNGS	89	147 692	USD	137 703	-9 989	0,00	0,00
Symphony	XNGS	64	202 765	USD	334 673	131 908	0,00	0,01
TE Connectivity	XNYS	145	210 593	USD	206 897	-3 696	0,00	0,01
Tersdyne	XNGS	605	661 533	USD	666 768	5 235	0,00	0,02
Tokyo Electron	XTKS	400	291 671	JPY	727 712	436 041	0,00	0,03
UiPath	XNYS	32	5 216	USD	8 073	2 857	0,00	0,00
VeriSign	XNGS	41	85 472	USD	85 758	286	0,00	0,00
Workday	XNGS	52	121 429	USD	145 786	24 357	0,00	0,01
Zscaler	XNGS	29	68 242	USD	65 253	-2 989	0,00	0,00
Sum			29 266 190		44 078 170	14 811 980		1,57
Kommunikasjonstjenester								
Alphabet	XNGS	2 509	2 591 963	USD	3 590 988	999 025	0,00	0,13
Alphabet	XNGS	773	1 130 424	USD	1 096 616	-33 808	0,00	0,04
Comcast	XNGS	2 072	869 367	USD	922 718	53 351	0,00	0,03
Electronic Arts	XNGS	266	305 379	USD	369 581	64 202	0,00	0,01
KDDI	XTKS	500	132 935	JPY	161 578	28 643	0,00	0,01
Live Nation Entertainment	XNYS	132	123 501	USD	125 476	1 975	0,00	0,00
Match Group	XNGS	137	53 532	USD	50 784	-2 748	0,00	0,00
Meta Platforms	XNGS	585	1 664 783	USD	2 102 906	438 124	0,00	0,07
Netflix	XNGS	70	330 705	USD	346 123	15 417	0,00	0,01
Nippon Telegraph & Telephone	XTKS	28 500	260 442	JPY	353 739	93 297	0,00	0,01
Pinterest	XNYS	279	89 876	USD	104 951	15 075	0,00	0,00
Publicis Groupe	XPAR	191	159 692	EUR	179 990	20 297	0,00	0,01
Telstra Group	XASX	2 939	69 875	AUD	80 651	10 777	0,00	0,00
Trade Desk	XNMS	170	137 258	USD	124 237	-13 021	0,00	0,00
Universal Music Group	XAMS	384	77 842	EUR	111 187	33 345	0,00	0,00
Verizon Communications	XNYS	795	382 092	USD	304 764	-77 328	0,00	0,01
Vodafone Group	XLON	14 628	176 614	GBP	129 840	-46 774	0,00	0,00
Sum			8 556 279		10 156 128	1 599 848		0,36
Konsumentvarer								
Ajinomoto	XTKS	800	176 785	JPY	313 503	136 718	0,00	0,01
Diageo	XLON	1 137	421 284	GBP	420 408	-876	0,00	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize	XAMS	2 322	639 610	EUR	677 674	38 063	0,00	0,02
Loblaw Cos	XTSE	600	560 940	CAD	592 798	31 858	0,00	0,02
NH Foods	XTKS	200	77 882	JPY	68 867	-9 015	0,00	0,00
PepsiCo	XNGS	547	803 107	USD	943 490	140 382	0,00	0,03
Pernod Ricard	XPAR	242	417 169	EUR	433 701	16 532	0,00	0,02
Procter & Gamble	XNYS	511	643 901	USD	760 479	116 578	0,00	0,03
Walmart	XNYS	322	433 854	USD	515 537	81 683	0,00	0,02
Sum			4 174 533		4 726 456	551 923		0,17
Materialer								
Air Liquide	XPAR	385	561 558	EUR	760 683	199 126	0,00	0,03
Antofagasta	XLON	2 987	470 726	GBP	649 482	178 756	0,00	0,02
Boliden	XSTO	2 716	1 017 726	SEK	860 370	-157 356	0,00	0,03
Dow	XNYS	435	231 067	USD	242 268	11 201	0,00	0,01
Ecolab	XNYS	65	126 976	USD	130 935	3 959	0,00	0,00
First Quantum Minerals	XTSE	3 800	872 875	CAD	317 549	-555 327	0,00	0,01
International Flavors & Fragrances	XNYS	148	118 393	USD	121 701	3 308	0,00	0,00
International Paper	XNYS	347	131 373	USD	127 394	-3 979	0,00	0,00
Linde	XNGS	204	665 268	USD	850 894	185 626	0,00	0,03
Nitto Denko	XTKS	300	189 109	JPY	227 995	38 886	0,00	0,01
Nucor	XNYS	24	40 960	USD	42 420	1 460	0,00	0,00
Rio Tinto	XASX	872	572 802	AUD	819 757	246 956	0,00	0,03
Rio Tinto	XLON	5 209	3 317 607	GBP	3 939 742	622 135	0,00	0,14
Sika	XSWX	103	267 378	CHF	340 166	72 787	0,00	0,01
Steel Dynamics	XNGS	577	402 621	USD	692 047	289 426	0,00	0,02
Sum			8 986 439		10 123 404	1 136 964		0,36
Sum aksjeporteføljen			125 326 094		157 605 319	32 279 225		5,60
Rentefond								
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK		121 913	88 565 922	NOK	90 780 630	-2 214 708	1,67	3,22
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK		2 785 246	243 737 809	NOK	271 435 548	27 697 739	1,80	9,64
Nordea Europeisk Kredittobligasjon		212 183	206 558 365	NOK	183 522 078	-23 036 287	14,24	6,52
Nordea Global High Yield		104 275	88 336 078	NOK	87 143 396	-1 192 682	3,93	3,09

Årsrapport 2023 • 9



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Nordea Obligasjon II		96 931	118 795 984	NOK	118 094 335	-701 650	9,92	4,19
Nordea Statsobligasjon II		108 359	107 337 648	NOK	106 510 395	-827 253	13,88	3,78
Sum			853 331 806		857 486 382	4 154 575		30,45
Aksjefond								
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK		15 537	20 341 328	NOK	29 438 542	9 097 214	0,25	1,05
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK		49 847	10 392 896	NOK	13 816 473	3 423 576	0,04	0,49
Nordea Kapital		1 537	20 157 528	NOK	27 824 991	7 667 463	1,71	0,99
Nordea Norwegian Stars Fund I growth		108 453	13 652 601	NOK	15 635 627	1 983 025	0,24	0,56
Nordea Stable Aksjer Global Etisk		7 987	32 935 027	NOK	43 888 272	10 953 245	0,26	1,56
Sum			97 479 381		130 603 904	33 124 523		4,64
Futures								
S&P500 EMINI FUT 3/2024	XOAM	100		USD	0			0,00
Sum Futures					0			0,00
Sum verdipapirportefølje			2 712 721 916		2 789 539 008	76 817 092		99,06
Bankinnskudd					19 244 232			0,68
Opptjente renter					11 517 225			0,41
Fordringer/gjeld					-4 150 789			-0,15
Fondets verdi					2 816 149 676			100,00

Årsrapport 2023 • 10



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Opplysninger som skal gis i henhold til ESMA guidelines 2014/937

Opplysningene under er basert på data per 2023-12-31 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 marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

Derivater (NOK)

Underliggende eksponering gjennom futures

Kjøpte aksjefutures	4 895
Solgte aksjefutures	0
Kjøpte valutafutures	0
Solgte valutafutures	0
Kjøpte rentefutures	0
Solgte rentefutures	0

Motparter i derivattransaksjoner

Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2023 • 11



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Konservativ NO

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2024
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 12



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Nordea Plan Moderat

Årskommentar for 2023

Nordea Plan Moderat steg i verdi med 10,6 prosent i 2023, mens fondets sammensatte referanseindeks steg med 10,8 prosent i samme periode.

Den makroøkonomiske utviklingen globalt ble i 2023 sterkere enn markedet forventet ved inngangen til året. Økonomisk vekst ble god, og inflasjonen kom noe ned. Det forventes at de fleste sentralbanker vil kutte sine styringsrenter i løpet av 2024. Kombinert med god inntjeningsutvikling i de børsnoterte selskapene førte dette til sterke aksjemarkeder i 2023. Utviklingen innen kunstig intelligens bidro til særlig god kursutvikling for teknologiselskaper. Høy oljepris og svak norsk krone ga kursoppgang for Oslo Børs. I løpet av 2023 har porteføljens aksjevekt løpende vært tilpasset vårt markedssyn. Ved inngangen til 2023 hadde fondsporteføljen en overvekt i aksjer, mens vi ved utgangen av året hadde en nøytralvekt. Våre globale aksjeinvesteringer hadde i 2023 en overvekt i amerikanske teknologiselskaper, og det bidro positivt til porteføljens avkastning. Fallende renter og reduserte kredittpåslag førte til god avkastning for våre obligasjonsinvesteringer, særlig mot slutten av året. Fondets investeringer i europeiske kredittobligasjoner og global high yield obligasjoner ga spesielt god avkastning.

Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet er klassifisert som et artikkel 6 fond i henhold til SFDR-forordningen (om bærekraftsrelatert informasjon i finanssektoren). Mer informasjon om hvordan bærekraftsrisiko er integrert i fondets investeringsbeslutninger finner du i fondets prospekt.

Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2007-03-09

ISIN NO0010358674

Fondstype Kombinasjonsfond

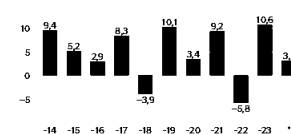
SFDR klassifisering Artikkel 6

Nordea Plan Moderat 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 hovedsakelig i rentemarkedet, men har også eksponering i aksjer.

Risikonivå

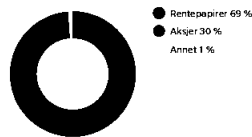


Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2023 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Moderat

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Netto andelsverdi	2 016,28	1 822,35	1 933,60	1 770,22	1 711,94
Forvaltningskapital, mill.NOK	2 638	2 503	2 905	2 619	2 805
Antall andeler	1 308 547	1 373 368	1 502 315	1 479 728	1 638 605
Avkastning %	10,64	-5,75	9,23	3,40	10,07
Avkastning referanseindeks %	10,81	-	-	-	-
Risiko					
Volatilitet siste 3 år *	4,68	5,35	4,43	4,95	3,61
Rentefølsomhet **	1,60	1,52	1,69	1,44	0,96

Kostnader	
Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,00 %
Løpende kostnader	1,02 %

Referanseindeks

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 4,5 %, MSCI World net return 21 %, Oslo Børs Mutual Fund Index 4,5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 9 %, JP Morgan EMBI Global Diversified 3 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 4,5 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged NOK) 4,5 %, NSP Norwegian Government Duration 3 NOGOVD 3,9 %, NSP Liquidity Standard NOK NOLQSTD 40 %

* 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.

Fondets største investeringer	prosent
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	9,4
Nordea Statsobligasjon II	6,8
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	6,5
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	4,7
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK	3,1
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK	3,0
Nordea Global High Yield	3,0
Nordea Kapital	2,8
Obos-banken AS	2,4
BN Bank ASA	2,4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

Nordea Plan Moderat

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer**RESULTATREGNSKAP (KR)**

2023

2022

Portefølieinntekter og porteføliekostnader

Renteinntekter	47 408 968	23 455 020
Aksjeutbytte	8 053 034	9 746 872
Gjavnst/tap ved realisasjon	115 174 451	47 735 228
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	116 686 257	-235 314 746
Andre porteføljeeinntekter og kostnader (Note B)	329 935	1 064 943
Porteføljeresultat	287 652 645	-153 312 684

Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

Forvaltningshonorar (Note 7)	-19 114 447	-19 132 801
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-141 460	-87 469
Forvaltningsresultat	-19 255 907	-19 220 270

Resultat før skattekostnad

Skattekostnad (Note 9)	-7 515 954	6 506 533

Årsresultat	260 880 784	-166 026 421

Anvendelse av årsresultat

Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	260 880 784	-166 026 421

BALANCE (KR)

2023

2022

Fiendeler

Fondets verdipapirportefolie (Note 2)	2 606 608 029	2 448 409 363

Forderungen

Opptjente, ikke mottatte inntekter	8 546 827	5 243 691
Andre fordringer	1 040 530	44 004 652
Bankinnskudd	39 638 485	47 456 250
Sum eiendeler	2 655 833 871	2 545 113 957

Egenkapital

Innskutt ege

Andelskapital til pålydende (Note 5)	1 308 547 059	1 373 368 497
Overkurs/underkurs	50 958 080	111 385 765

Opptjent egenkapital	1 278 888 522	1 018 007 738

Sum egenkapital (Note 6)	2 638 393 660	2 502 762 000

Gjeld

Betalbar skatt (Note 9)	6 575 083	1 051 474
Utbetalad skatt (Note 9)	51 252	0

Utsatt skatt (Note 9)	64 968	0
Annen gjeld	10 800 160	41 300 483

Sum gjeld	17 440 211	42 351 957

Sum egenkapital og gjeld	2 655 833 871	2 545 113 957

Årsrapport 2023 • 3



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Moderat

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. 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 markeder 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 marked-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. Verdipapirportefølle

Viser til etterfølgende portefølleoversikt.

Posten «Opptjente renter» i portefølleoversikten inneholder opptjente renter fra bankinnskudd og påløpte renter på obligasjoner, mens opptjente renter på fond i 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. 578 507 og opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr. 7 630 154.

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 aksjeportefølle hovedsakelig av endringer i aksjekurser og valutakurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskapenes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko. Verdien av fondets renteportefølle påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstedernes kredittverdighet eller likviditet.

Note 4. Verdipapirporteføllens omløpshastighet

Verdipapirporteføllens omløpshastighet er 0,35.

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 kr. 69 215.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2023	2022	2021
Antall andeler 31.12.	1 308 547,06	1 373 368,50	1 502 315,49
Innløsningskurs 31.12.	2 016,28	1 822,35	1 933,60

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet.

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2023-01-01	2 502 762 000
Endring ved tegning	194 575 556
Endring ved innløsning	-319 824 679
Overført til/fra opptjent egenkapital	260 880 784
Egenkapital 2023-12-31	2 638 393 660

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler. Forvaltningshonoraret i fondet er 1,00% p.a. Fondet kompenseres for det forvaltningshonorar som belastes i underfond som fondet er investert i.

Note 8. Andre portefølleinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre inntekter og kostnader er i hovedsak gebyrer og andre transaksjonsdrevne kostnader, samt kurtasjedekning.

Note 9. Skattekostnad

	2023	2022
Resultat før skattekostnad	268 396 738	-172 532 954
Permanente og midlertidige forskjeller	-238 509 999	177 312 381
Fremførbart underskudd	0	0
Grunnlag betalbar skatt	29 886 739	4 779 427
Beregnet betalbar skatt	6 575 083	1 051 474
Fradrag for betalt kildeskatt	0	0
Beregnet ilignet skatt	6 575 083	1 051 474
Kildeskatt på mottatt utbytte	918 886	1 200 795
Refundert kildeskatt	-42 983	-71 865
Endring av utsatt skatt	64 968	-8 686 937
Årets totale skattekostnad	7 515 954	-6 506 533

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. 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 balansefører 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 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK*.

Fondsselskapet har delegert portefølleforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på www.nordeafunds.com (siden er på engelsk).

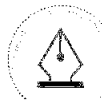
*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2023 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Moderat

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Rentepapirer										
Finansieringsselskap										
OBO'S BBL 18/25 315%	XOAM	12 000 000	11 277 600	NOK	11 508 982	231 382	6,16	100 %	2025-06-13	0,44
OBO'S BBL 20/25 FRN	XOAM	5 000 000	4 948 000	NOK	4 936 312	-11 689	6,25	100 %	2024-01-29	0,19
Sum			16 225 600		16 445 293	219 693				0,62
Forretningsbanker										
BN Bank ASA 19/25 2,10%	XOAM	23 000 000	21 568 150	NOK	22 150 113	581 963	4,42	20 %	2025-09-05	0,84
BN Bank ASA 19/25 2,60%	XOAM	30 000 000	28 950 000	NOK	29 332 194	382 194	4,67	20 %	2025-02-13	1,11
BN Bank ASA 20/26 FRN	XOAM	10 000 000	9 853 800	NOK	10 011 429	157 629	5,32	20 %	2024-01-15	0,38
Danske Bank A/S 19/24 FRN	XLON	32 000 000	32 737 790	NOK	32 037 504	-700 286	6,36	20 %	2024-03-07	1,21
Danske Bank A/S 20/26 FRN C	XLON	6 000 000	5 915 220	NOK	5 995 243	80 023	5,79	20 %	2024-02-13	0,23
OBO'S-banken AS 20/30 FRN C SUB	XOAM	4 000 000	3 944 800	NOK	3 975 230	30 430	5,90	100 %	2024-02-20	0,15
OBO'S-banken AS 22/25 FRN	XOAM	33 000 000	32 883 910	NOK	33 157 829	273 919	5,51	20 %	2024-02-26	1,26
OBO'S-banken AS 22/25 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	5 055 032	55 032	6,18	20 %	2024-09-25	0,19
OBO'S-banken AS 22/26 FRN	XOAM	20 000 000	20 112 600	NOK	20 237 730	125 130	5,82	20 %	2024-02-29	0,77
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	3 000 000	3 030 180	NOK	2 998 074	-32 106	5,58	20 %	2024-03-04	0,11
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	XOAM	5 000 000	4 883 950	NOK	4 912 319	28 369	5,52	20 %	2024-01-29	0,19
Pareto Bank ASA 22/25 FRN	XOAM	20 000 000	19 826 800	NOK	19 857 814	31 014	5,31	20 %	2024-01-29	0,75
Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN	XOAM	25 000 000	25 277 000	NOK	25 085 038	-191 963	5,49	20 %	2024-02-13	0,95
Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN	XOAM	3 000 000	3 000 000	NOK	2 999 651	-350	5,08	20 %	2024-02-05	0,11
Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN	XOAM	8 000 000	8 000 000	NOK	8 043 090	43 090	5,72	20 %	2024-02-29	0,30
Storebrand Bank ASA 21/31 FRN STEP C SUB	XOAM	10 000 000	9 654 500	NOK	9 790 018	135 518	5,84	100 %	2024-03-25	0,37
Swedbank AB 268% 11-11-2024	XDUB	10 000 000	9 532 200	NOK	9 790 185	257 985	5,20	20 %	2024-11-11	0,37
Swedbank AB FRN 02-06-2026	XDUB	10 000 000	10 000 000	NOK	10 080 041	80 041	6,04	20 %	2024-03-04	0,38
Sum			254 170 900		255 508 533	1 337 633				9,68
Industrielskap										
Bane NOR Eiendom AS 22/25 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	5 018 345	18 345	5,76	80 %	2024-03-18	0,19
DFDS A/S 23/26 FRN	XOSL	8 000 000	8 000 000	NOK	8 054 354	54 354	6,95	100 %	2024-03-18	0,31
Entra ASA 21/26 FRN	XOSL	10 000 000	9 402 200	NOK	9 527 771	-125 571	4,97	100 %	2024-01-11	0,36
Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN	XOAM	15 000 000	14 776 800	NOK	14 777 210	410	5,65	100 %	2024-01-17	0,56
Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	XOSL	23 000 000	24 313 090	NOK	24 153 117	-159 974	7,69	100 %	2024-02-16	0,92
Norwegian Property ASA 17/24 FRN	XOSL	5 000 000	5 066 500	NOK	5 007 384	-59 116	6,15	100 %	2024-02-29	0,19
Norwegian Property ASA 20/24 FRN	XOSL	10 000 000	10 108 900	NOK	9 961 629	-147 271	5,74	100 %	2024-01-05	0,38
Norwegian Property ASA 20/25 FRN	XOSL	5 000 000	4 937 550	NOK	4 983 386	45 836	6,13	100 %	2024-01-05	0,19
Posten Bring ASA 23/26 FRN	XOSL	11 000 000	11 000 000	NOK	11 032 782	32 782	5,54	80 %	2024-02-16	0,42
Tomra Systems ASA 22/25 FRN FLOOR	XOSL	4 000 000	4 000 000	NOK	4 050 497	50 497	6,06	80 %	2024-02-05	0,15
Vegamot AS 20/25 FRN	XOAM	16 000 000	15 885 120	NOK	16 005 923	120 803	5,21	20 %	2024-03-19	0,61
Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024	XLUX	7 000 000	7 220 990	NOK	7 037 058	-183 932	6,24	100 %	2024-01-03	0,27
Sum			119 711 150		119 609 455	-101 695				4,53
Kommunal garanti										
Ferde AS 19/25 FRN	XOAM	21 000 000	20 990 640	NOK	21 005 057	14 417	5,10	20 %	2024-02-13	0,80
Larvik komm 22/25 FRN	XOSL	3 000 000	3 012 540	NOK	3 001 920	-10 620	4,98	20 %	2024-03-14	0,11
Stavanger komm 20/25 FRN	XOSL	7 000 000	6 973 960	NOK	7 016 160	42 200	5,24	20 %	2024-02-15	0,27
Vestland fylke 23/25 FRN	XOSL	13 000 000	13 003 510	NOK	13 006 289	2 779	5,13	20 %	2024-01-29	0,49
Sum			43 980 650		44 029 426	48 776				1,67
Kraftverk										
Helgetand Kraft AS 20/25 FRN	XOAM	5 000 000	4 966 450	NOK	4 992 331	25 881	5,32	100 %	2024-02-07	0,19
Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN	XOSL	22 000 000	22 156 640	NOK	22 017 844	-138 796	5,45	100 %	2024-01-24	0,83
Sum			27 123 090		27 010 175	-112 915				1,02
Kredittforetak A/S										
Brage Finans AS 21/26 FRN	XOAM	7 000 000	6 797 560	NOK	6 874 135	76 575	5,46	20 %	2024-02-12	0,26
Brage Finans AS 22/25 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	5 054 200	54 200	6,75	20 %	2024-01-31	0,19
Brage Finans AS 23/27 FRN	XOAM	25 000 000	25 000 000	NOK	25 182 820	182 820	6,67	20 %	2024-03-01	0,95
Bustadkreditt Sogn o AS 19/25 FRN C COVD	XOAM	10 000 000	10 049 100	NOK	10 036 294	-12 806	5,16	10 %	2024-01-23	0,38
Eiendomskreditt AS 16/26 ADJ C COVD	XOAM	6 000 000	5 691 000	NOK	5 825 077	134 077	3,82	10 %	2027-01-26	0,22
Eiendomskreditt AS 18/24 FRN C COVD	XOAM	5 000 000	5 052 655	NOK	5 007 063	-45 593	5,15	10 %	2024-03-15	0,19
Eiendomskreditt AS 19/24 FRN STEP C COVD	XOAM	4 000 000	4 022 280	NOK	4 000 718	-21 562	4,95	10 %	2024-03-15	0,15
Eiendomskreditt AS 19/25 FRN STEP C COVD	XOAM	25 000 000	25 242 750	NOK	25 067 423	-175 328	5,19	10 %	2024-03-15	0,95
Eiendomskreditt AS 21/24 FRN	XOAM	9 000 000	9 000 000	NOK	8 983 580	-16 421	5,25	20 %	2024-01-10	0,34
Eiendomskreditt AS 23/26 FRN	XOAM	2 000 000	2 000 000	NOK	2 008 945	8 945	6,10	20 %	2024-02-26	0,08
Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN	XOAM	5 000 000	5 034 100	NOK	5 008 815	-25 286	5,29	20 %	2024-02-12	0,19
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025	XLUX	5 000 000	5 000 000	NOK	4 983 729	-16 271	5,58	20 %	2024-02-07	0,19
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	XCSE	14 000 000	13 919 520	NOK	14 046 099	126 579	5,98	20 %	2024-01-08	0,53
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	XCSE	10 000 000	9 939 500	NOK	10 034 669	95 169	6,01	20 %	2024-01-08	0,38
OBO'S Boligkredi AS 19/24 FRN STEP C COVD	XOAM	23 000 000	23 183 434	NOK	23 043 649	-139 784	5,24	10 %	2024-03-19	0,87
Spb 1 Boligkreditt AS 18/24 ADJ C COVD	XOSL	30 000 000	29 193 600	NOK	29 491 785	298 185	3,43	10 %	2025-10-17	1,12
Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD	XOAM	14 000 000	14 341 600	NOK	14 072 300	-269 300	5,66	10 %	2024-03-04	0,53
Spb Øst Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD	XOSL	2 000 000	2 020 560	NOK	2 003 704	-16 856	5,23	10 %	2024-03-19	0,08
Totens Spb Bol AS 19/24 FRN STEP C COVD	XOAM	1 000 000	1 006 533	NOK	1 001 157	-5 376	5,14	10 %	2024-03-19	0,04
Totens Spb Bol AS 21/26 FRN STEP C COVD	XOAM	28 000 000	27 790 550	NOK	27 886 009	95 459	4,98	10 %	2024-03-04	1,06
Sum			229 284 742		229 612 170	327 428				8,70
Offentlig sektor Foretak										
Norske Tog AS 21/26 FRN	XLUX	12 000 000	11 894 080	NOK	11 921 662	27 582	5,20	80 %	2024-01-05	0,45
Sum			11 894 080		11 921 662	27 582				0,45
Sparebanker										
Fana Spb 20/25 1,24%	XOAM	3 000 000	2 755 260	NOK	2 846 041	90 781	4,40	20 %	2025-09-18	0,11
Flekkefjord Spb 22/26 FRN	XOAM	10 000 000	10 021 000	NOK	10 071 121	50 121	5,73	20 %	2024-02-05	0,38
Orkla Spb 21/24 FRN	XOAM	15 000 000	14 973 000	NOK	15 000 209	27 209	4,97	20 %	2024-03-11	0,57

Årsrapport 2023 • 5



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 977203163

Nordea Plan Moderat

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Romerike Spb 23/26 FRN	XOAM	13 000 000	13 032 240	NOK	13 062 628	30 388	5,48	20 %	2024-03-14	0,50
Spareskillingssbanken 22/26 FRN	XOAM	32 000 000	32 000 000	NOK	32 352 058	352 058	5,73	20 %	2024-03-11	1,23
Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN C SUB	XOAM	5 000 000	5 024 050	NOK	5 003 385	-20 666	6,15	100 %	2024-02-23	0,19
Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRN STEP C	XOAM	5 000 000	4 957 350	NOK	4 991 783	34 433	5,76	20 %	2024-01-10	0,19
Spb 1 Nordmøre 22/25 FRN	XOAM	12 000 000	11 995 120	NOK	12 104 449	109 329	5,59	20 %	2024-03-11	0,46
Spb 1 Ringerike Hadeland 20/26 FRN	XOAM	10 000 000	9 930 100	NOK	10 003 926	73 826	5,31	20 %	2024-02-12	0,38
Spb 1 SMN 21/25 FRN C	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	4 983 187	-16 814	5,21	20 %	2024-03-04	0,19
Spb 1 SMN 21/27 FRN STEP C	XOAM	20 000 000	19 607 600	NOK	19 810 828	203 228	5,51	20 %	2024-02-19	0,75
Spb 1 SMN 22/25 FRN	XOAM	3 000 000	3 000 000	NOK	3 016 365	16 365	5,82	20 %	2024-02-26	0,11
Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 2,44%	XOAM	15 000 000	14 701 500	NOK	14 986 830	285 330	4,44	20 %	2024-01-16	0,57
Spb 1 SR-Bank ASA 19/25 1,95%	XOAM	10 000 000	9 425 400	NOK	9 615 687	190 287	4,39	20 %	2025-08-28	0,36
Spb 1 SR-Bank ASA 21/25 1,86%	XOAM	4 000 000	3 733 360	NOK	3 834 146	100 786	4,37	20 %	2025-09-29	0,15
Spb 1 Serøst-Norge 20/25 FRN	XOAM	2 000 000	1 979 580	NOK	2 006 651	27 071	5,38	20 %	2024-02-19	0,08
Spb 1 Serøst-Norge 21/26 FRN	XOAM	5 000 000	4 950 000	NOK	4 981 961	31 961	5,29	20 %	2024-02-20	0,19
Spb 1 Serøst-Norge 21/31 FRN STEP C SUB	XOAM	3 000 000	2 940 990	NOK	2 973 381	32 391	6,05	100 %	2024-03-25	0,11
Spb 1 Serøst-Norge 22/25 FRN	XOAM	3 000 000	3 000 000	NOK	3 016 363	16 363	5,82	20 %	2024-02-26	0,11
Spb 1 Østfold Akershus 20/25 FRN	XOAM	15 000 000	14 974 800	NOK	15 058 017	83 217	5,45	20 %	2024-03-27	0,57
Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C	XOAM	28 000 000	27 710 650	NOK	27 910 072	199 422	5,26	20 %	2024-02-27	1,06
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	XOAM	24 000 000	23 843 520	NOK	23 937 043	93 523	5,21	20 %	2024-01-23	0,91
Spb Ser 19/24 2,44%	XOAM	10 000 000	9 615 000	NOK	9 786 881	171 881	4,71	20 %	2024-12-23	0,37
Spb Ser 19/29 FRN C SUB	XOAM	5 000 000	4 887 950	NOK	4 989 618	101 668	5,96	100 %	2024-03-12	0,19
Spb Ser 20/30 FRN STEP C SUB	XOAM	1 000 000	979 500	NOK	996 456	16 956	6,14	100 %	2024-01-09	0,14
Spb Vest 19/29 FRN C SUB	XOAM	8 000 000	8 097 850	NOK	8 006 245	-91 605	6,18	100 %	2024-02-14	0,30
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	XOAM	4 000 000	3 888 680	NOK	3 926 306	37 626	5,80	100 %	2024-01-22	0,15
Spb Vest 22/25 3,60%	XOAM	20 000 000	19 250 650	NOK	19 664 770	414 120	4,82	20 %	2025-06-03	0,75
Ørland Spb 21/24 FRN	XOAM	26 000 000	25 957 620	NOK	25 998 357	40 737	5,02	20 %	2024-03-06	0,99
Sum		312 232 770			314 934 760	2 701 990				11,94
Sum Rentepapirer		1 014 622 982			1 019 071 473	4 448 492				38,62

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Aksjer								
Eiendom								
American Tower	XNYS	922	1 958 094	USD	2 021 404	63 310	0,00	0,08
Daiwa House Industry	XTKS	1 400	390 681	JPY	430 836	40 155	0,00	0,02
Welltower	XNYS	530	517 660	USD	485 342	-32 318	0,00	0,02
Sum			2 866 435		2 937 582	71 147		0,11

Finansielle tjenester

Aflac	XNYS	994	920 894	USD	832 818	-88 076	0,00	0,03
Allianz	XETR	485	1 011 529	EUR	1 316 443	304 913	0,00	0,05
American Express	XNYS	1 630	2 353 677	USD	3 101 187	747 510	0,00	0,12
American International Group	XNYS	1 440	968 730	USD	990 790	22 060	0,00	0,04
ANZ Group Holdings	XASX	5 737	968 584	AUD	1 030 474	61 889	0,00	0,04
Apollo Global Management	XNYS	428	391 523	USD	405 063	13 540	0,00	0,02
AXA	XPAR	6 930	1 763 649	EUR	2 292 675	529 026	0,00	0,09
Canadian Imperial Bank of Commerce	XTSE	1 900	770 774	CAD	933 622	162 848	0,00	0,04
Choe Global Markets	BATS	167	328 558	USD	302 838	-25 720	0,00	0,01
Chubb	XNYS	507	1 265 453	USD	1 163 660	-101 793	0,00	0,04
Citigroup	XNYS	3 728	2 021 668	USD	1 947 542	-74 127	0,00	0,07
DBS Group Holdings	XSES	6 654	1 146 821	SGD	1 711 557	564 736	0,00	0,06
Discover Financial Services	XNYS	796	708 710	USD	908 635	199 924	0,00	0,03
DNB Bank	XOSL	6 274	1 048 688	NOK	1 355 184	306 496	0,00	0,05
Fifth Third Bancorp	XNGS	475	127 713	USD	166 378	38 665	0,00	0,01
First Citizens BancShares Inc/NC	XNGS	8	126 563	USD	115 285	-11 278	0,00	0,00
Goldman Sachs Group	XNYS	216	752 119	USD	846 237	94 118	0,00	0,03
Hartford Financial Services Group	XNYS	2 399	1 746 692	USD	1 958 340	211 648	0,00	0,07
JPMorgan Chase	XNYS	2 767	3 281 456	USD	4 779 950	1 498 493	0,00	0,18
KBC Group	XBRU	915	575 879	EUR	602 756	26 877	0,00	0,02
Lloyds Banking Group	XLON	51 477	323 661	GBP	317 962	-5 699	0,00	0,01
Mastercard	XNYS	1 221	3 626 522	USD	5 288 771	1 662 249	0,00	0,20
MetLife	XNYS	2 581	1 467 782	USD	1 733 390	265 608	0,00	0,07
Mizuho Financial Group	XTKS	4 880	640 619	JPY	848 085	207 466	0,00	0,03
MSCI	XNYS	90	498 695	USD	517 011	18 317	0,00	0,02
ORIX	XTKS	4 200	581 545	JPY	803 581	222 036	0,00	0,03
PayPal Holdings	XNGS	256	158 502	USD	159 657	1 155	0,00	0,01
Prudential Financial	XNYS	1 144	963 687	USD	1 204 915	241 228	0,00	0,05
SEB A	XSTO	4 145	397 187	SEK	581 023	183 836	0,00	0,02
Synchrony Financial	XNYS	3 872	1 293 792	USD	1 501 740	207 949	0,00	0,06
Tradeweb Markets	XNGS	262	212 700	USD	241 813	29 113	0,00	0,01
Travelers Cos	XNYS	302	497 942	USD	584 237	86 295	0,00	0,02
Truist Financial	XNYS	751	315 105	USD	281 586	-33 518	0,00	0,01
Visa	XNYS	541	1 197 254	USD	1 430 424	233 170	0,00	0,05
Wells Fargo	XNYS	707	339 051	USD	353 404	14 352	0,00	0,01
Sum			34 793 726		42 609 035	7 815 310		1,61

Forbruksvarer

Airbnb	XNGS	1 647	2 178 854	USD	2 277 137	98 283	0,00	0,09
Amazon.com	XNGS	2 843	3 010 210	USD	4 386 911	1 376 701	0,00	0,17
Aptiv	XNYS	225	235 350	USD	205 013	-30 337	0,00	0,01
Aramark	XNYS	1 235	361 010	USD	352 438	-8 572	0,00	0,01
Anastocrat Leisure	XASX	2 676	556 752	AUD	756 966	200 214	0,00	0,03
Booking Holdings	XNGS	151	4 615 378	USD	5 439 700	824 321	0,00	0,21
Caesars Entertainment	XNGS	1 744	829 869	USD	830 317	448	0,00	0,03
Carnival	XNYS	2 326	343 792	USD	437 955	94 163	0,00	0,02
Chipotle Mexican Grill	XNYS	88	1 851 831	USD	2 043 860	192 029	0,00	0,08
Denso	XTKS	7 200	1 056 203	JPY	1 103 195	46 992	0,00	0,04

Årsrapport 2023 • 6



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 977203163

Nordea Plan Moderat

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Domino's Pizza	XNYS	9	36 047	USD	37 678	1 632	0,00	0,00
Expedia Group	XNGS	211	248 003	USD	325 264	77 261	0,00	0,01
Hilton Worldwide Holdings	XNYS	512	807 076	USD	946 817	139 741	0,00	0,04
Home Depot	XNYS	1 309	3 304 109	USD	4 606 970	1 302 861	0,00	0,17
Kering	XPAR	105	553 945	EUR	469 999	-83 946	0,00	0,02
Las Vegas Sands	XNYS	1 899	1 043 957	USD	949 048	-94 909	0,00	0,04
Lennar	XNYS	663	728 042	USD	1 003 520	275 478	0,00	0,04
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	XPAR	152	1 279 517	EUR	1 250 943	-28 574	0,00	0,05
Marriott International	XNGS	475	1 009 775	USD	1 087 851	78 076	0,00	0,04
McDonald's	XNYS	2 221	5 842 621	USD	6 688 023	845 402	0,00	0,25
PulteGroup	XNYS	2 712	1 498 105	USD	2 842 912	1 344 807	0,00	0,11
Royal Caribbean Cruises	XNYS	596	599 517	USD	783 777	184 260	0,00	0,03
Sekisui Chemical	XTKS	2 100	299 127	JPY	307 470	8 343	0,00	0,01
Sekisui House	XTKS	3 200	608 782	JPY	721 978	113 196	0,00	0,03
Starbucks	XNGS	3 398	3 577 247	USD	3 313 216	-264 031	0,00	0,13
Stellantis	XPAR	8 064	1 096 113	EUR	1 912 902	816 789	0,00	0,07
Tesla	XNGS	840	1 803 257	USD	2 119 730	316 473	0,00	0,08
Toyota Motor	XTKS	6 000	788 569	JPY	1 119 663	331 094	0,00	0,04
Vail Resorts	XNYS	568	1 375 937	USD	1 231 388	-144 548	0,00	0,05
Wynn Resorts	XNGS	455	457 553	USD	421 005	-36 548	0,00	0,02
Yum! Brands	XNYS	1 512	2 076 570	USD	2 006 339	-70 231	0,00	0,08
Sum			44 073 117		51 979 985	7 906 868		1,97
Forsyningselskaper								
Constellation Energy	XNGS	519	236 856	USD	616 105	379 248	0,00	0,02
Enel	MTAA	16 335	1 140 998	EUR	1 233 300	92 302	0,00	0,05
Entergy	XNYS	1 002	952 259	USD	1 029 711	77 452	0,00	0,04
Exelon	XNGS	1 559	502 493	USD	568 395	65 902	0,00	0,02
Public Service Enterprise Group	XNYS	2 135	1 180 393	USD	1 325 880	145 487	0,00	0,05
SSE	XLON	2 340	498 992	GBP	562 271	63 279	0,00	0,02
Sum			4 511 992		5 335 662	823 670		0,20
Helsevern								
Abbott Laboratories	XNYS	548	568 696	USD	612 575	43 879	0,00	0,02
AbbVie	XNYS	800	941 961	USD	1 259 063	317 102	0,00	0,05
Agilent Technologies	XNYS	369	445 663	USD	521 008	75 345	0,00	0,02
Align Technology	XNGS	81	262 681	USD	225 396	-37 285	0,00	0,01
Amgen	XNGS	1 234	2 703 763	USD	3 609 505	905 742	0,00	0,14
Astellas Pharma	XTKS	4 600	628 756	JPY	558 686	-70 070	0,00	0,02
AstraZeneca	XLON	878	985 429	GBP	1 204 904	219 474	0,00	0,05
Biogen	XNGS	129	299 845	USD	339 011	39 166	0,00	0,01
Bristol-Myers Squibb	XNYS	862	445 690	USD	449 179	3 488	0,00	0,02
Cardinal Health	XNYS	532	501 825	USD	544 606	42 780	0,00	0,02
Cencora	XNYS	90	138 828	USD	187 720	48 892	0,00	0,01
Centene	XNYS	1 445	1 113 588	USD	1 089 031	-24 557	0,00	0,04
Cigna Group/The	XNYS	358	881 287	USD	1 088 723	207 436	0,00	0,04
CVS Health	XNYS	1 393	1 018 830	USD	1 117 038	98 209	0,00	0,04
Danaher	XNYS	207	413 112	USD	486 330	73 218	0,00	0,02
DaVita	XNYS	174	148 644	USD	185 121	36 476	0,00	0,01
DENTSPLY SIRONA	XNGS	258	93 496	USD	93 252	-244	0,00	0,00
Dexcom	XNGS	223	253 134	USD	281 029	27 895	0,00	0,01
Edwards Lifesciences	XNYS	260	182 931	USD	201 337	18 406	0,00	0,01
Elevance Health	XNYS	1 087	3 448 220	USD	5 205 667	1 757 446	0,00	0,20
Eli Lilly	XNYS	805	2 936 682	USD	4 765 568	1 828 887	0,00	0,18
Exact Sciences	XNCM	24	10 151	USD	18 032	7 880	0,00	0,00
Fortrea Holdings	XNGS	70	22 777	USD	24 810	2 034	0,00	0,00
GE Healthcare Technologies	XNGS	632	514 228	USD	496 271	-17 957	0,00	0,02
Gilead Sciences	XNGS	2 394	1 733 363	USD	1 969 576	236 213	0,00	0,07
GSK	XLON	2 676	517 662	GBP	502 419	-15 243	0,00	0,02
HCA Healthcare	XNYS	203	406 224	USD	558 036	151 812	0,00	0,02
Hologic	XNGS	454	323 860	USD	329 434	5 573	0,00	0,01
Humana	XNYS	96	521 739	USD	446 341	-75 399	0,00	0,02
IDEXX Laboratories	XNGS	20	73 491	USD	112 738	39 247	0,00	0,00
Illumina	XNGS	11	33 301	USD	15 555	-17 747	0,00	0,00
Incyte	XNGS	240	166 198	USD	153 042	-13 156	0,00	0,01
Intuitive Surgical	XNGS	49	108 930	USD	167 880	58 950	0,00	0,01
IQVIA Holdings	XNYS	39	90 391	USD	91 643	1 252	0,00	0,00
Johnson & Johnson	XNYS	2 283	3 020 410	USD	3 634 089	613 679	0,00	0,14
McKesson	XNYS	697	1 557 715	USD	3 277 215	1 719 499	0,00	0,12
Medtronic	XNYS	170	148 482	USD	142 227	-6 255	0,00	0,01
Merck	XNYS	3 469	2 786 951	USD	3 840 788	1 053 837	0,00	0,15
Mettler-Toledo International	XNYS	48	534 564	USD	591 286	56 722	0,00	0,02
Moderna	XNGS	30	64 621	USD	30 300	-34 322	0,00	0,00
Molina Healthcare	XNYS	48	151 658	USD	176 129	24 471	0,00	0,01
Neurocrine Biosciences	XNGS	70	79 950	USD	93 668	13 718	0,00	0,00
Organon	XNYS	480	134 095	USD	70 294	-63 802	0,00	0,00
Pfizer	XNYS	1 541	543 398	USD	450 562	-92 837	0,00	0,02
Quest Diagnostics	XNYS	175	231 279	USD	245 047	13 768	0,00	0,01
Regeneron Pharmaceuticals	XNGS	54	242 227	USD	481 661	239 434	0,00	0,02
Roche Holding	XSWX	737	2 166 300	CHF	2 174 326	8 026	0,00	0,08
Sanofi	XPAR	511	588 845	EUR	514 563	-74 282	0,00	0,02
Sonic Healthcare	XASX	2 567	622 473	AUD	570 660	-51 813	0,00	0,02
Thermo Fisher Scientific	XNYS	90	333 859	USD	485 149	151 290	0,00	0,02
United Therapeutics	XNGS	116	309 806	USD	259 044	-50 762	0,00	0,01
UnitedHealth Group	XNYS	1 595	5 213 361	USD	8 527 941	3 314 580	0,00	0,32
Universal Health Services	XNYS	158	217 180	USD	244 605	27 425	0,00	0,01
Vertex Pharmaceuticals	XNGS	126	239 206	USD	520 664	281 458	0,00	0,02
Waters	XNYS	90	227 824	USD	300 921	73 097	0,00	0,01
West Pharmaceutical Services	XNYS	106	296 620	USD	379 059	82 438	0,00	0,01

Årsrapport 2023 • 7



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 977203163

Nordea Plan Moderat

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Zoetis	XNYS	460	739 310	USD	922 038	182 728	0,00	0,03
Sum			43 385 512		56 842 757	13 457 245		2,15
Industri								
3M	XNYS	994	1 094 520	USD	1 103 560	9 039	0,00	0,04
ABB	XSWX	9 065	3 356 669	CHF	4 079 951	723 282	0,00	0,15
ATS	XTSE	600	284 751	CAD	263 913	-20 839	0,00	0,01
Automatic Data Processing	XNYS	1 153	2 942 425	USD	2 727 967	-214 458	0,00	0,10
Brambles	XASX	5 079	427 067	AUD	478 668	51 601	0,00	0,02
Broadridge Financial Solutions	XNYS	259	499 876	USD	541 190	41 313	0,00	0,02
Carrier Global	XNYS	1 369	732 399	USD	798 736	66 337	0,00	0,03
Caterpillar	XNYS	1 086	2 718 019	USD	3 260 971	542 952	0,00	0,12
CH Robinson Worldwide	XNGS	141	141 690	USD	123 706	-17 984	0,00	0,00
Cintas	XNGS	406	2 263 412	USD	2 484 896	221 484	0,00	0,09
Copart	XNYS	2 730	1 348 576	USD	1 358 528	9 952	0,00	0,05
CSX	XNGS	1 044	336 207	USD	367 590	31 384	0,00	0,01
Cummins	XNYS	878	1 713 474	USD	2 136 175	422 701	0,00	0,08
Daifuku	XTKS	1 900	367 414	JPY	390 420	23 006	0,00	0,01
Deere	XNYS	126	520 211	USD	511 681	-8 530	0,00	0,02
Dover	XNYS	1 707	2 553 785	USD	2 666 416	112 631	0,00	0,10
Duerr	XETR	328	108 582	EUR	78 671	-29 911	0,00	0,01
Eiffage	XPAR	5 239	539 909	EUR	575 773	35 864	0,00	0,02
Emerson Electric	XNYS	5 315	4 748 338	USD	5 253 635	505 296	0,00	0,20
Expeditors International of Washington	XNYS	351	401 274	USD	453 424	52 150	0,00	0,02
FANUC	XTKS	7 200	2 627 436	JPY	2 150 893	-476 542	0,00	0,08
Ferguson	XLON	1 339	1 176 269	GBP	2 615 037	1 438 768	0,00	0,10
Fortive	XNYS	1 237	906 657	USD	924 984	18 327	0,00	0,04
Fortune Brands Innovations	XNYS	946	624 437	USD	731 499	107 062	0,00	0,03
Hitachi	XTKS	2 200	850 523	JPY	1 611 744	761 221	0,00	0,06
Hubbell	XNYS	230	732 823	USD	768 318	35 495	0,00	0,03
Ingersoll Rand	XNYS	544	355 531	USD	427 280	71 749	0,00	0,02
John Bean Technologies	XNYS	328	379 459	USD	331 275	-48 184	0,00	0,01
Kardex Holding	XSWX	41	95 466	CHF	107 850	12 383	0,00	0,00
KION Group	XETR	999	405 910	EUR	433 385	27 476	0,00	0,02
Komatsu	XTKS	1 500	375 050	JPY	398 506	23 456	0,00	0,02
Krones	XETR	104	129 149	EUR	130 440	1 291	0,00	0,00
Maseco	XNYS	1 108	643 445	USD	753 693	110 248	0,00	0,03
Mitsubishi Electric	XTKS	8 700	1 183 134	JPY	1 252 808	69 674	0,00	0,05
Norfolk Southern	XNYS	829	1 612 583	USD	1 990 101	377 518	0,00	0,08
Otis Worldwide	XNYS	804	715 566	USD	730 539	14 972	0,00	0,03
Owens Corning	XNYS	368	469 136	USD	553 980	84 843	0,00	0,02
Parker-Hannifin	XNYS	224	822 868	USD	1 048 036	225 168	0,00	0,04
Paychex	XNGS	1 555	1 981 614	USD	1 880 999	-100 615	0,00	0,07
Republic Services	XNYS	1 392	2 250 860	USD	2 331 289	80 429	0,00	0,09
Robert Half	XNYS	113	93 683	USD	100 896	7 214	0,00	0,00
Rockwell Automation	XNYS	1 563	4 786 632	USD	4 928 361	141 729	0,00	0,19
Rollins	XNYS	2 246	914 321	USD	996 100	81 779	0,00	0,04
Schneider Electric	XPAR	3 061	4 721 297	EUR	6 242 291	1 520 994	0,00	0,24
SG Holdings	XTKS	1 300	249 558	JPY	189 542	-60 015	0,00	0,01
Siemens	XETR	2 586	4 347 228	EUR	4 929 553	582 326	0,00	0,19
Snap-on	XNYS	255	746 926	USD	748 010	1 084	0,00	0,03
SS&C Technologies Holdings	XNGS	760	441 454	USD	471 667	30 213	0,00	0,02
Trane Technologies	XNYS	242	534 278	USD	599 428	65 150	0,00	0,02
United Parcel Service	XNYS	606	1 084 069	USD	967 649	-116 420	0,00	0,04
United Rentals	XNYS	764	1 663 231	USD	4 449 140	2 785 909	0,00	0,17
Verisk Analytics	XNGS	652	1 671 486	USD	1 581 615	-89 870	0,00	0,06
Vestis	XNYS	631	119 702	USD	135 470	15 769	0,00	0,01
Vinci	XPAR	1 242	1 299 586	EUR	1 584 224	284 639	0,00	0,06
Waste Connections	XNYS	418	608 971	USD	633 663	24 692	0,00	0,02
Waste Management	XNYS	1 776	2 211 823	USD	3 230 341	1 018 518	0,00	0,12
Yaskawa Electric	XTKS	2 400	1 084 960	JPY	1 018 307	-66 652	0,00	0,04
Sum			72 015 721		83 634 786	11 619 065		3,17
Informasjonsteknologi								
Accenture	XNYS	1 136	2 490 022	USD	4 048 405	1 558 383	0,00	0,15
Adobe	XNGS	382	1 394 832	USD	2 314 496	919 664	0,00	0,09
Apple	XNYS	17 387	20 358 828	USD	33 996 400	13 637 571	0,00	1,29
Applied Materials	XNYS	1 693	2 034 915	USD	2 786 567	751 652	0,00	0,11
ASML Holding	XAMS	142	608 499	EUR	1 085 966	477 467	0,00	0,04
Atlassian	XNGS	29	53 967	USD	70 053	16 087	0,00	0,00
Autodesk	XNYS	179	347 786	USD	442 615	94 829	0,00	0,02
Broadcom	XNYS	192	1 062 229	USD	2 176 570	1 114 341	0,00	0,08
Cadence Design Systems	XNYS	442	713 674	USD	1 222 620	508 946	0,00	0,05
Cisco Systems	XNYS	10 331	5 241 817	USD	5 300 484	58 668	0,00	0,20
CrowdStrike Holdings	XNYS	215	399 460	USD	557 485	158 017	0,00	0,02
Datadog	XNGS	58	49 730	USD	71 497	21 766	0,00	0,00
Dell Technologies	XNYS	710	482 689	USD	551 607	68 917	0,00	0,02
DocuSign	XNYS	50	46 288	USD	30 188	-16 100	0,00	0,00
Dynatrace	XNYS	333	167 203	USD	184 953	17 750	0,00	0,01
F5	XNYS	69	114 383	USD	125 419	11 036	0,00	0,00
Fair Isaac	XNYS	41	210 153	USD	484 675	274 522	0,00	0,02
Fortinet	XNYS	974	532 903	USD	578 958	46 056	0,00	0,02
Hewlett Packard Enterprise	XNYS	3 152	567 555	USD	543 543	-14 012	0,00	0,02
HP	XNYS	2 609	720 567	USD	797 271	76 704	0,00	0,03
Infineon Technologies	XETR	4 503	1 016 135	EUR	1 909 538	893 403	0,00	0,07
Intel	XNYS	2 022	917 917	USD	1 031 875	113 958	0,00	0,04
Intuit	XNYS	208	786 040	USD	1 320 304	534 265	0,00	0,05
Juniper Networks	XNYS	1 428	450 331	USD	427 529	-22 802	0,00	0,02
Keysight Technologies	XNYS	415	603 522	USD	670 503	66 981	0,00	0,03

Årsrapport 2023 • 8



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 977203163

Nordea Plan Moderat

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Kyndryl Holdings	XNYS	1 280	185 415	USD	270 125	84 710	0,00	0,01
Lam Research	XNGS	549	1 783 876	USD	4 367 050	2 583 174	0,00	0,17
Manhattan Associates	XNGS	206	486 750	USD	450 465	-36 285	0,00	0,02
Microsoft	XNGS	7 433	15 168 602	USD	28 386 251	13 217 649	0,00	1,08
MongoDB	XNMS	46	206 597	USD	190 999	-15 598	0,00	0,01
Motorola Solutions	XNYS	53	191 973	USD	168 521	-23 451	0,00	0,01
Murata Manufacturing	XTKS	5 700	1 191 404	JPY	1 228 949	37 545	0,00	0,05
NetApp	XNGS	1 001	810 891	USD	896 222	85 331	0,00	0,03
NVIDIA	XNGS	1 313	2 945 376	USD	6 603 478	3 658 103	0,00	0,25
NXP Semiconductors	XNGS	523	1 057 203	USD	1 219 930	162 727	0,00	0,05
Omron	XTKS	1 200	790 895	JPY	569 059	-221 836	0,00	0,02
Palantir Technologies	XNYS	2 582	330 697	USD	450 232	119 535	0,00	0,02
Palo Alto Networks	XNGS	380	797 398	USD	1 137 991	340 592	0,00	0,04
Qorvo	XNGS	741	818 243	USD	847 432	29 189	0,00	0,03
QUALCOMM	XNGS	409	558 099	USD	600 747	42 648	0,00	0,02
Salesforce	XNYS	662	1 506 998	USD	1 769 110	262 112	0,00	0,07
ServiceNow	XNYS	257	1 140 827	USD	1 843 949	703 123	0,00	0,07
Shopify	XTSE	600	568 175	CAD	476 716	-91 459	0,00	0,02
Skyworks Solutions	XNGS	3	4 063	USD	3 425	-638	0,00	0,00
Snowflake	XNYS	24	35 997	USD	48 504	12 506	0,00	0,00
Splunk	XNGS	245	406 667	USD	379 069	-27 598	0,00	0,01
Synopsys	XNGS	175	529 660	USD	915 123	385 463	0,00	0,03
TTC Connectivity	XNYS	397	576 438	USD	566 470	-9 968	0,00	0,02
Teradyne	XNGS	1 762	1 921 548	USD	1 941 894	20 346	0,00	0,07
Tokyo Electron	XTKS	1 000	780 833	JPY	1 819 281	1 038 448	0,00	0,07
UiPath	XNYS	112	18 255	USD	28 254	9 999	0,00	0,00
VeriSign	XNGS	112	235 465	USD	234 267	-1 198	0,00	0,01
Workday	XNGS	144	330 811	USD	403 716	72 905	0,00	0,02
Zscaler	XNGS	81	190 608	USD	182 258	-8 350	0,00	0,01
Sum			76 931 216		120 729 008	43 797 792		4,58
Kommunikasjonstjenester								
Alphabet	XNGS	6 870	6 761 905	USD	9 832 638	3 070 733	0,00	0,37
Alphabet	XNGS	2 172	3 178 822	USD	3 081 307	-97 515	0,00	0,12
Comcast	XNGS	5 674	2 388 587	USD	2 526 788	138 201	0,00	0,10
Electronic Arts	XNGS	719	736 562	USD	998 980	262 417	0,00	0,04
KDDI	XTKS	1 300	356 259	JPY	420 102	63 843	0,00	0,02
Live Nation Entertainment	XNYS	370	346 397	USD	351 712	5 316	0,00	0,01
Match Group	XNGS	384	153 534	USD	142 342	-11 191	0,00	0,01
Meta Platforms	XNGS	1 615	4 464 799	USD	5 805 459	1 340 660	0,00	0,22
Netflix	XNGS	198	925 456	USD	979 032	53 576	0,00	0,04
Nippon Telegraph & Telephone	XTKS	77 000	699 670	JPY	955 715	256 045	0,00	0,04
Pinterest	XNYS	782	248 365	USD	294 163	45 798	0,00	0,01
Publicis Groupe	XPAR	516	431 435	EUR	486 254	54 820	0,00	0,02
Telstra Group	XASX	7 960	175 910	AUD	218 437	42 527	0,00	0,01
Trade Desk	XNMS	476	389 623	USD	347 863	-41 761	0,00	0,01
Universal Music Group	XAMS	1 040	214 979	EUR	301 131	86 152	0,00	0,01
Verizon Communications	XNYS	2 156	1 067 946	USD	825 467	-242 479	0,00	0,03
Vodafone Group	XLON	39 921	497 819	GBP	354 343	-143 475	0,00	0,01
Sum			23 038 067		27 921 734	4 883 667		1,06
Konsumentvarer								
Ajinomoto	XTKS	2 100	516 934	JPY	822 945	306 010	0,00	0,03
Diageo	XLON	3 078	1 178 032	GBP	1 138 096	-39 936	0,00	0,04
Koninklijke Ahold Delhaize	XAMS	6 289	1 631 302	EUR	1 835 439	204 137	0,00	0,07
Loblaw Cos	XTSE	1 700	1 606 198	CAD	1 679 595	73 398	0,00	0,06
NH Foods	XTKS	500	187 117	JPY	172 167	-14 950	0,00	0,01
PepsiCo	XNGS	1 481	2 099 057	USD	2 554 494	455 437	0,00	0,10
Pernod Ricard	XPAR	654	1 118 935	EUR	1 172 069	53 134	0,00	0,04
Procter & Gamble	XNYS	1 384	1 700 683	USD	2 059 691	359 008	0,00	0,08
Walmart	XNYS	871	1 158 307	USD	1 394 511	236 204	0,00	0,05
Sum			11 196 565		12 829 007	1 632 442		0,49
Materialer								
Air Liquide	XPAR	1 041	1 476 412	EUR	2 056 809	580 397	0,00	0,08
Antofagasta	XLON	7 610	1 181 864	GBP	1 654 690	472 825	0,00	0,06
Boliden	XSTO	6 919	2 582 066	SEK	2 191 789	-390 277	0,00	0,08
Dow	XNYS	1 176	620 445	USD	654 960	34 514	0,00	0,02
Ecolab	XNYS	183	356 287	USD	368 632	12 345	0,00	0,01
First Quantum Minerals	XTSE	9 600	2 204 025	CAD	802 228	-1 401 797	0,00	0,03
International Flavors & Fragrances	XNYS	416	333 754	USD	342 080	8 326	0,00	0,01
International Paper	XNYS	939	356 507	USD	344 734	-11 773	0,00	0,01
Linde	XNGS	554	1 795 626	USD	2 310 760	515 135	0,00	0,09
Nitto Denko	XTKS	700	438 759	JPY	531 989	93 231	0,00	0,02
Nucor	XNYS	67	114 717	USD	118 422	3 705	0,00	0,00
Rio Tinto	XASX	2 362	1 458 452	AUD	2 220 490	762 038	0,00	0,08
Rio Tinto	XLON	13 270	8 348 730	GBP	10 036 549	1 687 819	0,00	0,38
Sika	XSWX	276	707 018	CHF	911 512	204 494	0,00	0,03
Steel Dynamics	XNGS	1 562	1 024 772	USD	1 873 444	848 672	0,00	0,07
Sum			22 999 435		26 419 087	3 419 653		1,00
Sum aksjeporteføljen			335 811 786		431 238 643	95 426 858		16,34
Rentefond								
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK		107 587	79 261 844	NOK	80 113 023	851 179	1,48	3,04
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK		2 542 135	229 672 425	NOK	247 743 225	18 070 800	1,65	9,39
Nordea Europeisk Kredittobligasjon		198 224	193 564 355	NOK	171 448 650	-22 115 705	13,30	6,50
Nordea Global High Yield		95 821	81 050 408	NOK	80 078 314	-972 094	3,61	3,04
Nordea Obligasjon II		27 527	33 757 991	NOK	33 537 014	-220 977	2,82	1,27
Nordea Statsobligasjon II		182 263	180 091 658	NOK	179 153 122	-938 536	23,34	6,79

Årsrapport 2023 • 9



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Moderat

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Sum			797 398 680		792 073 348	-5 325 333		30,02
Aksjefond								
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK		43 250	57 081 938	NOK	81 949 879	24 867 941	0,70	3,11
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK		139 923	29 240 639	NOK	38 783 413	9 542 775	0,11	1,47
Nordea Kapital		4 036	48 023 428	NOK	73 080 913	25 057 485	4,49	2,77
Nordea Norwegian Stars Fund I growth		331 988	41 032 487	NOK	47 862 418	6 829 931	0,74	1,81
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk		22 408	90 181 867	NOK	123 126 448	32 944 581	0,73	4,67
Sum			265 560 359		364 003 071	99 242 713		13,83
Futures								
S&P500 EMINI FUT 3/2024	XOAM	250		USD	0			0,00
Sum Futures					0			0,00
Sum verdipapirportefølje			2 413 393 806		2 607 186 536	193 792 729		98,82
Bankinnskudd					39 638 485			1,50
Opptjente renter					7 758 100			0,29
Fordringer/gjeld					-16 189 461			-0,61
Fondets verdi					2 638 393 660			100,00



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Moderat

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Opplysninger som skal gis i henhold til ESMA guidelines 2014/937

Opplysningene under er basert på data per 2023-12-31 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 marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

Derivater (NOK)

Underliggende eksponering gjennom futures

Kjøpte aksjefutures	12 238
Solgte aksjefutures	0
Kjøpte valutafutures	0
Solgte valutafutures	0
Kjøpte rentefutures	0
Solgte rentefutures	0

Motparter i derivattransaksjoner

Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2023 • 11



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Moderat

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2024
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 12



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Nordea Plan Offensiv

Årskommentar for 2023

Nordea Plan Offensiv steg i verdi med 21,1 prosent i 2023, mens fondets sammensatte referanseindeks steg med 21,4 prosent i samme periode.

Den makroøkonomiske utviklingen globalt ble i 2023 sterkere enn markedet forventet ved inngangen til året. Økonomisk vekst ble god, og inflasjonen kom noe ned. Det forventes at de fleste sentralbanker vil kutte sine styringsrenter i løpet av 2024. Kombinert med god inntjeningsutvikling i de børsnoterte selskapene førte dette til sterke aksjemarkeder i 2023. Utviklingen innen kunstig intelligens bidro til særlig god kursutvikling for teknologiselskaper. Høy oljepris og svak norsk krone ga kursoppgang for Oslo Børs. I løpet av 2023 har porteføljens aksjevekt løpende vært tilpasset vårt markedssyn. Ved inngangen til 2023 hadde fondsporteføljen en overvekt i aksjer, mens vi ved utgangen av året hadde en nøytralvekt. Våre globale aksjeinvesteringer hadde i 2023 en overvekt i amerikanske teknologiselskaper, og det bidro positivt til porteføljens avkastning. Fallende renter og reduserte kredittpåslag førte til god avkastning for våre obligasjonsinvesteringer, særlig mot slutten av året. Fondets investeringer i europeiske kredittobligasjoner og global high yield obligasjoner ga spesielt god avkastning.

Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet er klassifisert som et artikkel 6 fond i henhold til SFDR-forordningen (om bærekraftsrelatert informasjon i finanssektoren). Mer informasjon om hvordan bærekraftsrisiko er integrert i fondets investeringsbeslutninger finner du i fondets prospekt.

Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2007-03-09

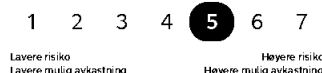
ISIN NO0010358922

Fondstype Kombinasjonsfond

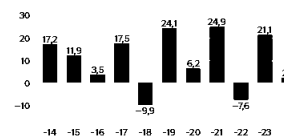
SFDR klassifisering Artikkel 6

Nordea Plan Offensiv 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 hovedsakelig i aksjemarkedet, men også en mindre del i rentemarkedet.

Risikonivå

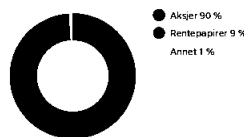


Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursstap.

Årsrapport 2023 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Offensiv

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Fondets utvikling

	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Netto andelsverdi	3 195,01	2 638,15	2 855,52	2 286,77	2 153,67
Forvaltningskapital, mill.NOK	2 414	2 058	2 319	1 797	1 664
Antall andeler	755 577	780 116	811 949	785 834	772 691
Avkastning %	21,11	-7,61	24,87	6,18	24,07
Avkastning referanseindeks %	21,42	-	-	-	-

Risiko

Volatilitet siste 3 år *	9,18	11,24	10,38	11,76	9,05
Rentefølsomhet **	0,24	0,19	0,18	0,29	0,61

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,50 %
Løpende kostnader	1,48 %

Referanseindeks

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 13,5 %, MSCI World net return 63 %, Oslo Børs Mutual Fund Index 13,5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 1,5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified 0,5 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 0,8 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged NOK) 0,8 %, NBP Norwegian Government Duration 3 NOCOVID3 1,5 %, NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD 5 %

* 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.

Fondets største

investeringer

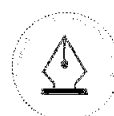
	prosent
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	13,8
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK	8,4
Nordea Kapital	8,2
Nordea Norwegian Stars Fund I growth	4,7
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK	4,4
Apple Inc	3,9
Microsoft Corp	3,3
Nordea FRN Pensjon	3,2
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	1,5
Alphabet Inc	1,5

Årsrapport 2023 • 2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Offensiv

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

Renteinntekter	6 224 064	2 203 780
Aksjeutbytte	21 175 927	21 911 701
Gevinst/tap ved realisasjon	192 244 775	81 686 263
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	237 447 243	-259 626 348
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)	962 772	240 159
Porteføljeresultat	458 054 781	-153 584 446

Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

Forvaltningshonorar (Note 7)	-23 704 598	-22 312 075
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-121 916	57 583
Forvaltningsresultat	-23 826 514	-22 254 492

Resultat før skattekostnad

434 228 267 -175 838 938

Skattekostnad (Note 9)

-2 341 838 -2 466 051

Årsresultat

431 886 430 -178 304 989

Anvendelse av årsresultat

Overført til/fra oppgjent egenkapital (Note 6)	431 886 430	-178 304 989
Sum disponert	431 886 430	-178 304 989

BALANSE (KR)

2023

2022

Eiendeler

Fondets verdipapirportefølje (Note 2) 2 386 789 968 1 992 183 098

Fordringer

Oppgjente, ikke mottatte inntekter	4 854 270	1 917 128
Andre fordringer	21 740 219	4 611 643
Bankinnskudd	22 202 192	62 175 572
Sum eiendeler	2 435 586 648	2 060 887 441

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Andelskapital til pålydende (Note 5)	755 577 099	780 115 867
Overkurs/underkurs	11 338 826	62 668 360
Oppgjent egenkapital	1 647 162 633	1 215 276 204

Sum egenkapital (Note 6)

2 414 078 558 2 058 060 431

Gjeld

Annen gjeld	21 508 091	2 827 011
Sum gjeld	21 508 091	2 827 011

Sum egenkapital og gjeld

2 435 586 648 2 060 887 441

Årsrapport 2023 • 3



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Offensiv

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Verdipapirfondet investerer i aksje- og rentefond. Disse underfondenes investeringer verdsettes til siste omsetningskurs i de markeder de er investert i per årets utgang. Kurtasjekostnader regnskapsføres ved at den tillegges kostprisen på verdipapiret på kjøpstidspunktet og resultatføres på salgstidspunktet som en del av gevinst-/tapsberegningen.

Note 2. Verdipapirportefølle

Viser til etterfølgende portefølleoversikt. Posten «Opptjente renter» i portefølleoversikten inneholder opptjente renter fra bankinnskudd og påløpte renter på obligasjoner, mens opptjente renter på fond i fond er inkludert i markedsverdien for rentefond. I balansen er all opptjent rente med i «Opptjente, ikke mottatte inntekter». Beløpene for opptjente renter i fond er kr. 4 133 501 og opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr. 28 688.

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 aksjeportefølle hovedsakelig av endringer i aksjekurser og valutakurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskapenes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko. Verdien av fondets renteportefølle påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstedernes kredittverdighet eller likviditet.

Note 4. Verdipapirporteføllens omløpshastighet

Verdipapirporteføllens omløpshastighet er 0,41.

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 kr. 152 161.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2023	2022	2021
Antall andeler 31.12.	755 577,10	780 115,87	811 948,73
Innløsningskurs 31.12.	3 195,01	2 638,15	2 855,52

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet.

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2023-01-01	2 058 060 431
Endring ved tegning	312 474 323
Endring ved innløsning	-388 342 626
Overført til/fra opptjent egenkapital	431 886 430
Egenkapital 2023-12-31	2 414 078 558

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler. Forvaltningshonoraret i fondet er 1,50% p.a. Fondet kompenseres for det forvaltningshonorar som belastes i underfond som fondet er investert i.

Note 8. Andre portefølleinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre portefølleinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Note 9. Skattekostnad

Fondet er ikke i skatteposisjon. Regnskapsført skattekostnad er trukket kildeskatt på utenlandske verdipapirer.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. 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 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK*.

Fondsselskapet har delegert portefølleforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på www.nordeafunds.com (siden er på engelsk).

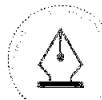
*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2023 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Nordea Plan Offensiv

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Rentepapirer										
Kredittforetak A/S										
Nordea Eiendoms-kredi AS 19/24 FRN C COVD	XOSL	1 000 000	1 004 315	NOK	1 001 511	-2 804	5,11	10 %	2024-03-19	0,04
Nordea Eiendoms-kredi AS 20/25 FRN C COVD	XOSL	8 000 000	7 998 103	NOK	8 012 154	14 051	5,03	10 %	2024-03-19	0,33
Nordea Eiendoms-kredi AS 21/26 FRN C COVD	XOSL	6 000 000	6 164 880	NOK	6 157 421	-7 459	6,09	10 %	2024-03-18	0,26
Sum			15 167 298		15 171 086	3 788				0,63
Sum Rentepapirer			15 167 298		15 171 086	3 788				0,63
Aksjer										
Eiendom										
American Tower	XNYS	2 716	5 692 223	USD	5 954 592	262 369	0,00			0,25
Daiwa House Industry	XTKS	4 300	1 255 439	JPY	1 323 281	67 842	0,00			0,05
Welltower	XNYS	1 577	1 540 283	USD	1 444 121	-96 162	0,00			0,06
Sum			8 487 945		8 721 994	234 049				0,36
Finansielle tjenester										
Aflac	XNYS	2 732	2 531 070	USD	2 288 993	-242 077	0,00			0,09
Allianz	XETR	1 424	3 015 147	EUR	3 865 184	850 037	0,00			0,16
American Express	XNYS	4 713	6 753 568	USD	8 966 807	2 213 239	0,00			0,37
American International Group	XNYS	3 957	2 664 546	USD	2 722 609	58 063	0,00			0,11
ANZ Group Holdings	XASX	16 826	2 964 793	AUD	3 022 268	57 475	0,00			0,13
Apollo Global Management	XNYS	1 176	1 072 762	USD	1 112 978	40 216	0,00			0,05
AXA	XPAR	20 324	5 158 761	EUR	6 723 858	1 565 097	0,00			0,28
Canadian Imperial Bank of Commerce	XTSE	5 500	2 222 062	CAD	2 702 590	480 528	0,00			0,11
Choe Global Markets	BATS	462	908 946	USD	837 792	-71 154	0,00			0,03
Chubb	XNYS	1 391	3 471 884	USD	3 192 607	-279 278	0,00			0,13
Citigroup	XNYS	10 825	6 048 726	USD	5 655 080	-393 647	0,00			0,23
DBS Group Holdings	XSES	19 511	3 402 322	SGD	5 018 664	1 616 343	0,00			0,21
Discover Financial Services	XNYS	2 336	2 095 780	USD	2 666 546	570 766	0,00			0,11
DNB Bank	XOSL	18 400	3 131 241	NOK	3 974 400	843 159	0,00			0,16
Firth Third Bancorp	XNGS	1 272	341 733	USD	445 544	103 811	0,00			0,02
First Citizens BancShares Inc/NC	XNGS	22	348 047	USD	317 034	-31 013	0,00			0,01
Goldman Sachs Group	XNYS	590	2 052 426	USD	2 311 481	259 055	0,00			0,10
Hartford Financial Services Group	XNYS	6 829	4 992 174	USD	5 574 616	582 442	0,00			0,23
JPMorgan Chase	XNYS	8 092	9 678 152	USD	13 978 805	4 300 653	0,00			0,58
KBC Group	XBRU	2 684	1 580 606	EUR	1 768 085	187 479	0,00			0,07
Lloyds Banking Group	XLON	153 347	965 519	GBP	947 189	-18 331	0,00			0,04
Mastercard	XNYS	3 545	10 006 373	USD	15 355 194	5 348 821	0,00			0,64
MetLife	XNYS	7 374	4 096 858	USD	4 952 352	855 494	0,00			0,21
Mizuho Financial Group	XTKS	14 420	1 905 787	JPY	2 506 022	600 235	0,00			0,10
MSCI	XNYS	245	1 359 014	USD	1 407 420	48 406	0,00			0,06
ORIX	XTKS	12 500	1 772 216	JPY	2 391 610	619 394	0,00			0,10
PayPal Holdings	XNGS	694	430 129	USD	432 821	2 692	0,00			0,02
Prudential Financial	XNYS	3 355	2 861 253	USD	3 533 646	672 393	0,00			0,15
SEB A	XSTO	12 137	1 054 160	SEK	1 701 298	647 138	0,00			0,07
Synchrony Financial	XNYS	11 225	3 726 576	USD	4 353 573	626 997	0,00			0,18
Tradeweb Markets	XNGS	717	584 274	USD	661 755	77 481	0,00			0,03
Travelers Cos	XNYS	826	1 359 071	USD	1 597 946	238 875	0,00			0,07
Truist Financial	XNYS	2 057	904 232	USD	771 269	-132 963	0,00			0,03
Visa	XNYS	1 481	3 244 902	USD	3 915 818	670 916	0,00			0,16
Wells Fargo	XNYS	1 965	942 645	USD	982 232	39 587	0,00			0,04
Sum			99 647 756		122 656 086	23 008 330				5,08
Forbruksvarer										
Airbnb	XNGS	4 551	6 016 049	USD	6 292 199	276 150	0,00			0,26
Amazon.com	XNGS	8 338	8 144 652	USD	12 866 010	4 721 357	0,00			0,53
Aptiv	XNYS	603	632 034	USD	549 435	-82 599	0,00			0,02
Arsmark	XNYS	3 391	990 941	USD	967 707	-23 233	0,00			0,04
Aristocrat Leisure	XASX	7 848	1 582 661	AUD	2 219 980	637 319	0,00			0,09
Booking Holdings	XNGS	420	12 865 416	USD	15 130 291	2 264 874	0,00			0,63
Caesars Entertainment	XNGS	4 826	2 300 882	USD	2 297 655	-3 227	0,00			0,10
Carnival	XNYS	6 393	950 127	USD	1 203 717	253 590	0,00			0,05
Chipotle Mexican Grill	XNYS	246	5 184 203	USD	5 713 517	529 314	0,00			0,24
Denso	XTKS	19 800	2 947 289	JPY	3 033 787	86 498	0,00			0,13
Domino's Pizza	XNYS	24	96 559	USD	100 476	3 917	0,00			0,00
Expedia Group	XNGS	584	688 706	USD	900 256	211 550	0,00			0,04
Hilton Worldwide Holdings	XNYS	1 407	2 214 898	USD	2 601 897	386 999	0,00			0,11
Home Depot	XNYS	3 840	9 055 779	USD	13 514 718	4 458 939	0,00			0,56
Kering	XPAR	306	1 564 843	EUR	1 369 711	-195 133	0,00			0,06
Las Vegas Sands	XNYS	5 253	2 890 318	USD	2 625 250	-265 068	0,00			0,11
Lennar	XNYS	1 810	1 979 106	USD	2 739 626	760 520	0,00			0,11
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	XPAR	448	3 723 550	EUR	3 686 989	-36 560	0,00			0,15
Marriott International	XNGS	1 307	2 779 118	USD	2 993 307	214 189	0,00			0,12
McDonald's	XNYS	6 308	16 253 301	USD	18 995 070	2 741 769	0,00			0,79
PulteGroup	XNYS	7 803	4 199 668	USD	8 179 661	3 979 993	0,00			0,34
Royal Caribbean Cruises	XNYS	1 652	1 668 442	USD	2 172 482	504 040	0,00			0,09
Sekisui Chemical	XTKS	6 400	910 482	JPY	937 050	26 568	0,00			0,04
Sekisui House	XTKS	9 400	1 775 289	JPY	2 120 811	345 522	0,00			0,09
Starbucks	XNGS	9 447	9 902 200	USD	9 211 286	-690 914	0,00			0,38
Stellantis	XPAR	23 797	3 263 770	EUR	5 645 007	2 381 237	0,00			0,23
Tesla	XNGS	2 433	5 092 152	USD	6 139 647	1 047 495	0,00			0,25

Årsrapport 2023 • 5



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 977203163

Nordea Plan Offensiv

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Toyota Motor	XTKS	17 800	2 299 873	JPY	3 321 666	1 021 793	0,00	0,14
Vail Resorts	XNYS	1 569	3 800 852	USD	3 401 494	-399 359	0,00	0,14
Wynn Resorts	XNGS	1 261	1 267 603	USD	1 166 785	-100 817	0,00	0,05
Yum! Brands	XNYS	4 168	5 723 852	USD	5 530 702	-193 151	0,00	0,23
Sum			122 764 613		147 628 187	24 863 573		6,12
Forsyningsselskaper								
Constellation Energy	XNGS	1 523	588 769	USD	1 807 953	1 219 184	0,00	0,07
Enel	MTAA	47 904	3 318 724	EUR	3 616 774	298 050	0,00	0,15
Entergy	XNYS	2 940	2 730 952	USD	3 021 307	290 354	0,00	0,13
Exelon	XNGS	4 562	1 440 844	USD	1 663 258	222 414	0,00	0,07
Public Service Enterprise Group	XNYS	6 261	3 492 147	USD	3 888 213	396 065	0,00	0,16
SSE	XLON	6 848	1 445 256	GBP	1 645 484	200 228	0,00	0,07
Sum			13 016 692		15 642 988	2 626 296		0,65
Helsevern								
Abbott Laboratories	XNYS	1 508	1 568 761	USD	1 685 700	116 938	0,00	0,07
AbbVie	XNYS	2 200	2 625 550	USD	3 462 423	836 873	0,00	0,14
Agilent Technologies	XNYS	1 018	1 198 639	USD	1 437 362	238 723	0,00	0,06
Align Technology	XNGS	218	713 515	USD	606 620	-106 895	0,00	0,03
Amgen	XNGS	3 564	7 637 351	USD	10 424 859	2 787 508	0,00	0,43
Astellas Pharma	XTKS	13 400	1 787 085	JPY	1 627 477	-159 608	0,00	0,07
AstraZeneca	XLON	2 576	2 779 394	GBP	3 535 116	755 722	0,00	0,15
Biogen	XNGS	355	781 359	USD	932 937	151 578	0,00	0,04
Bristol-Myers Squibb	XNYS	2 376	1 245 874	USD	1 238 107	-7 767	0,00	0,05
Cardinal Health	XNYS	1 468	1 390 224	USD	1 502 784	112 559	0,00	0,06
Cencora	XNYS	247	384 239	USD	515 187	130 948	0,00	0,02
Centene	XNYS	3 960	3 051 453	USD	2 984 472	-66 981	0,00	0,12
Cigna Group/The	XNYS	984	2 437 159	USD	2 992 466	555 307	0,00	0,12
CVS Health	XNYS	3 822	2 740 675	USD	3 064 839	324 164	0,00	0,13
Danaher	XNYS	569	1 137 943	USD	1 336 820	198 876	0,00	0,06
DaVita	XNYS	480	423 504	USD	510 677	87 174	0,00	0,02
DENTSPLY SIRONA	XNGS	703	258 660	USD	254 093	-4 567	0,00	0,01
Dexcom	XNGS	616	699 154	USD	776 296	77 142	0,00	0,03
Edwards Lifesciences	XNYS	717	518 063	USD	555 225	37 161	0,00	0,02
Elevance Health	XNYS	3 124	9 220 052	USD	14 960 904	5 740 853	0,00	0,62
Eli Lilly	XNYS	2 294	8 584 153	USD	13 580 390	4 996 237	0,00	0,56
Exact Sciences	XNCM	65	27 269	USD	48 836	21 566	0,00	0,00
Fortrea Holdings	XNGS	198	64 473	USD	70 178	5 705	0,00	0,00
GE Healthcare Technologies	XNGS	1 718	1 393 536	USD	1 349 040	-44 496	0,00	0,06
Gilead Sciences	XNGS	6 860	4 860 100	USD	5 643 813	783 713	0,00	0,23
GSK	XLON	7 815	1 496 488	GBP	1 467 266	-29 222	0,00	0,06
HCA Healthcare	XNYS	560	1 137 552	USD	1 539 409	401 857	0,00	0,06
Hologic	XNGS	1 251	891 933	USD	907 757	15 824	0,00	0,04
Humana	XNYS	265	1 440 185	USD	1 232 086	-208 099	0,00	0,05
IDEXX Laboratories	XNGS	56	211 300	USD	315 668	104 368	0,00	0,01
Illumina	XNGS	39	89 579	USD	42 422	-47 157	0,00	0,00
Incyte	XNGS	662	458 431	USD	422 142	-36 289	0,00	0,02
Intuitive Surgical	XNGS	134	309 737	USD	459 101	149 364	0,00	0,02
IQVIA Holdings	XNYS	108	250 428	USD	253 781	3 353	0,00	0,01
Johnson & Johnson	XNYS	6 529	8 557 454	USD	10 392 891	1 835 437	0,00	0,43
McKesson	XNYS	1 999	4 068 981	USD	9 399 070	5 330 089	0,00	0,39
Medtronic	XNYS	468	411 646	USD	391 541	-20 105	0,00	0,02
Merck	XNYS	9 920	7 808 528	USD	10 983 170	3 174 642	0,00	0,45
Mettler-Toledo International	XNYS	132	1 487 602	USD	1 626 036	138 435	0,00	0,07
Moderna	XNGS	82	170 770	USD	82 819	-87 951	0,00	0,00
Molina Healthcare	XNYS	132	416 027	USD	484 355	68 328	0,00	0,02
Neurocrine Biosciences	XNGS	194	221 577	USD	259 594	38 018	0,00	0,01
Organon	XNYS	1 339	369 115	USD	196 090	-173 025	0,00	0,01
Pfizer	XNYS	4 235	1 474 884	USD	1 238 240	-236 644	0,00	0,05
Quest Diagnostics	XNYS	481	635 898	USD	673 529	37 631	0,00	0,03
Regeneron Pharmaceuticals	XNGS	148	687 990	USD	1 320 108	632 118	0,00	0,05
Roche Holding	XSWX	2 166	6 085 663	CHF	6 390 218	304 555	0,00	0,26
Sanofi	XPAR	1 494	1 721 570	EUR	1 504 416	-217 154	0,00	0,06
Sonic Healthcare	XASX	7 516	1 792 976	AUD	1 670 853	-122 123	0,00	0,07
Thermo Fisher Scientific	XNYS	249	929 417	USD	1 342 245	412 829	0,00	0,06
United Therapeutics	XNGS	321	857 515	USD	716 837	-140 678	0,00	0,03
UnitedHealth Group	XNYS	4 549	13 937 830	USD	24 322 008	10 384 178	0,00	1,01
Universal Health Services	XNYS	435	599 464	USD	673 439	73 975	0,00	0,03
Vertex Pharmaceuticals	XNGS	347	686 012	USD	1 433 892	747 880	0,00	0,06
Waters	XNYS	249	612 201	USD	832 547	220 346	0,00	0,03
West Pharmaceutical Services	XNYS	293	850 380	USD	1 047 775	197 396	0,00	0,04
Zoetis	XNYS	1 269	2 063 970	USD	2 543 622	479 652	0,00	0,11
Sum			120 261 288		161 261 549	41 000 261		6,68
Industri								
3M	XNYS	2 713	2 986 260	USD	3 012 030	25 770	0,00	0,12
ABB	XSWX	24 713	9 235 282	CHF	11 122 762	1 887 480	0,00	0,46
ATS	XTSE	1 700	799 387	CAD	747 753	-51 634	0,00	0,03
Automatic Data Processing	XNGS	3 198	8 169 759	USD	7 566 383	-603 376	0,00	0,31
Brambles	XASX	14 815	1 213 773	AUD	1 396 232	182 459	0,00	0,06
Broadridge Financial Solutions	XNYS	718	1 386 127	USD	1 500 286	114 159	0,00	0,06
Carrier Global	XNYS	3 751	2 007 997	USD	2 188 502	180 505	0,00	0,09
Caterpillar	XNYS	3 104	7 744 588	USD	9 320 492	1 575 904	0,00	0,39
CH Robinson Worldwide	XNGS	393	396 533	USD	344 799	-51 734	0,00	0,01
Cintas	XNGS	1 125	6 270 456	USD	6 885 488	615 033	0,00	0,29
Co-part	XNGS	7 573	3 743 287	USD	3 768 547	25 260	0,00	0,16
CSX	XNGS	2 829	909 520	USD	996 086	86 566	0,00	0,04
Cummins	XNYS	2 576	4 719 738	USD	6 267 411	1 547 673	0,00	0,26

Årsrapport 2023 • 6



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 977203163

Nordea Plan Offensiv

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Daifuku	XTKS	5 100	985 784	JPY	1 047 968	62 185	0,00	0,04
Deere	XNYS	345	1 424 838	USD	1 401 031	-23 807	0,00	0,06
Dover	XNYS	4 648	6 954 592	USD	7 260 400	305 808	0,00	0,30
Duerr	XETR	851	282 886	EUR	204 114	-78 773	0,00	0,01
Eiffage	XPAR	1 551	1 565 481	EUR	1 688 137	122 655	0,00	0,07
Emerson Electric	XNYS	14 805	13 054 563	USD	14 634 066	1 579 503	0,00	0,61
Expeditors International of Washington	XNYS	953	1 086 027	USD	1 231 090	145 064	0,00	0,05
FANUC	XTKS	20 100	7 353 916	JPY	6 004 577	-1 349 338	0,00	0,25
Ferguson	XLON	3 928	3 252 251	GBP	7 671 295	4 419 045	0,00	0,32
Fortive	XNYS	3 389	2 494 610	USD	2 534 173	39 563	0,00	0,10
Fortune Brands Innovations	XNYS	2 594	1 711 648	USD	2 005 823	294 175	0,00	0,08
Hitachi	XTKS	6 200	2 249 833	JPY	4 542 187	2 292 354	0,00	0,19
Hubbell	XNYS	630	2 006 958	USD	2 104 524	97 566	0,00	0,09
Ingersoll Rand	XNYS	1 490	971 104	USD	1 170 308	199 204	0,00	0,05
John Bean Technologies	XNYS	890	1 029 617	USD	898 886	-130 731	0,00	0,04
Kardex Holding	XSWX	111	259 031	CHF	291 983	32 952	0,00	0,01
KION Group	XETR	2 708	1 099 360	EUR	1 174 782	75 423	0,00	0,05
Komatsu	XTKS	4 500	1 134 761	JPY	1 195 517	60 756	0,00	0,05
Krones	XETR	277	344 897	EUR	347 421	2 524	0,00	0,01
Masco	XNYS	3 036	1 761 624	USD	2 066 175	303 551	0,00	0,09
Mitsubishi Electric	XTKS	23 600	3 217 959	JPY	3 398 421	180 462	0,00	0,14
Norfolk Southern	XNYS	2 433	4 528 820	USD	5 840 670	1 311 850	0,00	0,24
Onix Worldwide	XNYS	2 192	1 947 680	USD	1 991 718	44 038	0,00	0,08
Owens Corning	XNYS	1 007	1 283 734	USD	1 515 917	232 183	0,00	0,06
Parker-Hannifin	XNYS	615	2 251 866	USD	2 877 420	625 554	0,00	0,12
Paychex	XNGS	4 314	5 499 150	USD	5 218 410	-280 740	0,00	0,22
Republic Services	XNYS	3 863	6 243 928	USD	6 469 662	225 734	0,00	0,27
Robert Half	XNYS	313	259 514	USD	279 474	19 960	0,00	0,01
Rockwell Automation	XNYS	4 260	13 049 714	USD	13 432 384	382 670	0,00	0,56
Rollins	XNYS	6 222	2 539 003	USD	2 759 453	220 451	0,00	0,11
Schneider Electric	XPAR	8 552	12 945 069	EUR	17 440 075	4 495 006	0,00	0,72
SG Holdings	XTKS	4 100	830 142	JPY	597 787	-232 354	0,00	0,02
Siemens	XETR	7 048	11 895 353	EUR	13 435 225	1 539 873	0,00	0,56
Snap-on	XNYS	698	2 045 290	USD	2 047 494	2 204	0,00	0,08
SS&C Technologies Holdings	XNGS	2 106	1 225 040	USD	1 307 015	81 975	0,00	0,05
Tiame Technologies	XNYS	1 462	1 462 511	USD	1 642 235	179 723	0,00	0,07
United Parcel Service	XNYS	1 654	2 967 149	USD	2 641 075	-326 073	0,00	0,11
United Rentals	XNYS	2 243	4 280 183	USD	13 062 069	8 781 886	0,00	0,54
Verisk Analytics	XNGS	1 806	4 629 121	USD	4 380 978	-248 143	0,00	0,18
Vestis	XNYS	1 704	324 711	USD	365 834	41 124	0,00	0,02
Vinci	XPAR	3 664	3 811 884	EUR	4 673 589	861 704	0,00	0,19
Waste Connections	XNYS	1 159	1 685 201	USD	1 756 976	71 775	0,00	0,07
Waste Management	XNYS	5 155	6 166 802	USD	9 376 357	3 209 555	0,00	0,39
Yaskawa Electric	XTKS	6 600	2 985 009	JPY	2 800 345	-184 664	0,00	0,12
Sum			198 681 317		233 900 812	35 219 495		9,69
Informasjonsteknologi								
Accenture	XNYS	3 320	6 744 640	USD	11 831 606	5 086 966	0,00	0,49
Adobe	XNGS	1 034	3 607 749	USD	6 264 893	2 657 144	0,00	0,26
Apple	XNGS	48 649	52 067 113	USD	95 122 267	43 055 154	0,00	3,94
Applied Materials	XNYS	4 827	5 787 602	USD	7 944 925	2 157 323	0,00	0,33
ASML Holding	XAMS	416	1 579 626	EUR	3 181 421	1 601 796	0,00	0,13
Atlassian	XNGS	78	144 797	USD	188 420	43 622	0,00	0,01
Autodesk	XNGS	483	915 792	USD	1 194 319	278 527	0,00	0,05
Broadcom	XNYS	521	2 774 921	USD	5 906 212	3 131 292	0,00	0,24
Cadence Design Systems	XNYS	1 197	1 823 889	USD	3 311 031	1 487 142	0,00	0,14
Cisco Systems	XNYS	28 775	14 550 180	USD	14 763 473	213 293	0,00	0,61
CrowdStrike Holdings	XNGS	586	1 083 026	USD	1 519 471	436 445	0,00	0,06
Datadog	XNYS	155	132 760	USD	191 068	58 309	0,00	0,01
Dell Technologies	XNYS	1 923	1 306 314	USD	1 494 000	187 686	0,00	0,06
DocuSign	XNYS	128	128 979	USD	77 281	-51 698	0,00	0,00
Dynatrace	XNYS	909	455 902	USD	504 872	48 971	0,00	0,02
FS	XNYS	185	311 388	USD	336 268	24 880	0,00	0,01
Fair Isaac	XNYS	110	538 584	USD	1 300 347	761 763	0,00	0,05
Fortinet	XNGS	2 610	1 409 962	USD	1 551 418	141 456	0,00	0,06
Hewlett Packard Enterprise	XNYS	8 659	1 529 344	USD	1 493 191	-36 153	0,00	0,06
HP	XNYS	7 090	1 940 640	USD	2 166 598	225 958	0,00	0,09
Infineon Technologies	XETR	13 206	2 508 212	EUR	5 600 124	3 091 912	0,00	0,23
Intel	XNGS	5 930	2 802 905	USD	3 026 221	223 316	0,00	0,13
Intuit	XNYS	559	2 059 628	USD	3 548 318	1 488 690	0,00	0,15
Juniper Networks	XNYS	3 873	1 221 165	USD	1 159 538	-61 628	0,00	0,05
Keysight Technologies	XNYS	1 138	1 655 692	USD	1 838 633	182 941	0,00	0,08
Kyndryl Holdings	XNYS	3 450	501 133	USD	728 072	226 939	0,00	0,03
Lam Research	XNYS	1 604	4 592 735	USD	12 759 104	8 166 369	0,00	0,53
Manhattan Associates	XNYS	558	1 318 152	USD	1 220 193	-97 959	0,00	0,05
Microsoft	XNYS	20 871	38 598 958	USD	79 705 294	41 106 336	0,00	3,30
MongoDB	XNMS	125	561 177	USD	519 020	-42 157	0,00	0,02
Motorola Solutions	XNYS	148	536 075	USD	470 588	-65 487	0,00	0,02
Murata Manufacturing	XTKS	15 800	3 293 971	JPY	3 406 561	112 590	0,00	0,14
NetApp	XNGS	2 705	2 177 475	USD	2 421 858	244 384	0,00	0,10
NVIDIA	XNYS	3 694	7 835 899	USD	18 578 255	10 742 357	0,00	0,77
NXP Semiconductors	XNYS	1 416	2 855 351	USD	3 302 907	447 556	0,00	0,14
Omron	XTKS	3 400	2 228 076	JPY	1 612 334	-615 741	0,00	0,07
Palantir Technologies	XNYS	6 958	882 715	USD	1 213 290	330 575	0,00	0,05
Palo Alto Networks	XNYS	1 030	2 143 142	USD	3 084 554	941 412	0,00	0,13
Qorvo	XNYS	2 011	2 222 926	USD	2 299 847	76 920	0,00	0,10
QUALCOMM	XNYS	1 111	1 513 578	USD	1 631 858	118 280	0,00	0,07
Salesforce	XNYS	1 793	4 073 804	USD	4 791 561	717 757	0,00	0,20
ServiceNow	XNYS	696	3 019 259	USD	4 993 731	1 974 472	0,00	0,21

Årsrapport 2023 - 7



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 977203163

Nordea Plan Offensiv

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Shopify	XTSE	1 700	1 609 829	CAD	1 350 694	-259 135	0,00	0,06
Skyworks Solutions	XNGS	3	4 065	USD	3 425	-640	0,00	0,00
Snowflake	XNYS	64	95 140	USD	129 343	34 203	0,00	0,01
Splunk	XNGS	664	1 101 804	USD	1 027 355	-74 449	0,00	0,04
Synopsis	XNGS	476	1 361 019	USD	2 489 133	1 128 114	0,00	0,10
TE Connectivity	XNYS	1 075	1 561 220	USD	1 533 892	-27 329	0,00	0,06
Teradyne	XNGS	4 794	5 215 987	USD	5 283 451	67 464	0,00	0,22
Tokyo Electron	XTKS	2 800	2 124 870	JPY	5 093 986	2 969 116	0,00	0,21
UIPath	XNYS	300	48 896	USD	75 680	26 784	0,00	0,00
Verisign	XNGS	302	628 474	USD	631 684	3 210	0,00	0,03
Workday	XNGS	393	901 501	USD	1 101 808	200 307	0,00	0,05
Zscaler	XNYS	220	517 652	USD	495 021	-22 630	0,00	0,02
Sum			202 605 690		337 470 413	134 864 723		13,98
Kommunikasjonstjenester								
Alphabet	XNGS	19 753	18 472 164	USD	28 271 339	9 799 175	0,00	1,17
Alphabet	XNGS	5 951	8 710 607	USD	8 442 385	-268 222	0,00	0,35
Comcast	XNGS	16 301	6 926 852	USD	7 259 283	332 431	0,00	0,30
Electronic Arts	XNGS	2 109	1 937 719	USD	2 930 247	992 528	0,00	0,12
KDDI	XTKS	3 700	965 317	JPY	1 195 676	230 359	0,00	0,05
Live Nation Entertainment	XNYS	1 015	950 506	USD	964 832	14 327	0,00	0,04
Match Group	XNGS	1 065	42 6034	USD	394 777	-31 256	0,00	0,02
Meta Platforms	XNGS	4 582	12 292 875	USD	16 470 968	4 178 093	0,00	0,68
Netflix	XNGS	545	2 540 683	USD	2 694 811	154 128	0,00	0,11
Nippon Telegraph & Telephone	XTKS	226 000	2 007 337	JPY	2 805 085	797 748	0,00	0,12
Pinterest	XNYS	2 173	690 503	USD	817 411	126 908	0,00	0,03
Publicis Groupe	XPAR	1 508	1 260 879	EUR	1 421 069	160 190	0,00	0,06
Telstra Group	XASX	23 718	522 754	AUD	650 864	128 110	0,00	0,03
Trade Desk	XNMS	1 321	1 084 271	USD	965 392	-118 879	0,00	0,04
Universal Music Group	XAMS	2 997	568 391	EUR	867 779	309 388	0,00	0,04
Verizon Communications	XNYS	6 324	3 230 897	USD	2 421 269	-809 628	0,00	0,10
Vodafone Group	XLON	118 065	1 465 569	GBP	1 047 958	-417 611	0,00	0,04
Sum			64 043 358		79 621 147	15 577 789		3,30
Konsumentvarer								
Ajinomoto	XTKS	6 300	1 347 641	JPY	2 468 834	1 121 192	0,00	0,10
Disgeo	XLON	9 028	3 469 214	GBP	3 338 118	-131 096	0,00	0,14
Koninklijke Ahold Delhaize	XAMS	18 445	4 527 149	EUR	5 383 157	856 008	0,00	0,22
Loblaw Cos	XTSE	5 200	4 908 156	CAD	5 137 586	229 430	0,00	0,21
NH Foods	XTKS	1 600	606 742	JPY	550 935	-55 808	0,00	0,02
PepsiCo	XNGS	4 343	5 876 075	USD	7 490 998	1 614 923	0,00	0,31
Pernod Ricard	XPAR	1 918	3 154 781	EUR	3 437 352	282 571	0,00	0,14
Procter & Gamble	XNYS	4 059	4 851 825	USD	6 040 670	1 188 845	0,00	0,25
Walmart	XNYS	2 557	3 346 412	USD	4 093 875	747 463	0,00	0,17
Sum			32 087 996		37 941 524	5 853 528		1,57
Materialer								
Air Liquide	XPAR	3 054	4 214 063	EUR	6 034 097	1 820 034	0,00	0,25
Antofagasta	XLON	15 041	2 315 448	GBP	3 270 459	955 011	0,00	0,14
Boliden	XSTO	13 680	5 063 044	SEK	4 333 527	-729 517	0,01	0,18
Dow	XNYS	3 450	1 809 585	USD	1 921 438	111 854	0,00	0,08
Ecolab	XNYS	502	976 676	USD	1 011 220	34 544	0,00	0,04
First Quantum Minerals	XTSE	18 900	4 337 170	CAD	1 579 386	-2 757 784	0,00	0,07
International Flavors & Fragrances	XNYS	1 128	899 279	USD	927 562	28 283	0,00	0,04
International Paper	XNYS	2 719	1 053 952	USD	998 223	-55 730	0,00	0,04
Linde	XNGS	1 607	5 104 763	USD	6 702 873	1 598 110	0,00	0,28
Nitto Denko	XTKS	2 100	1 321 645	JPY	1 595 968	274 322	0,00	0,07
Nucor	XNYS	187	321 209	USD	330 522	9 313	0,00	0,01
Rio Tinto	XASX	6 927	4 096 427	AUD	6 511 995	2 415 568	0,00	0,27
Rio Tinto	XLON	26 250	16 373 883	GBP	19 853 761	3 479 877	0,00	0,82
Sika	XSWX	812	2 038 746	CHF	2 681 694	642 947	0,00	0,11
Steel Dynamics	XNGS	4 583	2 697 959	USD	5 496 796	2 798 837	0,00	0,23
Sum			52 623 850		63 249 520	10 625 671		2,62
Sum aksjeporteføljen			914 220 506		1 208 094 220	293 873 715		50,04
Rentefond								
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK		13 040	10 144 953	NOK	9 709 963	-434 990	0,18	0,40
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK		383 238	37 575 965	NOK	37 348 365	-227 599	0,25	1,55
Nordea Europeisk Kredittobligasjon		29 033	25 691 878	NOK	25 111 586	-580 292	1,95	1,04
Nordea FRN Pensjon		72 581	73 385 528	NOK	77 381 133	3 995 605	1,88	3,21
Nordea Global High Yield		11 647	9 606 716	NOK	9 733 256	126 540	0,44	0,40
Nordea Kort Obligasjon 20		18 184	18 211 944	NOK	19 061 484	849 540	2,90	0,79
Nordea Kort Obligasjon III		651	655 698	NOK	689 472	33 774	0,01	0,03
Nordea Statsobligasjon II		32 575	31 393 131	NOK	32 019 331	626 200	4,17	1,33
Sum			206 665 813		211 054 591	4 388 778		8,74
Aksjefond								
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK		107 654	141 232 153	NOK	203 981 651	62 749 497	1,75	8,45
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK		381 498	80 406 052	NOK	105 742 247	25 336 195	0,30	4,38
Nordea Kapital		10 982	127 323 413	NOK	198 862 999	71 539 585	12,22	8,24
Nordea Norwegian Stars Fund I growth		794 258	96 389 043	NOK	114 507 527	18 118 484	1,76	4,74
Nordea Stabile Aksjer Global Ethisk		60 697	239 540 129	NOK	333 509 148	93 969 019	1,97	13,82
Sum			684 890 791		956 603 572	271 712 781		39,63
Futures								
S&P500 EMINI FUT 3/2024	XOAM	450		USD	0			0,00
Sum Futures					0			0,00
Sum verdipapirportefølje			1 820 944 407		2 390 923 469	569 979 061		99,04

Årsrapport 2023 • 8



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Offensiv

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

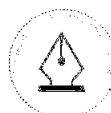
Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Bankinnskudd					22 202 192			0,92
Opptjente renter					112 136			0,00
Fordringer/gjeld					840 761			0,03
Fondets verdi					2 414 078 558			100,00

Årsrapport 2023 • 9



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Offensiv

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Opplysninger som skal gis i henhold til ESMA guidelines 2014/937

Opplysningene under er basert på data per 2023-12-31 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 marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

Derivater (NOK)

Underliggende eksponering gjennom futures

Kjøpte aksjefutures	22 028
Solgte aksjefutures	0
Kjøpte valutafutures	0
Solgte valutafutures	0
Kjøpte rentefutures	0
Solgte rentefutures	0

Motparter i derivattransaksjoner

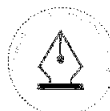
Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2023 • 10



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Offensiv

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2024
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 11



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Nordea Plan Rente

Årskommentar for 2023

Nordea Plan Rente steg i verdi med 5,8 prosent i 2023, mens fondets sammensatte referanseindeks steg med 5,7 prosent i samme periode.

2023 ble et år med god avkastning for fondets obligasjonsinvesteringer. I løpet av året holdt makroøkonomisk vekst seg bedre enn mange fryktet ved inngangen av året. Norges Bank og andre sentralbanker hevet sine styringsrenter i løpet av året. Inflasjonen kom ned, og det forventes at de fleste sentralbanker vil kutte sine styringsrenter i løpet av 2024. God inn-
tjeningsutvikling i de børsnoterte selskapene førte til sterke aksjemarker-
der og oppgang for high yield-obligasjoner. Positive aksjemarkeder bidro
til reduserte kredittpåslag og kursoppgang for obligasjoner. Blant fon-
dets investeringer ga europeiske kredittobligasjoner og globale high
yield-obligasjoner særlig høy avkastning. Fondets investeringer i penge-
markedet ga som forventet god løpende avkastning. Vi forventer at en
videre nedgang i inflasjon og kredittpåslag vil gi god avkastning for obli-
gasjoner også i 2024.

Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet er klassifisert som et artikkel 6 fond i henhold til SFDR-
forordningen (om bærekraftsrelatert informasjon i finanssektoren). Mer
informasjon om hvordan bærekraftsrisiko er integrert i fondets investe-
ringsbeslutninger finner du i fondets prospekt.

Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet tar
ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessige bærekraftige økonomiske
aktiviteter.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2011-01-21

ISIN NO0010593486

Fondstype Obligasjonsfond

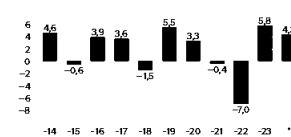
SFDR klassifisering Artikkel 6

Nordea Plan Rente kan passe for deg som ønsker
en lettfattelig og aktiv forvaltet fondssparing. Fon-
det har utgangspunkt i Nordeas omfattende inves-
teringsstrategier. Porteføljeforvalteren følger og
analyserer ulike markedsmuligheter og gjør investe-
ringsbeslutninger på dine vegne. Dette fondet in-
vesterer i rentemarkedet i Norge og utlandet.

Risikonivå



Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

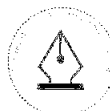
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning.
Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen,
forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvalt-
ning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursstap.

Årsrapport 2023 • 1



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Rente Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Netto andelsverdi	1 001,44	946,55	1 017,38	1 064,37	1 041,39
Utbytte per andel	-	-	42,40	11,51	13,57
Forvaltningskapital, mill.NOK	361	400	542	722	850
Antall andeler	360 911	422 484	511 804	670 926	805 407
Avkastning %	5,80	-6,96	-0,43	3,31	5,53
Avkastning referanseindeks %	5,70	-	-	-	-
Risiko					
Sharpe	-0,76	-0,54	0,50	0,35	0,96
Rentefølsomhet *	3,05	2,93	3,50	3,66	1,59
Valutarisiko	nei				
Kreditrisiko	ja				

Kostnader		Fondets største investeringer	prosent
Kjøpskostnader	0,00 %	Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	18,7
Innløsningskostnader	0,00 %	Nordea Statsobligasjon II	15,6
Forvaltningshonorar p.a.	0,60 %	Nordea Europeisk Kredittobligasjon	12,5
Løpende kostnader	0,65 %	Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK	6,4
Referanseindeks		Nordea Global High Yield	6,1
2022-12-31 Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 18 %		Sparebanken Vest	3,1
JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged NOK) 6 %		Swedbank AB	2,5
ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 9 %		Norwegian Property ASA	2,5
ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged NOK) 9 %		BN Bank ASA	2,5
Norwegian Government Duration 3 NOGOVD3 18 %		Ferde AS	2,0
NBP Liquidity Standard NOK NDUQSTD 40 %			
* Rentefølsomhet viser hvor mye kursen i fondet endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.			



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: 5F63E93D91754C93B1989321CBBAA9A72



Nordea Plan RenteKorte renterLange renterKombinasjonAksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2023	2022
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	7 288 138	4 282 036
Gevinst/tap ved realisasjon	-3 600 886	-4 227 273
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	18 836 878	-32 935 833
Porteføljeresultat	22 524 130	-32 881 071
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Forvaltningshonorar (Note 7)	-1 598 520	-1 822 718
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-9 075	-8 559
Forvaltningsresultat	-1 607 595	-1 831 277
Resultat før skattekostnad	20 916 536	-34 712 348
Årsresultat	20 916 536	-34 712 348
Anvendelse av årsresultat		
Netto utdelt til andelseiere i året	0	601
Overført til/fra oppgjort egenkapital (Note 6)	20 916 536	-34 712 949
Sum disponert	20 916 536	-34 712 348

BALANSE (KR)	2023	2022
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	353 968 957	390 450 522
Fordringer		
Oppgjort, ikke mottatte inntekter	1 165 324	706 260
Andre fordringer	114 439	7 191 994
Bankinnskudd	6 398 429	10 035 424
Sum eiendeler	361 647 150	408 384 199
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	360 911 434	422 484 351
Overkurs/underkurs	1 779 805	-407 327
Opptjent egenkapital	-1 258 614	-22 175 149
Sum egenkapital (Note 6)	361 432 625	399 901 875
Gjeld		
Annen gjeld	214 525	8 482 324
Sum gjeld	214 525	8 482 324
Sum egenkapital og gjeld	361 647 150	408 384 199



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Rente

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Verdipapirfondet investerer i rentebærende papirer. Rentebærende papirer verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte marked-maker lån utstedt av den norske stat.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Rentefond beskattes etter varlige 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 aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljoversikt.

Posten «Opptjente renter» i porteføljoversikten 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». Beløpet for opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr 1 138 306.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Verdien av fondets renteportefølje påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstedernes kredittverdighet eller likviditet.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,28.

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. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2023	2022	2021
Antall andeler 31.12.	360 911,43	422 484,35	533 133,19
Innløsningskurs 31.12.	1 001,44	946,55	1 059,78

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi for reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet.

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2023-01-01	399 901 875
Endring ved tegning	47 047 451
Endring ved innløsning	-106 433 237
Utbytte/reinvestert i nye andeler	0
Overført til/fra opptjent egenkapital	20 916 536
Egenkapital 2023-12-31	361 432 625

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler i verdipapirfondet. Forvaltningshonoraret i fondet er 0,60% 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.

Note 9. Grunnlag for skattemessig utdeling

	2023	2022
Resultat før skattekostnad	20 916 536	-34 712 348
Permanente og midlertidige forskjeller	-20 194 138	32 552 740
Fremførbart underskudd	-2 159 610	0
Grunnlag skattemessig utdeling	-1 437 212	-2 159 609

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK*, og variabel godtgjørelse totalt 0 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 131 665 278,30 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på www.nordeafunds.com (siden er på engelsk).

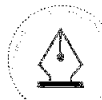
*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK i hhv. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2023 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Rente

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Rentepapirer										
Forretningsbanker										
BN Bank ASA 19/25 2,60%	XOAM	9 000 000	8 685 000	NOK	8 799 658	114 658	4,67	20 %	2025-02-13	2,43
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	XOAM	2 000 000	2 022 700	NOK	1 998 716	-23 984	5,58	20 %	2024-03-04	0,55
Pareto Bank ASA 21/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	4 997 034	-2 966	5,24	20 %	2024-01-29	1,38
Storebrand Bank ASA 21/31 FRN STEP C SUB	XOAM	2 000 000	1 930 900	NOK	1 958 004	27 104	5,84	100 %	2024-03-25	0,54
Swedbank AB FRN 02-06-2026	XDUB	5 000 000	5 000 000	NOK	5 040 021	40 021	6,04	20 %	2024-03-04	1,39
Swedbank AB FRN 25-11-2024	XDUB	4 000 000	4 045 440	NOK	4 005 920	-39 520	5,62	20 %	2024-02-26	1,11
Voss Veksel ASA 22/26 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	5 053 140	53 140	5,94	20 %	2024-03-18	1,40
Sum			31 684 040		31 852 491	168 451				8,81
Industrielskap										
Barne NOR Eiendom AS 22/25 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	5 018 345	18 345	5,76	80 %	2024-03-18	1,39
DFDS A/S 23/26 FRN	XOSL	2 000 000	2 000 000	NOK	2 013 689	13 689	6,95	100 %	2024-03-18	0,56
Norwegian Property ASA 17/24 FRN	XOSL	5 000 000	5 066 500	NOK	5 007 384	-59 116	6,15	100 %	2024-02-29	1,39
Norwegian Property ASA 20/24 FRN	XOSL	4 000 000	4 043 560	NOK	3 984 652	-58 908	5,74	100 %	2024-01-05	1,10
Posten Bring AS 23/26 FRN	XOSL	5 000 000	5 000 000	NOK	5 014 901	14 901	5,54	80 %	2024-02-16	1,39
Tonra Systems ASA 22/25 FRN FLOOR	XOSL	2 000 000	2 000 000	NOK	2 025 248	25 248	6,06	80 %	2024-02-05	0,56
Sum			23 110 060		23 064 118	-45 942				6,38
Kommunal garanti										
Ferde AS 19/25 FRN	XOAM	7 000 000	6 957 160	NOK	7 001 686	44 526	5,10	20 %	2024-02-13	1,94
Stavanger komm 20/25 FRN	XOSL	3 000 000	2 988 840	NOK	3 006 926	18 086	5,24	20 %	2024-02-15	0,83
Sum			9 946 000		10 008 611	62 611				2,77
Kredittforetak A/S										
Brage Finans AS 23/27 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	5 036 564	36 564	6,67	20 %	2024-03-01	1,39
Eiendomskreditt AS 21/24 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	4 990 878	-9 123	5,25	20 %	2024-01-10	1,38
Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD	XOSL	2 000 000	2 002 200	NOK	2 001 897	-303	4,87	10 %	2024-03-11	0,55
Landkreditt Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD	XOAM	5 000 000	5 000 700	NOK	5 005 576	4 876	5,11	10 %	2024-01-03	1,38
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025	XLUX	5 000 000	5 000 000	NOK	4 983 729	-16 271	5,58	20 %	2024-02-07	1,38
Spb 1 Boligkreditt AS 18/24 ADJ C COVD	XOSL	5 000 000	4 865 600	NOK	4 915 298	-49 698	3,43	10 %	2025-10-17	1,36
Totens Spb Boli AS 21/26 FRN STEP C COVD	XOAM	7 000 000	6 942 950	NOK	6 971 502	28 552	4,98	10 %	2024-03-04	1,93
Sum			33 811 450		33 905 442	93 992				9,38
Offentlig sektor Foretak										
Norske Tog AS 21/26 FRN	XLUX	2 000 000	1 982 040	NOK	1 986 944	4 904	5,20	80 %	2024-01-05	0,55
Sum			1 982 040		1 986 944	4 904				0,55
Sparebanker										
Jæren Spb 21/26 FRN	XOAM	4 000 000	3 947 560	NOK	3 992 136	44 576	5,29	20 %	2024-02-19	1,10
Romsdal Spb 21/26 FRN	XOAM	3 000 000	2 961 090	NOK	2 980 097	19 007	5,35	20 %	2024-02-26	0,82
Spareskillingsbanken 23/26 FRN	XOAM	5 000 000	5 000 000	NOK	5 040 739	40 739	5,69	20 %	2024-03-01	1,39
Spb 1 Ringerike Hadeland 20/26 FRN	XOAM	2 000 000	1 986 020	NOK	2 000 785	14 765	5,31	20 %	2024-02-12	0,55
Spb 1 SMN 21/25 FRN C	XOAM	3 000 000	3 000 000	NOK	2 989 912	-10 088	5,21	20 %	2024-03-04	0,83
Spb 1 SR-Bank ASA 21/25 1,86%	XOSL	4 000 000	3 733 360	NOK	3 834 146	100 786	4,37	20 %	2025-09-29	1,06
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	XOAM	3 000 000	2 999 490	NOK	2 992 130	-7 360	5,21	20 %	2024-01-23	0,83
Spb Ser 19/29 FRN C SUB	XOAM	1 000 000	977 590	NOK	997 924	20 334	5,96	100 %	2024-03-12	0,28
Spb Ser 21/27 FRN C	XOAM	3 000 000	2 937 600	NOK	2 973 096	35 496	5,49	20 %	2024-02-12	0,82
Spb Vest 19/29 FRN C SUB	XOAM	3 000 000	3 064 650	NOK	3 002 342	-62 308	6,18	100 %	2024-02-14	0,83
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	XOAM	1 000 000	972 170	NOK	981 577	9 407	5,80	100 %	2024-01-22	0,27
Spb Vest 22/25 3,60%	XOAM	6 000 000	5 782 560	NOK	5 899 431	116 871	4,82	20 %	2025-06-03	1,63
Spb Vest 22/25 FRN	XOAM	1 000 000	996 330	NOK	1 003 156	6 826	5,62	20 %	2024-03-04	0,28
Sum			38 358 420		38 687 469	329 049				10,70
Sum Rentepapirer			138 892 010		139 505 075	613 065				38,60
Verdipapirportefølje										
Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %			Vekt i %
Rentefond										
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK		31 031	22 935 401	NOK	23 106 827	171 426	0,43			6,39
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK		693 406	62 707 295	NOK	67 575 719	4 868 424	0,45			18,70
Nordea Europeisk Kredittobligasjon		52 130	51 363 631	NOK	45 088 044	-6 275 587	3,50			12,47
Nordea Global High Yield		26 485	22 325 082	NOK	22 133 416	-191 666	1,00			6,12
Nordea Statsobligasjon II		57 542	56 982 122	NOK	56 559 876	-422 245	7,37			15,65
Sum			216 313 531		214 463 882	-1 849 649				59,34
Sum verdipapirportefølje			355 205 541		353 968 957	-1 236 583				97,93
Bankinnskudd										
Opptjente renter					6 398 429					1,77
Fordringer/gjeld					1 166 324					0,32
Fondets verdi					-100 086					-0,03
					361 432 625					100,00



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Rente

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2024
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad
Daglig Leder



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Nordea Plan Vekstorientert

Årskommentar for 2023

Nordea Plan Vekstorientert steg i verdi med 16,7 prosent i 2023, mens fondets sammensatte referanseindeks steg med 17,3 prosent i samme periode.

Den makroøkonomiske utviklingen globalt ble i 2023 sterkere enn markedet forventet ved inngangen til året. Økonomisk vekst ble god, og inflasjonen kom noe ned. Det forventes at de fleste sentralbanker vil kutte sine styringsrenter i løpet av 2024. Kombinert med god inntjeningsutvikling i de børsnoterte selskapene førte dette til sterke aksjemarkeder i 2023. Utviklingen innen kunstig intelligens bidro til særlig god kursutvikling for teknologiselskaper. Høy oljepris og svak norsk krone ga kursoppgang for Oslo Børs. I løpet av 2023 har porteføljens aksjevekt løpende vært tilpasset vårt markedssyn. Ved inngangen til 2023 hadde fondsporteføljen en overvekt i aksjer, mens vi ved utgangen av året hadde en nøytralvekt. Våre globale aksjeinvesteringer hadde i 2023 en overvekt i amerikanske teknologiselskaper, og det bidro positivt til porteføljens avkastning. Fallende renter og reduserte kredittpåslag førte til god avkastning for våre obligasjonsinvesteringer, særlig mot slutten av året. Fondets investeringer i europeiske kredittobligasjoner og global high yield obligasjoner ga spesielt god avkastning.

Bærekraftsrelatert informasjon

Fondet er klassifisert som et artikkel 6 fond i henhold til SFDR-forordningen (om bærekraftsrelatert informasjon i finanssektoren). Mer informasjon om hvordan bærekraftsrisiko er integrert i fondets investeringsbeslutninger finner du i fondets prospekt.

Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2007-03-09

ISIN NO0010358914

Fondstype Kombinasjonsfond

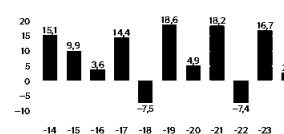
SFDR klassifisering Artikkel 6

Nordea Plan Vekstorientert 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 hovedsakelig i aksjemarkedet, men også i rentemarkedet.

Risikonivå

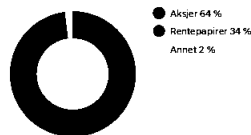


Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursstap.

Årsrapport 2023 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Netto andelsverdi	2 730,90	2 339,61	2 527,66	2 137,73	2 037,46
Forvaltningskapital, mill.NOK	1 132	950	1 048	856	903
Antall andeler	414 472	406 108	414 442	400 242	443 163
Avkastning %	16,72	-7,44	18,24	4,92	18,65
Avkastning referanseindeks %	17,30	-	-	-	-
Risiko					
Volatilitet siste 3 år *	7,43	8,86	7,92	8,97	6,94
Rentefølsomhet **	0,99	0,99	1,12	1,20	1,17

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,40 %
Løpende kostnader	1,40 %

Referanseindeks

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net return 9,8 %, MSCI World net return 45,5 %, Oslo Børs Mutual Fund Index 9,8 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 9 %, JP Morgan EMBI Global Diversified 3 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 4,5 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged NOK) 4,5 %, NBP Norwegian Government Duration 3 NOGOVD3 9 %, NBP Liquidity Standard NOK NDLQSTD 5 %

* 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.

Fondets største

investeringer	prosent
Nordea Kort Obligasjon III	13,3
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	9,9
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK	6,6
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	6,2
Nordea Kapital	6,1
Nordea Statsobligasjon II	5,2
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	4,0
Nordea Norwegian Stars Fund I growth	3,8
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK	3,1
Apple Inc	2,8



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

Renteinntekter	7 103 731	2 246 020
Aksjeutbytte	6 754 705	6 842 850
Gevinst/tap ved realisasjon	74 457 494	28 275 953
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	82 838 349	-107 647 232
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)	198 785	515 031
Porteføljeresultat	171 353 064	-69 767 378

Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

Forvaltningshonorar (Note 7)	-10 201 257	-9 183 574
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-123 724	-76 096
Forvaltningsresultat	-10 324 981	-9 259 670

Resultat før skattekostnad

	161 028 083	-79 027 047

Skattekostnad (Note 9)	-750 730	790 324

Årsresultat	160 277 354	-78 236 723

Anvendelse av årsresultat

Overført til/fra oppjent egenkapital (Note 6)	160 277 354	-78 236 723

Sum disponert	160 277 354	-78 236 723

BALANSE (KR)

2023

2022

Eiendeler

Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	1 102 547 253	918 613 527

Fordringer

Oppgjente, ikke mottatte inntekter	6 967 882	1 950 220
Andre fordringer	1 074 341	7 666 334
Bankinnskudd	27 915 880	29 135 483
Sum eiendeler	1 138 505 356	957 365 563

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Andelskapital til pålydende (Note 5)	414 471 957	406 108 022
Overkurs/underkurs	-27 101 579	-40 208 195
Oppgjent egenkapital	744 512 944	584 235 591

Sum egenkapital (Note 6)	1 131 883 321	950 135 418

Gjeld

Annen gjeld	6 622 035	7 230 146

Sum gjeld	6 622 035	7 230 146

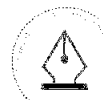
Sum egenkapital og gjeld	1 138 505 356	957 365 563

Årsrapport 2023 • 3



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Verdipapirfondet investerer i aksje- og rentefond. Disse underfondenes investeringer verdsettes til siste omsetningskurs i de markeder de er investert i per årets utgang. Kurtasjekostnader regnskapsføres ved at den tillegges kostprisen på verdipapiret på kjøpstidspunktet og resultatføres på salgstidspunktet som en del av gevinst-/tapsberegningen.

Note 2. Verdipapirportefølle

Viser til etterfølgende portefølleoversikt. Posten «Opptjente renter» i portefølleoversikten inneholder opptjente renter fra bankinnskudd og påløpte renter på obligasjoner, mens opptjente renter på fond i fond er inkludert i markedsverdien for rentefond. I balansen er all opptjent rente med i «Opptjente, ikke mottatte inntekter». Beløpene for opptjente renter i fond er kr. 6 668 638 og opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr. 22 468.

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 aksjeportefølle hovedsakelig av endringer i aksjekurser og valutakurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskapenes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko. Verdien av fondets renteportefølle påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstedernes kredittverdighet eller likviditet.

Note 4. Verdipapirporteføllens omløpshastighet

Verdipapirporteføllens omløpshastighet er 0,34.

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 kr. 50 968.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2023	2022	2021
Antall andeler 31.12.	414 471,96	406 108,02	414 442,34
Innløsningskurs 31.12.	2 730,90	2 339,61	2 527,66

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet.

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2023-01-01	950 135 418
Endring ved tegning	114 874 693
Endring ved innløsning	-93 404 143
Overført til/fra opptjent egenkapital	160 277 354
Egenkapital 2023-12-31	1 131 883 321

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler. Forvaltningshonoraret i fondet er 1,40% p.a. Fondet kompenseres for det forvaltningshonorar som belastes i underfond som fondet er investert i.

Note 8. Andre portefølleinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre portefølleinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Note 9. Skattekostnad

	2023	2022
Resultat før skattekostnad	161 028 083	-79 027 047
Permanente og midlertidige forskjeller	-159 002 904	75 440 693
Fremførbart underskudd	-3 586 354	0
Grunnlag betalbar skatt	-1 561 175	-3 586 354
Beregnet betalbar skatt	0	0
Fradrag for betalt kildeskatt	0	0
Beregnet ilignet skatt	0	0
Kildeskatt på mottatt utbytte	786 272	841 077
Refundert kildeskatt	-35 542	-58 484
Endring av utsatt skatt	0	-1 572 917
Årets totale skattekostnad	750 730	-790 324

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. 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 balansefører 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 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK*.

Fondsselskapet har delegert portefølleforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på www.nordeafunds.com (siden er på engelsk).

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2023 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Rentepapirer										
Kredittforetak A/S										
Nordea Eiendoms-kredi AS 20/25 FRN C COVD	XOSL	8 000 000	8 000 467	NOK	8 012 154	11 687	5,03	10 %	2024-03-19	0,71
Nordea Eiendoms-kredi AS 21/26 FRN C COVD	XOSL	4 000 000	4 109 920	NOK	4 104 947	-4 973	6,09	10 %	2024-03-18	0,36
Sum		12 110 387			12 117 101	6 714				1,07
Sum Rentepapirer		12 110 387			12 117 101	6 714				1,07
Aksjer										
Eiendom										
American Tower	XNYS	845	1 792 011	USD	1 852 589	60 578	0,00	0,16		
Daiwa House Industry	XTKS	1 300	384 718	JPY	400 062	15 344	0,00	0,04		
Welltower	XNYS	486	474 685	USD	445 049	-29 635	0,00	0,04		
Sum			2 651 413		2 697 700	46 286		0,24		
Finansielle tjenester										
Aflac	XNYS	917	849 557	USD	768 304	-81 253	0,00	0,07		
Allianz	XETR	444	932 678	EUR	1 205 156	272 477	0,00	0,11		
American Express	XNYS	1 496	2 168 950	USD	2 846 243	677 293	0,00	0,25		
American International Group	XNYS	1 328	894 110	USD	913 729	19 618	0,00	0,08		
ANZ Group Holdings	XASX	5 259	920 653	AUD	944 616	23 962	0,00	0,08		
Apollo Global Management	XNYS	395	360 478	USD	373 832	13 354	0,00	0,03		
AXA	XPAR	6 352	1 625 400	EUR	2 101 454	476 054	0,00	0,19		
Canadian Imperial Bank of Commerce	XTSE	1 709	645 644	CAD	835 346	189 702	0,00	0,07		
Choe Global Markets	BATS	154	302 982	USD	279 264	-23 718	0,00	0,02		
Chubb	XNYS	467	1 165 615	USD	1 071 853	-93 762	0,00	0,09		
Citigroup	XNYS	3 420	1 893 000	USD	1 786 639	-106 361	0,00	0,16		
DBS Group Holdings	XSES	6 103	1 071 709	SGD	1 569 828	498 119	0,00	0,14		
Discover Financial Services	XNYS	730	656 215	USD	833 296	177 081	0,00	0,07		
DNB Bank	XOSL	5 751	996 159	NOK	1 242 216	246 057	0,00	0,11		
Fifth Third Bancorp	XNGS	438	117 676	USD	153 418	35 743	0,00	0,01		
First Citizens BancShares Inc/NC	XNGS	7	110 742	USD	100 874	-9 868	0,00	0,01		
Goldman Sachs Group	XNYS	199	692 286	USD	779 635	87 349	0,00	0,07		
Hartford Financial Services Group	XNYS	2 203	1 620 711	USD	1 798 342	177 631	0,00	0,16		
JPMorgan Chase	XNYS	2 537	3 048 381	USD	4 382 628	1 334 248	0,00	0,39		
KBC Group	XBRU	839	524 480	EUR	552 691	28 211	0,00	0,05		
Lloyds Banking Group	XLON	47 184	296 786	GBP	291 445	-5 341	0,00	0,03		
Mastercard	XNYS	1 117	3 206 065	USD	4 838 294	1 632 229	0,00	0,43		
MetLife	XNYS	2 372	1 334 779	USD	1 593 027	258 248	0,00	0,14		
Mizuho Financial Group	XTKS	4 510	608 139	JPY	783 784	175 645	0,00	0,07		
MSCI	XNYS	83	460 375	USD	476 799	16 425	0,00	0,04		
ORIX	XTKS	3 900	573 977	JPY	746 182	172 205	0,00	0,07		
PayPal Holdings	XNGS	236	146 276	USD	147 184	909	0,00	0,01		
Prudential Financial	XNYS	1 048	900 074	USD	1 103 804	203 729	0,00	0,10		
SEB A	XSTO	3 799	320 448	SEK	532 523	212 075	0,00	0,05		
Synchrony Financial	XNYS	3 553	1 206 296	USD	1 378 017	171 721	0,00	0,12		
Tradeweb Markets	XNGS	242	197 028	USD	223 354	26 326	0,00	0,02		
Travelers Cos	XNYS	278	464 127	USD	537 807	73 681	0,00	0,05		
Truist Financial	XNYS	693	301 563	USD	259 839	-41 724	0,00	0,02		
Visa	XNYS	499	1 094 170	USD	1 319 374	225 204	0,00	0,12		
Wells Fargo	XNYS	653	313 278	USD	326 411	13 133	0,00	0,03		
Sum			32 020 796		39 097 209	7 076 413		3,45		
Forbruksvarer										
Airbnb	XNGS	1 522	2 012 608	USD	2 104 313	91 704	0,00	0,19		
Amazon.com	XNGS	2 606	2 576 030	USD	4 021 207	1 445 177	0,00	0,36		
Aptiv	XNYS	207	216 997	USD	188 612	-28 385	0,00	0,02		
Arsmark	XNYS	1 133	331 100	USD	323 330	-7 770	0,00	0,03		
Anastocrat Leisure	XASX	2 453	500 778	AUD	693 885	193 107	0,00	0,06		
Booking Holdings	XNGS	140	4 277 744	USD	5 043 430	765 686	0,00	0,45		
Caesars Entertainment	XNGS	1 610	767 555	USD	766 520	-1 035	0,00	0,07		
Carnival	XNYS	2 133	316 604	USD	401 615	85 011	0,00	0,04		
Chipotle Mexican Grill	XNYS	82	1 731 026	USD	1 904 506	173 480	0,00	0,17		
Daniso	XTKS	6 400	938 920	JPY	980 618	41 698	0,00	0,09		
Domino's Pizza	XNYS	8	32 112	USD	33 492	1 380	0,00	0,00		
Expedia Group	XNGS	195	229 392	USD	300 599	71 207	0,00	0,03		
Hilton Worldwide Holdings	XNYS	472	742 716	USD	872 847	130 131	0,00	0,08		
Home Depot	XNYS	1 200	2 902 414	USD	4 223 349	1 320 936	0,00	0,37		
Kering	XPAR	96	516 077	EUR	429 713	-86 364	0,00	0,04		
Las Vegas Sands	XNYS	1 752	964 210	USD	875 583	-88 627	0,00	0,08		
Lennar	XNYS	612	668 287	USD	926 327	258 040	0,00	0,08		
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	XPAR	140	1 170 117	EUR	1 152 184	-17 933	0,00	0,10		
Marriott International	XNGS	439	933 378	USD	1 005 403	72 025	0,00	0,09		
McDonald's	XNYS	2 044	5 351 847	USD	6 155 029	803 181	0,00	0,54		
PulteGroup	XNYS	2 491	1 359 003	USD	2 611 244	1 252 241	0,00	0,23		
Royal Caribbean Cruises	XNYS	551	555 812	USD	724 599	168 787	0,00	0,06		
Sekisui Chemical	XTKS	2 000	287 329	JPY	292 828	5 500	0,00	0,03		
Sekisui House	XTKS	2 900	950 520	JPY	654 293	103 773	0,00	0,06		
Starbucks	XNGS	3 136	3 299 175	USD	3 057 753	-241 422	0,00	0,27		
Stellantis	XPAR	7 391	1 029 127	EUR	1 753 257	724 130	0,00	0,15		
Tesla	XNGS	771	1 643 464	USD	1 945 610	302 146	0,00	0,17		
Toyota Motor	XTKS	5 500	721 834	JPY	1 026 357	304 524	0,00	0,09		

Årsrapport 2023 • 5



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Vail Resorts	XNYS	525	1 272 050	USD	1 138 167	-133 883	0,00	0,10
Wynn Resorts	XNGS	421	423 288	USD	389 545	-33 742	0,00	0,03
Yum! Brands	XNYS	1 397	1 919 166	USD	1 853 740	-65 425	0,00	0,16
Sum			40 240 678		47 849 955	7 609 277		4,23
Forsyningselskaper								
Constellation Energy	XNGS	476	193 402	USD	565 059	371 658	0,00	0,05
Enel	MTAA	14 972	1 017 913	EUR	1 130 393	112 480	0,00	0,10
Entergy	XNYS	918	864 389	USD	943 388	78 999	0,00	0,08
Exelon	XNGS	1 429	460 974	USD	520 999	60 024	0,00	0,05
Public Service Enterprise Group	XNYS	1 957	1 101 921	USD	1 215 338	113 417	0,00	0,11
SSE	XLON	2 145	455 362	GBP	515 415	60 054	0,00	0,05
Sum			4 093 961		4 890 592	796 631		0,43
Helsevern								
Abbott Laboratories	XNYS	506	525 419	USD	565 626	40 207	0,00	0,05
AbbVie	XNYS	739	875 013	USD	1 163 060	288 046	0,00	0,10
Agilent Technologies	XNYS	341	406 560	USD	481 474	74 914	0,00	0,04
Align Technology	XNGS	75	245 065	USD	208 700	-36 365	0,00	0,02
Amgen	XNYS	1 134	2 443 837	USD	3 317 001	873 164	0,00	0,29
Astellas Pharma	XTKS	4 200	565 485	JPY	510 105	-55 380	0,00	0,05
AstraZeneca	XLON	805	889 813	GBP	1 104 724	214 910	0,00	0,10
Biogen	XNGS	120	271 944	USD	315 359	43 415	0,00	0,03
Bristol-Myers Squibb	XNYS	797	414 189	USD	415 308	1 119	0,00	0,04
Cardinal Health	XNYS	492	466 924	USD	503 658	36 734	0,00	0,04
Cencora	XNYS	83	129 220	USD	173 120	43 899	0,00	0,02
Centene	XNYS	1 334	1 025 999	USD	1 005 375	-20 623	0,00	0,09
Cigna Group/The	XNYS	331	815 317	USD	1 006 612	191 295	0,00	0,09
CVS Health	XNYS	1 286	930 949	USD	1 031 236	100 286	0,00	0,09
Danaher	XNYS	191	382 266	USD	448 739	66 473	0,00	0,04
DaVita	XNYS	161	138 851	USD	171 290	32 439	0,00	0,02
DENTSPLY SIRONA	XNGS	238	86 972	USD	86 023	-949	0,00	0,01
Dexcom	XNGS	206	233 940	USD	259 605	25 665	0,00	0,02
Edwards Lifesciences	XNYS	240	171 915	USD	186 849	13 934	0,00	0,02
Elevance Health	XNYS	998	3 053 995	USD	4 779 444	1 725 449	0,00	0,42
Eli Lilly	XNYS	739	2 719 248	USD	4 374 851	1 655 602	0,00	0,39
Exact Sciences	XNCM	22	9 230	USD	16 529	7 299	0,00	0,00
Fortrea Holdings	XNGS	65	21 155	USD	23 038	1 883	0,00	0,00
GE HealthCare Technologies	XNGS	583	473 267	USD	457 794	-15 472	0,00	0,04
Gilead Sciences	XNGS	2 203	1 585 071	USD	1 812 437	227 366	0,00	0,16
GSK	XLON	2 453	483 124	GBP	460 551	-22 573	0,00	0,04
HCA Healthcare	XNYS	188	380 904	USD	516 802	135 898	0,00	0,05
Hologic	XNGS	419	299 376	USD	304 037	4 661	0,00	0,03
Humana	XNYS	89	483 374	USD	413 795	-69 579	0,00	0,04
IDEXX Laboratories	XNGS	19	70 443	USD	107 102	36 659	0,00	0,01
Illumina	XNGS	11	33 234	USD	15 555	-17 679	0,00	0,00
Incyte	XNGS	221	153 041	USD	140 926	-12 115	0,00	0,01
Intuitive Surgical	XNGS	45	103 569	USD	154 176	50 606	0,00	0,01
IQVIA Holdings	XNYS	36	83 569	USD	84 594	1 024	0,00	0,01
Johnson & Johnson	XNYS	2 099	2 743 723	USD	3 341 197	597 475	0,00	0,30
McKesson	XNYS	640	1 365 764	USD	3 009 207	1 643 443	0,00	0,27
Medtronic	XNYS	157	137 945	USD	131 350	-6 594	0,00	0,01
Merck	XNYS	3 190	2 537 639	USD	3 531 886	994 248	0,00	0,31
Mettler-Toledo International	XNYS	44	488 279	USD	542 012	53 733	0,00	0,05
Moderna	XNGS	28	59 497	USD	28 280	-31 218	0,00	0,00
Molina Healthcare	XNYS	44	139 012	USD	161 452	22 440	0,00	0,01
Neurocrine Biosciences	XNGS	64	73 098	USD	85 639	12 542	0,00	0,01
Organon	XNYS	440	121 397	USD	64 436	-56 961	0,00	0,01
Pfizer	XNYS	1 424	496 947	USD	416 353	-80 594	0,00	0,04
Quest Diagnostics	XNYS	161	213 299	USD	225 443	12 144	0,00	0,02
Regeneron Pharmaceuticals	XNGS	50	222 233	USD	445 982	223 749	0,00	0,04
Roche Holding	XSWX	676	1 936 434	CHF	1 994 362	57 927	0,00	0,18
Sandoz	XPAR	468	539 303	EUR	471 263	-68 040	0,00	0,04
Sonic Healthcare	XASX	2 353	571 125	AUD	523 086	-48 039	0,00	0,05
Thermo Fisher Scientific	XNYS	84	306 553	USD	452 806	146 253	0,00	0,04
United Therapeutics	XNGS	107	285 773	USD	238 946	-46 827	0,00	0,02
UnitedHealth Group	XNYS	1 467	4 586 436	USD	7 843 567	3 257 131	0,00	0,69
Universal Health Services	XNYS	145	199 635	USD	224 480	24 845	0,00	0,02
Vertex Pharmaceuticals	XNGS	116	222 171	USD	479 341	257 170	0,00	0,04
Waters	XNYS	83	204 252	USD	277 516	73 263	0,00	0,02
West Pharmaceutical Services	XNYS	98	280 501	USD	350 450	69 949	0,00	0,03
Zoetis	XNYS	425	687 415	USD	851 883	164 468	0,00	0,08
Sum			39 390 709		52 306 429	12 914 720		4,62
Industri								
3M	XNYS	917	1 011 019	USD	1 018 073	7 054	0,00	0,09
ABB	XSWX	8 269	3 079 819	CHF	3 721 690	641 871	0,00	0,33
AT&T	XTSE	500	241 707	CAD	219 927	-21 780	0,00	0,02
Automatic Data Processing	XNGS	1 067	2 726 042	USD	2 524 494	-201 549	0,00	0,22
Brambles	XASX	4 655	387 229	AUD	438 708	51 480	0,00	0,04
Broadridge Financial Solutions	XNYS	240	463 285	USD	501 488	38 204	0,00	0,04
Carrier Global	XNYS	1 264	676 494	USD	737 474	60 981	0,00	0,07
Caterpillar	XNYS	998	2 496 926	USD	2 996 730	499 804	0,00	0,26
CH Robinson Worldwide	XNGS	131	132 283	USD	114 933	-17 350	0,00	0,01
Cintas	XNGS	375	2 090 055	USD	2 295 163	205 108	0,00	0,20
Copart	XNGS	2 526	1 248 532	USD	1 257 012	8 479	0,00	0,11
CSX	XNGS	963	309 621	USD	339 070	29 449	0,00	0,03
Cummins	XNYS	805	1 517 071	USD	1 958 566	441 495	0,00	0,17
Daifuku	XTKS	1 700	328 647	JPY	349 323	20 676	0,00	0,03

Årsrapport 2023 • 6



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Deere	XNYS	116	479 073	USD	471 071	-8 002	0,00	0,04
Dover	XNYS	1 557	2 329 297	USD	2 432 109	102 812	0,00	0,21
Duerr	XETR	287	95 378	EUR	68 837	-26 541	0,00	0,01
Eiffage	XPAR	486	493 263	EUR	527 883	34 620	0,00	0,05
Emerson Electric	XNYS	4 862	4 334 879	USD	4 805 865	470 986	0,00	0,42
Expeditors International of Washington	XNYS	324	368 870	USD	418 545	49 675	0,00	0,04
FANUC	XTKS	6 600	2 400 977	JPY	1 971 652	-429 325	0,00	0,17
Ferguson	XLON	1 227	1 023 794	GBP	2 396 303	1 372 509	0,00	0,21
Fortive	XNYS	1 142	840 002	USD	853 947	13 945	0,00	0,08
Fortune Brands Innovations	XNYS	873	575 543	USD	675 052	99 509	0,00	0,06
Hitachi	XTKS	2 000	771 981	JPY	1 465 222	693 240	0,00	0,13
Hubbell	XNYS	212	675 423	USD	708 189	32 766	0,00	0,06
Ingersoll Rand	XNYS	502	327 128	USD	394 292	67 163	0,00	0,03
John Bean Technologies	XNYS	296	342 451	USD	298 955	-43 496	0,00	0,03
Kardex Holding	XSWX	37	86 234	CHF	97 328	11 094	0,00	0,01
KION Group	XETR	901	366 056	EUR	390 871	24 815	0,00	0,03
Komatsu	XTKS	1 400	345 127	JPY	371 939	26 811	0,00	0,03
Krones	XETR	91	113 166	EUR	114 135	969	0,00	0,01
Masco	XNYS	1 023	593 485	USD	695 874	102 389	0,00	0,06
Mitsubishi Electric	XTKS	7 900	1 075 912	JPY	1 137 607	61 695	0,00	0,10
Norfolk Southern	XNYS	760	1 420 653	USD	1 824 459	403 806	0,00	0,16
Otis Worldwide	XNYS	742	660 027	USD	674 204	14 176	0,00	0,06
Owens Corning	XNYS	339	431 989	USD	510 324	78 334	0,00	0,05
Parker-Hannifin	XNYS	207	758 375	USD	968 497	210 123	0,00	0,09
Paychex	XNGS	1 439	1 834 433	USD	1 740 680	-93 754	0,00	0,15
Republic Services	XNYS	1 289	2 083 274	USD	2 158 787	75 513	0,00	0,19
Robert Half	XNYS	104	86 161	USD	92 860	6 699	0,00	0,01
Rockwell Automation	XNYS	1 427	4 371 337	USD	4 499 533	128 196	0,00	0,40
Rollins	XNYS	2 075	846 842	USD	920 261	73 419	0,00	0,08
Schneider Electric	XPAR	2 792	4 310 647	EUR	5 693 720	1 383 073	0,00	0,50
SG Holdings	XTKS	1 200	238 753	JPY	174 962	-63 791	0,00	0,02
Siemens	XETR	2 360	3 974 241	EUR	4 498 742	524 500	0,00	0,40
Snap-on	XNYS	235	688 467	USD	689 343	875	0,00	0,06
SS&C Technologies Holdings	XNGS	703	408 903	USD	436 292	27 389	0,00	0,04
Trane Technologies	XNYS	223	491 870	USD	552 365	60 495	0,00	0,05
United Parcel Service	XNYS	1 003	1 033 113	USD	892 600	-110 513	0,00	0,08
United Rentals	XNYS	699	1 424 283	USD	4 070 614	2 646 330	0,00	0,36
Verisk Analytics	XNGS	603	1 545 551	USD	1 462 752	-82 799	0,00	0,13
Vestis	XNYS	567	107 974	USD	121 730	13 757	0,00	0,01
Vinci	XPAR	1 138	1 193 656	EUR	1 451 568	257 911	0,00	0,13
Waste Connections	XNYS	387	562 499	USD	586 669	24 171	0,00	0,05
Waste Management	XNYS	1 631	1 997 402	USD	2 966 603	969 201	0,00	0,26
Yaskawa Electric	XTKS	2 100	954 983	JPY	891 019	-63 964	0,00	0,08
Sum			65 742 205		76 646 910	10 904 705		6,77
Informasjonsteknologi								
Accenture	XNYS	1 041	2 162 900	USD	3 709 850	1 546 950	0,00	0,33
Adobe	XNGS	353	1 224 873	USD	2 138 788	913 915	0,00	0,19
Apple	XNGS	16 012	17 588 128	USD	31 307 894	13 719 766	0,00	2,77
Applied Materials	XNGS	1 555	1 864 163	USD	2 559 428	695 265	0,00	0,23
ASML Holding	XAMS	130	513 361	EUR	994 194	480 834	0,00	0,09
Atlassian	XNGS	27	50 122	USD	65 222	15 100	0,00	0,01
Autodesk	XNGS	166	309 650	USD	410 470	100 819	0,00	0,04
Broadcom	XNGS	177	949 549	USD	2 006 525	1 056 976	0,00	0,18
Cadence Design Systems	XNGS	409	634 772	USD	1 131 338	496 567	0,00	0,10
Cisco Systems	XNGS	9 514	4 818 882	USD	4 881 310	62 428	0,00	0,43
CrowdStrike Holdings	XNGS	199	368 970	USD	515 998	147 028	0,00	0,05
Datadog	XNGS	53	45 255	USD	65 333	20 078	0,00	0,01
Dell Technologies	XNYS	659	447 719	USD	511 984	64 266	0,00	0,05
DocuSign	XNGS	42	40 900	USD	25 358	-15 542	0,00	0,00
Dynatrace	XNYS	313	157 020	USD	173 845	16 825	0,00	0,02
FS	XNGS	64	106 291	USD	116 331	10 040	0,00	0,01
Fair Isaac	XNYS	38	187 210	USD	449 211	262 001	0,00	0,04
Fortinet	XNGS	896	484 808	USD	532 594	47 786	0,00	0,05
Hewlett Packard Enterprise	XNYS	2 909	514 078	USD	501 639	-12 439	0,00	0,04
HP	XNYS	2 417	660 531	USD	738 599	78 068	0,00	0,07
Infineon Technologies	XETR	4 127	838 832	EUR	1 750 092	911 260	0,00	0,15
Intel	XNGS	1 853	862 630	USD	945 630	83 000	0,00	0,08
Intuit	XNYS	191	712 737	USD	1 212 395	499 658	0,00	0,11
Juniper Networks	XNYS	1 326	418 100	USD	396 991	-21 109	0,00	0,04
Keysight Technologies	XNYS	383	557 338	USD	618 802	61 464	0,00	0,05
Kyndryl Holdings	XNYS	1 182	172 165	USD	249 444	77 279	0,00	0,02
Lam Research	XNGS	503	1 452 648	USD	4 001 140	2 548 492	0,00	0,35
Manhattan Associates	XNGS	191	451 245	USD	417 665	-33 581	0,00	0,04
Microsoft	XNGS	6 842	13 079 623	USD	26 129 252	13 049 629	0,00	2,31
MongoDB	XNMS	43	193 008	USD	178 548	-14 466	0,00	0,02
Motorola Solutions	XNYS	49	177 484	USD	155 803	-21 681	0,00	0,01
Murata Manufacturing	XTKS	5 100	1 065 334	JPY	1 099 586	33 252	0,00	0,10
NetApp	XNGS	927	740 403	USD	829 968	89 565	0,00	0,07
NVIDIA	XNGS	1 207	2 564 562	USD	6 070 372	3 505 810	0,00	0,54
NXP Semiconductors	XNGS	483	975 590	USD	1 126 627	151 037	0,00	0,10
Omron	XTKS	1 100	723 947	JPY	521 638	-202 310	0,00	0,05
Palantir Technologies	XNYS	2 384	304 084	USD	415 706	111 622	0,00	0,04
Palo Alto Networks	XNGS	352	735 192	USD	1 054 139	318 947	0,00	0,09
Qorvo	XNGS	683	754 608	USD	781 102	26 493	0,00	0,07
QUALCOMM	XNGS	379	516 386	USD	556 682	40 296	0,00	0,05
Salesforce	XNYS	611	1 387 607	USD	1 632 819	245 212	0,00	0,14
ServiceNow	XNYS	238	1 043 292	USD	1 707 626	664 334	0,00	0,15
Shopify	XTSE	500	473 479	CAD	397 263	-76 216	0,00	0,04

Årsrapport 2023 • 7



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Skyworks Solutions	XNGS	1	1 319	USD	1 142	-177	0,00	0,00
Snowflake	XNYS	22	32 826	USD	44 462	11 636	0,00	0,00
Splunk	XNGS	228	378 307	USD	352 766	-25 541	0,00	0,03
Synopsys	XNGS	163	481 316	USD	852 371	371 056	0,00	0,08
TE Connectivity	XNYS	368	534 402	USD	525 090	-9 311	0,00	0,05
Teradyne	XNGS	1 606	1 748 636	USD	1 769 967	21 331	0,00	0,16
Tokyo Electron	XTKS	900	901 544	JPY	1 637 353	735 809	0,00	0,14
UiPath	XNYS	100	16 299	USD	25 227	8 928	0,00	0,00
VeriSign	XNGS	104	217 085	USD	217 533	449	0,00	0,02
Workday	XNGS	134	308 189	USD	375 680	67 492	0,00	0,03
Zscaler	XNYS	75	176 489	USD	168 757	-7 731	0,00	0,01
Sum			68 126 886		111 055 543	42 928 657		9,81
Kommunikasjonstjenester								
Alphabet	XNGS	6 310	6 067 781	USD	9 031 142	2 963 361	0,00	0,80
Alphabet	XNGS	2 005	2 934 748	USD	2 844 393	-90 355	0,00	0,25
Comcast	XNGS	5 212	2 221 973	USD	2 321 047	99 074	0,00	0,21
Electronic Arts	XNGS	659	607 056	USD	915 615	308 560	0,00	0,08
KDDI	XTKS	1 200	314 010	JPY	387 787	73 777	0,00	0,03
Live Nation Entertainment	XNYS	342	320 266	USD	325 096	4 830	0,00	0,03
Match Group	XNGS	354	141 628	USD	131 222	-10 406	0,00	0,01
Meta Platforms	XNGS	1 486	4 039 439	USD	5 341 741	1 302 302	0,00	0,47
Netflix	XNGS	183	853 657	USD	904 863	51 206	0,00	0,08
Nippon Telegraph & Telephone	XTKS	69 300	625 260	JPY	860 143	234 883	0,00	0,08
Pinterest	XNYS	722	229 482	USD	271 593	42 111	0,00	0,02
Publicis Groupe	XPAR	473	395 488	EUR	445 733	50 246	0,00	0,04
Telstra Group	XASX	7 297	158 150	AUD	200 243	42 093	0,00	0,02
Trade Desk	XNMS	439	360 747	USD	320 823	-39 924	0,00	0,03
Universal Music Group	XAMS	953	182 732	EUR	275 941	93 208	0,00	0,02
Verizon Communications	XNYS	1 976	996 571	USD	756 551	-240 021	0,00	0,07
Vodafone Group	XLON	36 328	455 954	GBP	322 451	-133 502	0,00	0,03
Sum			20 904 941		25 656 384	4 751 443		2,27
Konsumentvarer								
Ainomoto	XTKS	2 000	437 623	JPY	783 757	346 134	0,00	0,07
Diageo	XLON	2 821	1 088 780	GBP	1 043 069	-45 710	0,00	0,09
Koninklijke Ahold Delhaize	XAMS	5 765	1 444 482	EUR	1 682 510	238 029	0,00	0,15
Loblaw Cos	XTSE	1 600	1 505 883	CAD	1 580 796	74 912	0,00	0,14
NH Foods	XTKS	500	195 006	JPY	172 167	-22 839	0,00	0,02
PepsiCo	XNGS	1 357	1 893 507	USD	2 340 613	447 107	0,00	0,21
Pernod Ricard	XPAR	599	1 022 703	EUR	1 073 501	50 797	0,00	0,09
Procter & Gamble	XNYS	1 268	1 527 567	USD	1 887 058	359 491	0,00	0,17
Walmart	XNYS	799	1 043 945	USD	1 279 236	235 291	0,00	0,11
Sum			10 159 496		11 842 707	1 683 211		1,05
Materialer								
Air Liquide	XPAR	954	1 328 773	EUR	1 884 914	556 142	0,00	0,17
Antofagasta	XLON	5 310	822 229	GBP	1 154 586	332 358	0,00	0,10
Boliden	XSTO	4 786	1 773 229	SEK	1 516 101	-257 128	0,00	0,13
Dow	XNYS	1 078	570 105	USD	600 380	30 275	0,00	0,05
Ecolab	XNYS	169	328 759	USD	340 431	11 671	0,00	0,03
First Quantum Minerals	XTSE	6 600	1 514 746	CAD	551 532	-963 214	0,00	0,05
International Flavors & Fragrances	XNYS	384	306 566	USD	315 766	9 200	0,00	0,03
International Paper	XNYS	860	327 013	USD	315 731	-11 282	0,00	0,03
Linde	XNGS	508	1 618 428	USD	2 118 892	500 464	0,00	0,19
Nitto Denko	XTKS	700	439 385	JPY	531 989	92 605	0,00	0,05
Nucor	XNYS	62	106 458	USD	109 585	3 127	0,00	0,01
Rio Tinto	XASX	2 144	1 267 449	AUD	2 015 550	748 101	0,00	0,18
Rio Tinto	XLON	9 270	5 817 176	GBP	7 011 214	1 194 038	0,00	0,62
Sika	XSWX	253	648 410	CHF	835 552	187 142	0,00	0,07
Steel Dynamics	XNGS	1 432	897 723	USD	1 717 524	819 801	0,00	0,15
Sum			17 766 448		21 019 747	3 253 299		1,86
Sum aksjeporteføljen			301 097 533		393 062 175	91 964 642		34,73
Rentefond								
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK		29 575	22 394 672	NOK	22 022 707	-371 965	0,41	1,95
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK		716 764	67 099 432	NOK	69 852 066	2 752 634	0,46	6,17
Nordea Europeisk Kredittobligasjon		52 975	50 526 080	NOK	45 818 849	-4 707 231	3,56	4,05
Nordea Global High Yield		25 885	21 581 014	NOK	21 632 297	51 283	0,98	1,91
Nordea Kort Obligasjon III		142 513	143 751 460	NOK	151 048 763	7 297 303	2,20	13,34
Nordea Statsobligasjon III		59 669	58 795 387	NOK	58 650 957	-144 430	7,64	5,18
Sum			364 148 045		369 025 639	4 877 594		32,60
Aksjefond								
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-NOK		39 540	51 300 955	NOK	74 919 592	23 618 637	0,64	6,62
Nordea Global Dividend Fund A Growth NOK		127 774	26 478 788	NOK	35 415 977	8 937 189	0,10	3,13
Nordea Kapital		3 829	39 323 981	NOK	69 337 688	30 013 707	4,26	6,13
Nordea Norwegian Stars Fund I growth		297 387	36 527 853	NOK	42 874 040	6 346 188	0,66	3,79
Nordea Stabile Aksjer Global Ethisk		20 468	81 798 190	NOK	112 463 679	30 665 489	0,66	9,94
Sum			235 429 767		335 010 976	99 581 210		29,60
Futures								
S&P500 EMINI FUT 3/2024	XOAM	150		USD	0			0,00
Sum Futures					0			0,00
Sum verdipapirporteføljene			912 785 731		1 109 215 891	196 430 160		98,00
Bankinnskudd					27 915 880			2,47
Opptjente renter					106 217			0,01

Årsrapport 2023 • 8



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Fordringer/gjeld					-5 354 666			-0,47
Fondets verdi					1 131 883 321			100,00

Årsrapport 2023 • 9



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Opplysninger som skal gis i henhold til ESMA guidelines 2014/937

Opplysningene under er basert på data per 2023-12-31 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 marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

Derivater (NOK)

Underliggende eksponering gjennom futures

Kjøpte aksjefutures	7 343
Solgte aksjefutures	0
Kjøpte valutafutures	0
Solgte valutafutures	0
Kjøpte rentefutures	0
Solgte rentefutures	0

Motparter i derivattransaksjoner

Morgan Stanley Europe SE

Årsrapport 2023 • 10



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Plan Vekstorientert

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2024
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024
Nordea Funds, Norwegian Branch

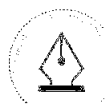
Bjørn Stolpestad
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 11



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Nordea Stabil Avkastning

Årskommentar for 2023

Nordea Stabil Avkastning steg i verdi med 8,2 prosent i 2023.

Kombinasjonsfondet investerer over tid rundt 50 prosent av fondets eiendeler i aksjer og den andre halvparten i rentebærende obligasjoner.

De internasjonale aksjemarkedene hadde solid avkastning i fjor. Selv om den globale aksjeindeksen består av 1.400 selskaper var det kun 13 selskaper som stod for halve oppgangen.

Sammenlignet med det brede aksjemarkedet bidro sektorvekten i fondet negativt fordi fondet hadde mer helseaksjer og mindre teknologiaksjer. I disse sektorene hadde fondet flere defensive selskaper med attraktiv verdsettelse og mindre av de store teknologiselskapene og helse-selskapene innenfor fedmemedisin.

Innenfor enkeltaksjer slo det negativt ut at vi ikke var investert i Nvidia, Apple og Amazon. Vi finner ikke disse aksjene attraktive med hensyn til verdsettelse. Av de aksjene fondet eide var det helseselskapene Bristol Myers og CVS som bidro mest negativt. Begge selskapene leverte en økt inntjening men markedet er bekymret for deres langsiktig inntjening. Det tror vi er overdrevet da selskapene i en årrekke har vist at de kan levere solid inntjeningsvekst. Begge selskapene er priset til 7-9 ganger inntjeningen.

Vi tror at Facebook eieren Meta og Google-eier Alphabet er blant de som kan tjene mest på kunstig intelligens. Begge aksjene er priset med moderate multipler samt at de har levert en stødig inntjeningsvekst i en rekke år. Disse har bidratt positivt til fondets avkastning.

Fondets aksjeinvesteringer er i selskaper med lavere risiko enn markedet. Verdsettelsen er også klart mer attraktiv enn for aksjemarkedet generelt. Den er også lavere enn det vi har sett på flere år. Aksjeselskapene i fondsporteføljen er i gjennomsnitt priset til 12 ganger den forventede inntjeningen.

Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2006-04-19

ISIN NO0010325863

Fondstype Kombinasjonsfond

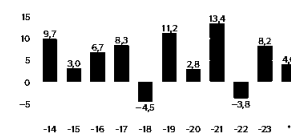
SFDR klassifisering Artikkel 8

Nordea Stabil Avkastning investerer i internasjonale rentepapirer og internasjonale aksjer. Fondets aksjedel vil kunne variere fra 25% til 75% over tid, men aksjeandelen svinger mindre enn aksjemarkedet generelt. Gjennom en veldefinert og strukturert investeringsprosess velger forvalter aksjer i selskaper som har vist stabile resultater uavhengig av konjunkturer. Dette gjøres ved å vurdere hvert enkelt selskap med hensyn til stabilitet i blant annet inntjening, resultat, marginer og aksjekurs. Fondet investerer i et bredt utvalg av selskaper.

Risikonivå



Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inkludert derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Nordea Stabil Avkastning

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Fondets utvikling

	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Netto andelsverdi	2 493,17	2 303,95	2 394,50	2 112,21	2 054,40
Forvaltningskapital, mill.NOK	377	387	439	399	451
Antall andeler	151 288	167 835	183 330	188 689	219 719
Avkastning %	8,21	-3,78	13,36	2,81	11,17

Risiko

Volatilitet siste 3 år *	7,21	10,06	8,78	9,22	5,34
Rentefølsomhet **	0,83	0,83	0,66	0,32	1,21

Kostnader

Kjøpskostnader	0,05 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,30 %
Løpende kostnader	1,28 %

Referanseindeks

ingen referanseindeks

* 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 verdipapir-fondets rentandel endres ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

Fondets største investeringer

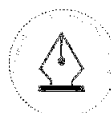
	prosent
Nordea Pro Stable Return I growth	18,5
Nordea Obligasjon III	15,1
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	12,1
Nordea Stabile Aksjer Global	12,0
Nordea Kort Obligasjon III	11,7
Nordea Norge Verdi	10,5
Nordea Obligasjon II	10,4
Nordea Eiendomskreditt AS	6,4

Årsrapport 2023 • 2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Stabil Avkastning Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)	2023	2022
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	4 743 562	2 522 650
Gevinst/tap ved realisasjon	8 301 560	18 068 128
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	19 691 854	-34 935 007
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)	-372 328	165 982
Porteføljeresultat	32 364 648	-14 148 247
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader		
Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7)	5 957	6 672
Forvaltningshonorar (Note 7)	-2 407 454	-2 237 707
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-12 208	-6 069
Forvaltningsresultat	-2 413 704	-2 237 104
Resultat før skattekostnad	29 950 943	-16 385 351
Årsresultat	29 950 943	-16 385 351
Anvendelse av årsresultat		
Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	29 950 943	-16 385 351
Sum disponert	29 950 943	-16 385 351

BALANSE (KR)	2023	2022
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	365 864 017	378 181 397
Fordringer		
Opptjente, ikke mottatte inntekter	3 703 417	2 117 962
Andre fordringer	2 121 664	267 254
Bankinnskudd	7 774 505	6 747 006
Sum eiendeler	379 463 604	387 313 620
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Andelskapital til pålydende (Note 5)	151 288 022	167 835 327
Overkurs/underkurs	-50 254 274	-27 352 573
Opptjent egenkapital	276 153 174	246 202 230
Sum egenkapital (Note 6)	377 186 922	386 684 984
Gjeld		
Annen gjeld	2 276 682	628 635
Sum gjeld	2 276 682	628 635
Sum egenkapital og gjeld	379 463 604	387 313 620



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Stabil Avkastning

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapspraksis. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har investert i valutaderivater med hensikt å redusere porteføljens valutarisiko i forhold til norske kroner. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater utover dette. Verdipapirfondet investerer i aksje- og rentefond. Disse underfondenes investeringer verdsettes til siste omsetningskurs i de markeder de er investert i per årets utgang.

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 porteføljoversikt.

Posten «Opptjente renter» i porteføljoversikten inneholder opptjente renter fra bankinnskudd og påløpte renter på obligasjoner, mens opptjente renter på fond i fond er inkludert i markedsverdien for rentefond. I balansen er all opptjent rente med i «Opptjente, ikke mottatte inntekter». Beløpene for opptjente renter i fond er kr.3 637 930 og opptjente renter for direkte investert i obligasjoner er kr.43 782.

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 aksjeportefølje hovedsakelig av endringer i aksjekurser og valutakurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskapenes resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko. Verdien av fondets renteportefølje påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstedernes kredittverdighet eller likviditet.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,21.

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 kr. 15 207.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2023	2022	2021
Antall andeler 31.12.	151 288,02	167 835,33	183 330,17
Innløsningskurs 31.12.	2 493,17	2 303,95	2 394,50

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet.

Note 5. Egenkapital

Egenkapital 2023-01-01	386 684 984
Endring ved tegning	11 914 280
Endring ved innløsning	-51 363 286
Overført til/fra opptjent egenkapital	29 950 943
Egenkapital 2023-12-31	377 186 922

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Ved tegning av andeler beregnes maksimalt 0,25 % provisjon, hvorav 0,05% er et tegningsgebyr, og ved innløsning 0,00%. Forvaltningshonoraret i fondet er 1,30% p.a. Fondet kompenseres for det forvaltningshonorar som belastes i underfond som fondet er investert i.

Note 8. Andre porteføljeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre porteføljeinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Note 9. Skattekostnad

Fondet er ikke i skatteposisjon.

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. 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 balansefører 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 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK*, og variabel godtgjørelse totalt 0 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 131 665 278,30 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på www.nordeafunds.com (siden er på engelsk).

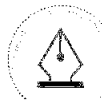
*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsløp.

Årsrapport 2023 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Nordea Stabil Avkastning

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Rentepapirer										
Kredittforetak A/S										
Nordea Eiendomskredi AS 20/25 FRN C COVID	XOSL	18 000 000	17 997 735	NOK	18 027 346	29 611	5,03	10 %	2024-03-19	4,78
Nordea Eiendomskredi AS 21/26 FRN C COVID	XOSL	6 000 000	6 164 880	NOK	6 157 421	-7 459	6,09	10 %	2024-03-18	1,63
Sum			24 162 615		24 184 766	22 151				6,41
Sum Rentepapirer			24 162 615		24 184 766	22 151				6,41
Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %		
Rentefond										
Nordea Kort Obligasjon III		41 632	41 965 103	NOK	44 125 161	2 160 058	0,64	11,70		
Nordea Obligasjon II		32 316	39 117 931	NOK	39 372 243	254 312	3,31	10,44		
Nordea Obligasjon III		56 291	55 717 884	NOK	56 849 204	1 131 320	0,55	15,07		
Sum			136 800 918		140 346 609	3 545 691		37,21		
Aksjefond										
Nordea Norge Verdi		2 075	18 809 507	NOK	39 737 782	20 928 275	0,78	10,54		
Nordea Pro Stable Return I growth		1 898 296	16 382 206	EUR	69 803 885	53 421 679	2,00	18,51		
Nordea Stabile Aksjer Global		12 010	28 949 248	NOK	45 161 571	16 212 323	0,32	11,97		
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk		8 323	27 419 241	NOK	45 731 108	18 311 867	0,27	12,12		
Sum			91 560 202		200 434 347	108 874 145		53,14		
Forwards		91 611 299	0		4 536 225	4 536 225		1,20		
Sum verdipapirportefølje			252 523 736		369 501 947	116 978 211		97,96		
Bankinnskudd					7 774 505			2,06		
Opptjente renter					65 487			0,02		
Fordringer/gjeld					-155 018			-0,04		
Fondets verdi					377 186 922			100,00		



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Stabil Avkastning

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Opplysninger som skal gis i henhold til ESMA guidelines 2014/937

Opplysningene under er basert på data per 2023-12-31 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 marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

Derivater (NOK)

Underliggende eksponering gjennom valutaterminer

Valuta	
CAD	-1 132
EUR	-72 729
GBP	-1 445
HKD	-407
JPY	-1 323
NOK	110 442
SGD	-388
USD	-28 481

Motparter i derivattransaksjoner

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA

Årsrapport 2023 • 6



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Stabil Avkastning

Korte renter Lange renter **Kombinasjon** Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2024
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 7



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EU-s taksonomi er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Stabil Avkastning

LEI-nummer: 54930014FO4KV20XG290

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☐ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål:** ____ %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:** ____ %

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 61 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok **ingen bærekraftige investeringer**



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å unnlate å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	42 tCO ₂ e / m€ investert	96,01 %	86,00 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	341 tCO ₂ e / m€ investert	96,01 %	86,00 %
Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt)	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett.	0 investeringsland med krenkelser	0,02 %	0,02 %
		0,00 % investeringsland med brudd	0,02 %	0,02 %
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	96,01 %	93,06 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	109,83 tCO ₂ e / m€ av BNP	0,02 %	0,02 %

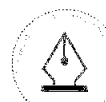
Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Referanseperiode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Deknings
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2023	42 tCO ₂ e / m€ investert	96,01 %	86,00 %
		2022	72 tCO ₂ e / m€ investert	97,79 %	86,96 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	2023	341 tCO ₂ e / m€ investert	96,01 %	86,00 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt)	Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	2023	0 investeringsland med krenkelser	0,02 %	0,02 %
		2022	0 investeringsland med krenkelser	0,31 %	0,31 %
		2023	0,00 % investeringsland med brudd	0,02 %	0,02 %
		2022	0,00 % investeringsland med brudd	0,31 %	0,31 %
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	2023	0,00 % involvert i brudd	96,01 %	93,06 %
		2022	0,00 % involvert i brudd	97,79 %	94,52 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	2023	109,83 tCO ₂ e / m€ av BNP	0,02 %	0,02 %
		2022	159,62 tCO ₂ e / m€ av eid BNP	0,31 %	0,31 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utligger og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikk for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntekststersklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



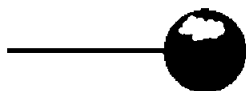
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette produktet, var:

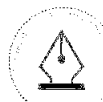
KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	1,117 tCO2e	96,01 %	86,00 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	250 tCO2e	96,01 %	86,00 %
		Ramme 3-utslipp av drivhusgasser	9,648 tCO2e	96,01 %	86,00 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2	1,368 tCO2e	96,01 %	86,00 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	11,015 tCO2e	96,01 %	86,00 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	42 tCO2e / m€ invester	96,01 %	86,00 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	341 tCO2e / m€ invester	96,01 %	86,00 %
	Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i	Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i	77 tCO2e / m€ av eide inntekter	96,01 %	86,50 %
		Drivhusgass-intensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3	658 tCO2e / m€ av eide inntekter	96,01 %	85,90 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	4,49 % investeringer i fossilt brensel	96,01 %	79,02 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	65,71 % forbruk av ikke-fornybar energi	96,01 %	64,15 %
			63,28 % produksjon av ikke-fornybar energi	96,01 %	3,25 %



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,72 GWh / m€ av inntekter	0,98 %
		Produksjon (C)	0,35 GWh / m€ av inntekter	16,69 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	3,55 GWh / m€ av inntekter	4,50 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,09 GWh / m€ av inntekter	0,15 %
		Bygg og anlegg (F)	0,25 GWh / m€ av inntekter	1,65 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,04 GWh / m€ av inntekter	5,24 %
		Transport og oppbevaring (H)	3,74 GWh / m€ av inntekter	2,23 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,45 GWh / m€ av inntekter	3,41 %
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder	1,34 % med negativ effekt	96,01 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,05 tonn / m€ investert	96,01 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	3,62 tonn / m€ investert	96,01 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	96,01 %
	Mangel på prosesser og samsvarsmekanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	0,30 % uten retningslinjer	96,01 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	7,48 % lønnsforskjell	96,01 %
	Kjønnsmangfold i Styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	38,83 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	96,01 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	96,01 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgassintensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	0,00 tCO ₂ e / m€ av BNP	0,02 %	0,02 %
Sosiale aspekter	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	0,02 %	0,02 %
			0,00 % investeringsland med brudd	0,02 %	0,02 %
Foretaksstyring	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med brudd	0,02 %	0,02 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

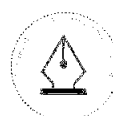
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:
1. januar 2023 – 31. desember 2023

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Nordea Eiendomscredi AS 20/25 FRN C COVID	Finans	4,30 %	Norge
Alphabet	Kommunikasjon	1,54 %	USA
Nordea Eiendomscredi AS 19/24 FRN C COVID	Finans	1,48 %	Norge
CVS Health	Forbruker, ikke syklisk	1,45 %	USA
Cigna Group	Forbruker, ikke syklisk	1,35 %	USA
Cisco Systems	Kommunikasjon	1,31 %	USA
Johnson & Johnson	Forbruker, ikke syklisk	1,31 %	USA
eBay	Kommunikasjon	1,26 %	USA
Sanofi	Forbruker, ikke syklisk	1,19 %	Frankrike
Coca-Cola	Forbruker, ikke syklisk	1,19 %	USA
Comcast	Kommunikasjon	1,14 %	USA
Bristol-Myers Squibb	Forbruker, ikke syklisk	1,12 %	USA
Vinci	Industri	1,11 %	Frankrike
AT&T	Kommunikasjon	1,08 %	USA
Meta Platforms	Kommunikasjon	1,05 %	USA



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

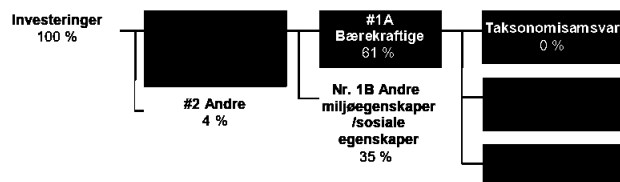
Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. Én enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% Eiendeler
Finans	42,27 %
Forbruker, ikke syklisk	20,80 %
Kommunikasjon	11,73 %
Teknologi	7,08 %
Kontanter	4,53 %
Fellesgoder	4,11 %
Industri	4,08 %
Forbruker, syklisk	1,88 %
Basismaterialer	1,85 %
Energi	1,72 %
Statsobligasjoner	0,51 %
Diversifisert	0,01 %
Valutaterminkontrakter	-0,22 %
Derivater	-0,36 %
Sum	100,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsestimeringer og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets – og avfallshånderingsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



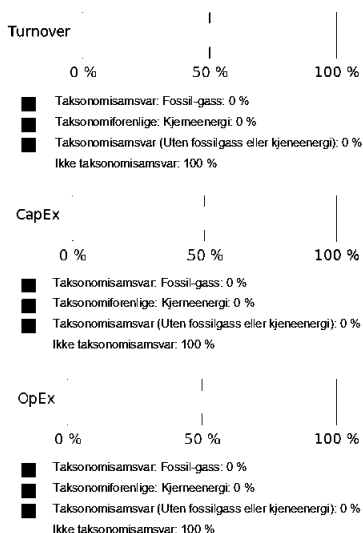
I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi?

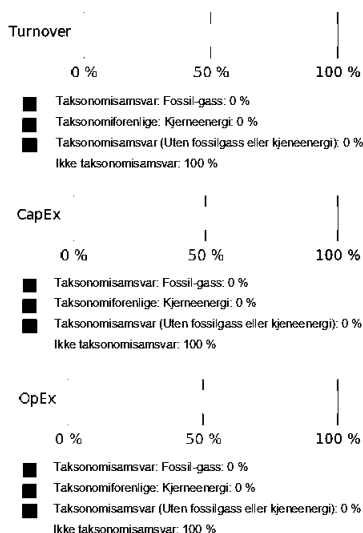
- ☐ Ja:
- ☐ I fossil-gass ☐ I kjerneenergi
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner*



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner*



*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

1 Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av Eus taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass – og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	% Eiendeler
Omstillingsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	0,00 %

Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Taksonomiforenlige investeringer
2023	0,00 %
2022	0,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var på linje med EU-taksonomien, var 53 %.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 51 %.



Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

Årskommentar for 2023

Nordea Stabile Aksjer Global Etisk steg i verdi med 14,9 prosent i 2023, mens fondets sammensatte referanseindeks steg med 21,8 prosent i samme periode.

De internasjonale aksjemarkedene hadde solid avkastning i fjor. Selv om det inngår 1.400 selskaper i den globale referanseindeksen var det kun 13 selskaper som stod for halve oppgangen.

Sammenlignet med det brede aksjemarkedet bidro sektorvektingen i fondet negativt fordi fondet hadde mer helseaksjer og mindre teknologiaksjer. Den viktigste forklaringen til at fondet utviklet seg svakere enn referanseindeksen var likevel aksjevalg innenfor helse og teknologi. I disse sektorene hadde fondet mer defensive selskaper med attraktiv verdsettelse og mindre av de store teknologiselskapene og helseselskapene med fokus på fedmemedisin.

Innenfor enkeltaksjer slo det negativt ut at vi ikke var investert i Nvidia, Apple og Amazon. Vi finner ikke disse aksjene attraktive med hensyn til verdsettelse og de har heller ikke en like stødig inntjeningsvekst. Av de aksjene fondet eide var det helseselskapene Bristol Myers og CVS som bidro mest negativt. Begge selskapene har levert en ok inntjening, men aksjemarkedet er bekymret for langsiktig inntjening. Det tror vi er overdrevet da selskapene i en årrekke har vist at de kan levere solid inntjeningsvekst. Begge selskapene er priset til 7-9 ganger inntjeningen.

Vi tror at Facebook eieren Meta og Google-eier Alphabet er blant de som kan tjene mest på kunstig intelligens. Begge aksjene er priset med moderate multipler samt at de har levert en stødig inntjeningsvekst i en rekke år. Disse har bidratt positivt til fondets avkastning.

Fondet investerer i selskaper med lavere risiko enn det generelle aksjemarkedet. Verdsettelsen er også klart mer attraktiv. Den er også lavere enn det vi har sett på flere år. Selskapene i fondsporteføljen er i gjennomsnitt priset til 12 ganger den forventede inntjeningen. Selv om det fortsatt er en risiko for økonomisk tilbakegang tror vi at mange selskaper med en mer attraktiv verdsettelse har et godt utgangspunkt for god avkastning over tid.

Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2008-11-10

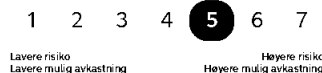
ISIN NO0010452782

Fondstype Aksjefond

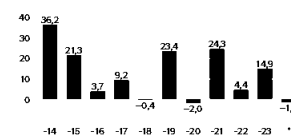
SFDR klassifisering Artikkel 8

Fondets formål er å oppnå høyere risikojustert avkastning enn det globale aksjemarkedet over tid, gjennom å investere i selskaper med vesentlig lavere svingninger.

Risikonivå



Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2023 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Fondets utvikling

	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Netto andelsverdi	5 494,67	4 782,86	4 580,69	3 685,21	3 759,70
Forvaltningskapital, mill.NOK	16 926	15 102	13 562	10 409	11 195
Antall andeler	3 080 436	3 157 425	2 960 742	2 824 507	2 977 683
Avkastning %	14,88	4,41	24,30	-1,98	23,37
Avkastning referanseindeks %	21,83	-	-	-	-

Risiko

Volatilitet siste 3 år *	9,12	10,96	11,24	11,76	10,17
Sharpe	1,32	0,66	1,21	0,45	0,90
Aktiv andel, % **	83,9	84,1	-	-	-

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	1,50 %
Løpende kostnader	1,50 %

Referanseindeks

2022-12-31 MSCI World net 100 %, NIBOR 1M 30 %, MSCI World net (Hedged NOK) -30 %

* Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).

** Aktiv Andel (Active Share) beregnes for aksjefond som har referanseindeks og beskriver i hvor stor grad fondets plasseringer skiller seg fra referanseindeksen. Et konsentrert investeringsunivers begrenser hvor stor Aktiv Andel kan bli.

Fondets største investeringer

	prosent
Alphabet Inc	3,7
Cigna Group/The	3,2
Johnson & Johnson	3,2
CVS Health Corp	3,1
Vinci SA	2,7
Coca-Cola Co/The	2,7
Cisco Systems Inc	2,6
eBay Inc	2,6
Comcast Corp	2,6
Meta Platforms Inc	2,2

Årsrapport 2023 • 2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

Renteinntekter	6 665 192	2 185 705
Aksjeutbytte	476 293 348	347 662 851
Gevinst/tap ved realisasjon	1 518 301 259	1 451 233 220
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	555 264 366	-930 318 709
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)	6 651 842	4 050 922
Porteføljeresultat	2 563 176 008	874 813 989

Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

Forvaltningshonorar (Note 7)	-253 374 291	-214 565 351
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	1 760 199	4 349 220
Forvaltningsresultat	-251 614 092	-210 216 131

Resultat før skattekostnad

	2 311 561 916	664 597 858

Skattekostnad (Note 9)	-47 128 481	-38 488 504

Årsresultat	2 264 433 435	626 109 354

Anvendelse av årsresultat

Overført til/fra oppgjent egenkapital (Note 6)	2 264 433 435	626 109 354

Sum disponert	2 264 433 435	626 109 354

BALANSE (KR)

2023

2022

Eiendeler

Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	16 760 570 239	14 867 677 295

Fordringer

Oppgjente, ikke mottatte inntekter	11 872 589	10 033 071
Andre fordringer	39 308 265	21 983 072
Bankinnskudd	165 488 938	223 328 320
Sum eiendeler	16 977 240 031	15 123 021 759

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Andelskapital til pålydende (Note 5)	3 080 436 070	3 157 424 703

Overkurs/underkurs	2 298 717 501	2 661 708 020

Opptjent egenkapital	11 546 836 671	9 282 403 236

Sum egenkapital (Note 6)	16 925 990 242	15 101 535 959

Gjeld

Annen gjeld	51 249 789	21 485 801

Sum gjeld	51 249 789	21 485 801

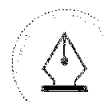
Sum egenkapital og gjeld	16 977 240 031	15 123 021 759

Årsrapport 2023 • 3



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljens regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har investert i valutaderivater med hensikt å redusere porteføljens valutarisiko i forhold til norske kroner. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i aksjer og valutaderivater er verdsatt til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Unoterte aksjer verdsettes ut fra estimater innhentet fra ulike meglere i markedet.

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 porteføljeveroersikt.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Foruten forvalters investeringsvalg påvirkes verdien av fondets portefølje hovedsakelig av endringer i aksjekurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskapers resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørernes pricing av risiko.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,46.

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 kr. 2 953 328.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2023	2022	2021
Antall andeler 31.12.	3 080 436,07	3 157 424,70	2 960 742,45
Innløsningskurs 31.12.	5 494,67	4 782,86	4 580,69

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet.

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2023-01-01	15 101 535 959
Endring ved tegning	2 503 673 173
Endring ved innløsning	-2 943 652 325
Overført til/fra opptjent egenkapital	2 264 433 435
Egenkapital 2023-12-31	16 925 990 242

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Det beregnes ikke provisjon ved tegning og innløsning av andeler. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 1,50%.

Note 8. Andre porteføljeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre porteføljeinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader er i hovedsak gebyrer og andre transaksjonsdrevne kostnader.

Note 9. Skattekostnad

	2023	2022
Resultat før skattekostnad	2 311 561 916	664 597 858
Permanente og midlertidige forskjeller	-2 217 203 019	-607 188 781
Fremførbart underskudd	0	0
Grunnlag betalbar skatt	94 358 897	57 409 077
Beregnet betalbar skatt	20 758 957	12 629 997
Fradrag for betalt kildeskatt	-39 289 832	-31 808 926
Ubenyttet trukket kildeskatt	-68 520 228	-60 367 751
Beregnet ilignet skatt	0	0
Kildeskatt på mottatt utbytte	55 546 698	40 904 451
Refundert kildeskatt	-8 418 217	-2 415 948
Endring av utsatt skatt	0	0
Årets totale skattekostnad	47 128 481	38 488 504

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Aksjefondene utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK*, og variabel godtgjørelse totalt 0 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 131 665 278,30 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på www.nordeafunds.com (siden er på engelsk).

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2023 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Eiendom								
Link REIT	XHKG	2 175 820	159 640 421	HKD	124 088 642	-35 551 779	0,08	0,73
Sun Hung Kai Properties	XHKG	512 500	63 417 532	HKD	56 290 226	-7 127 306	0,02	0,33
Sum			223 057 953		180 378 868	-42 679 085		1,07
Finansielle tjenester								
Allianz	XETR	113 205	229 784 080	EUR	307 273 987	77 489 907	0,03	1,82
Chubb	XNYS	61 632	109 728 685	USD	141 457 039	31 728 354	0,02	0,84
Fiserv	XNYS	233 951	228 696 408	USD	315 619 361	86 922 953	0,04	1,86
Oversea-Chinese Banking	XSES	649 548	47 159 724	SGD	65 010 985	17 851 261	0,01	0,38
PayPal Holdings	XNGS	202 784	131 203 786	USD	126 468 581	-4 735 205	0,02	0,75
Royal Bank of Canada	XTSE	57 600	38 411 682	CAD	59 446 197	21 034 514	0,00	0,35
Svenska Handelsbanken A	XSTO	2 105 341	202 481 112	SEK	232 315 690	29 834 578	0,11	1,37
Toronto-Dominion Bank/The	XTSE	75 200	45 223 512	CAD	49 589 514	4 366 003	0,00	0,29
United Overseas Bank	XSES	168 000	29 609 567	SGD	36 797 956	7 188 389	0,01	0,22
Unum	XNYS	292 499	125 583 499	USD	134 327 461	8 743 962	0,15	0,79
Visa	XNYS	54 383	108 617 044	USD	143 790 637	35 173 592	0,00	0,85
Sum			1 296 499 099		1 612 097 408	315 598 309		9,52
Forbruksvarer								
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	XPAR	249 873	72 473 975	EUR	90 991 831	18 517 857	0,03	0,54
eBay	XNGS	979 092	436 696 486	USD	433 729 565	-2 966 921	0,19	2,56
LKQ	XNGS	490 594	210 933 173	USD	238 105 335	27 172 162	0,18	1,41
Service Corp International/US	XNYS	134 083	94 011 021	USD	93 208 825	-802 196	0,09	0,55
Sum			814 114 654		856 035 557	41 920 903		5,06
Forsyningselskaper								
EDP - Energias de Portugal	XLIS	3 999 698	187 258 822	EUR	204 385 528	17 126 706	0,10	1,21
Endesa	XMAD	593 568	113 687 205	EUR	122 924 015	9 236 810	0,06	0,73
Eversource Energy	XNYS	122 590	91 909 239	USD	76 840 614	-15 068 625	0,04	0,45
Iberdrola	XMAD	2 670 785	279 975 230	EUR	355 651 142	75 675 912	0,04	2,10
NextEra Energy	XNYS	156 811	109 324 794	USD	96 729 997	-12 594 797	0,01	0,57
Public Service Enterprise Group	XNYS	109 065	60 772 954	USD	67 731 661	6 958 707	0,02	0,40
SSE	XLON	768 875	147 022 887	GBP	184 750 503	37 727 616	0,07	1,09
Sum			989 951 131		1 109 013 461	119 062 330		6,55
Helsevern								
AstraZeneca	XLON	68 855	95 554 531	GBP	94 491 614	-1 062 917	0,00	0,56
Baxter International	XNYS	184 964	122 636 868	USD	72 620 448	-50 016 420	0,04	0,43
Bristol-Myers Squibb	XNYS	545 322	305 284 938	USD	284 161 278	-21 123 660	0,03	1,68
Centene	XNYS	221 935	180 912 889	USD	167 262 311	-13 650 578	0,04	0,99
Cigna Group/The	XNYS	178 277	391 760 036	USD	642 162 528	150 402 493	0,06	3,20
CVS Health	XNYS	662 473	520 609 686	USD	531 233 172	-10 623 486	0,05	3,14
Elevance Health	XNYS	56 046	150 089 796	USD	268 405 521	118 315 725	0,02	1,59
Fresenius	XETR	528 045	199 355 686	EUR	166 283 021	-33 072 665	0,09	0,98
Johnson & Johnson	XNYS	336 042	476 580 096	USD	534 913 140	58 333 044	0,01	3,16
Laboratory Corp of America	XNYS	45 780	91 218 349	USD	105 673 473	14 455 124	0,05	0,62
Medtronic	XNYS	213 075	173 374 926	USD	178 264 206	4 889 280	0,02	1,05
Merck	XNYS	72 532	51 021 409	USD	80 305 575	29 284 166	0,00	0,47
Merck KGaA	XETR	41 865	73 430 214	EUR	67 678 330	-5 751 883	0,03	0,40
Patterson Cos	XNGS	362 774	106 747 879	USD	104 816 170	-1 931 708	0,39	0,62
Pfizer	XNYS	596 284	198 486 337	USD	174 343 068	-24 143 269	0,01	1,03
Prestige Consumer Healthcare	XNYS	78 719	48 729 816	USD	48 942 118	212 302	0,16	0,29
Roche Holding	XSWX	48 528	157 017 907	CHF	143 169 198	-13 848 709	0,01	0,85
Sanofi	XPAR	330 454	283 003 253	EUR	332 757 932	49 754 680	0,03	1,97
Smith & Nephew	XLON	375 607	60 395 664	GBP	52 445 200	-2 049 536	0,04	0,31
Sum			3 676 210 278		3 949 928 302	273 718 024		23,34
Industri								
Emerson Electric	XNYS	147 871	142 164 561	USD	146 163 723	3 999 162	0,03	0,86
Genpact	XNYS	353 037	139 600 609	USD	124 447 077	-15 153 532	0,19	0,74
Teleperformance	XPAR	138 827	188 539 470	EUR	205 658 614	17 119 144	0,22	1,22
Vinci	XPAR	358 206	315 011 876	EUR	456 907 073	141 895 197	0,06	2,70
Sum			785 316 516		933 176 487	147 859 970		5,51
Informasjonsteknologi								
Akamai Technologies	XNGS	225 145	211 995 168	USD	270 607 876	58 612 708	0,15	1,60
Amdocs	XNGS	297 423	190 387 886	USD	265 475 152	-75 087 266	0,25	1,57
Capgemini	XPAR	94 596	179 949 615	EUR	200 306 154	20 356 539	0,05	1,18
CGI	XTSE	96 222	68 409 598	CAD	105 197 778	36 788 180	0,05	0,62
Check Point Software Technologies	XNGS	145 781	160 172 030	USD	226 206 833	66 034 803	0,12	1,34
Cisco Systems	XNGS	873 555	361 108 594	USD	448 191 338	87 082 745	0,02	2,65
Microsoft	XNGS	96 149	248 492 297	USD	367 188 169	118 695 872	0,00	2,17
Open Text	XTSE	203 400	76 870 587	CAD	87 241 868	10 371 281	0,07	0,52
Oracle	XNYS	74 347	55 854 653	USD	79 604 482	23 749 828	0,00	0,47
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	XNYS	127 595	139 687 559	USD	134 764 920	-4 922 639	0,00	0,80
TD SYNNEX	XNYS	148 046	140 005 090	USD	161 792 793	21 787 703	0,16	0,96
Sum			1 832 933 078		2 346 577 363	513 644 285		13,86
Kommunikasjonstjenester								
Alphabet	XNGS	447 080	381 793 587	USD	634 249 923	252 456 335	0,01	3,75
AT&T	XNYS	1 680 359	323 221 756	USD	286 354 423	-36 867 332	0,02	1,69
Comcast	XNGS	970 470	370 111 754	USD	432 176 926	62 065 171	0,02	2,55
Deutsche Telekom	XETR	408 323	94 998 117	EUR	99 631 728	4 633 612	0,01	0,59
KDDI	XTKS	542 420	131 965 577	JPY	175 286 036	43 320 460	0,02	1,04
Meta Platforms	XNGS	105 520	212 797 628	USD	379 313 965	166 516 337	0,00	2,24

Årsrapport 2023 • 5



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Nippon Telegraph & Telephone	XTKS	28 205 400	212 839 027	JPY	350 082 094	137 243 066	0,03	2,07
Rogers Communications	XTSE	526 400	244 527 853	CAD	251 486 371	6 958 518	0,13	1,49
Singapore Telecommunications	XSES	3 798 000	73 940 858	SGD	72 224 419	-1 716 439	0,02	0,43
Verizon Communications	XNYS	790 137	347 745 561	USD	302 519 666	-45 225 895	0,02	1,79
Ziff Davis	XNGS	195 580	152 295 493	USD	133 456 259	-18 839 235	0,43	0,79
Sum			2 546 237 210		3 116 781 810	570 544 600		18,41
Konsumentvarer								
Coca-Cola	XNYS	760 246	405 008 192	USD	454 988 530	49 980 338	0,02	2,69
Coca-Cola Europacific Partners	XNGS	176 076	91 327 120	USD	119 342 802	28 015 682	0,04	0,71
Cenagra Brands	XNYS	1 045 380	401 356 914	USD	304 270 772	-97 086 142	0,22	1,80
General Mills	XNYS	133 249	93 869 038	USD	88 149 850	-5 719 188	0,02	0,52
Hershey	XNYS	74 071	167 069 003	USD	140 248 158	-26 820 845	0,05	0,83
J M Smucker	XNYS	70 540	85 259 994	USD	90 536 493	5 276 500	0,07	0,53
Kenvue	XNYS	919 120	204 787 559	USD	200 967 629	-3 819 930	0,05	1,19
Kerry Group	XDUB	76 777	72 305 330	EUR	67 751 613	-4 553 717	0,04	0,40
Mondelez International	XNGS	298 090	166 952 929	USD	219 268 253	52 315 323	0,02	1,30
Nestle	XSWX	78 789	92 097 599	CHF	92 702 849	605 250	0,00	0,55
PepsiCo	XNGS	110 534	194 904 403	USD	190 653 916	-4 250 487	0,01	1,13
Reckitt Benckiser Group	XLON	474 817	347 078 110	GBP	333 178 880	-13 899 230	0,07	1,97
Sysco	XNYS	114 882	92 293 990	USD	85 321 292	-6 972 698	0,02	0,50
Unilever	XAMS	207 736	103 701 844	EUR	102 203 423	-1 498 421	0,01	0,50
Sum			2 518 012 026		2 489 584 460	-28 427 566		14,71
Materialer								
Air Products and Chemicals	XNYS	30 810	88 141 729	USD	85 671 231	-2 470 498	0,01	0,51
Sonoco Products	XNYS	143 330	90 876 310	USD	81 325 293	-9 551 018	0,15	0,48
Sum			179 018 039		166 996 523	-12 021 516		0,99
Sum verdipapirportefølje			14 861 349 984		16 760 570 239	1 899 220 255		99,02
Bankinnskudd					165 488 938			0,98
Opptjente renter					846 100			0,00
Fordringer/gjeld					-915 035			-0,01
Fondets verdi					16 925 990 242			100,00



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2024
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 7



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Stabile Aksjer Global Etisk

LEI-nummer: 5493004FD8RNCUOPKK06

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**: ____ %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ____ %

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 83 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok **ingen bærekraftige investeringer**



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å unnlåte å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	28 tCO ₂ e / m€ investert	98,72 %	98,32 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	181 tCO ₂ e / m€ investert	98,72 %	98,32 %
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for internasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	98,72 %	98,27 %

Kvalifisering: Andelen av aktivene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Referanse- periode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Deknings
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2023	28 tCO ₂ e / m€ investert	98,72 %	98,32 %
		2022	34 tCO ₂ e / m€ investert	98,45 %	98,45 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	2023	181 tCO ₂ e / m€ investert	98,72 %	98,32 %
		2022	I/A	I/A	I/A
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	2023	0,00 % involvert i brudd	98,72 %	98,27 %
		2022	0,00 % involvert i brudd	98,45 %	98,45 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utligger og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikk for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstærsklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



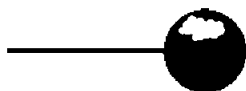
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette produktet, var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	30,308 tCO2e	98,72 %	98,32 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	10,459 tCO2e	98,72 %	98,32 %
		Ramme 3-utslipp av drivhusgasser	223,853 tCO2e	98,72 %	98,32 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2	40,767 tCO2e	98,72 %	98,32 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	264,620 tCO2e	98,72 %	98,32 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	28 tCO2e / m€ investert	98,72 %	98,32 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	181 tCO2e / m€ investert	98,72 %	98,32 %
	Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i	Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i	75 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,72 %	98,61 %
		Drivhusgass-intensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3	419 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,72 %	97,66 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	7,29 % investeringer i fossilt brensel	98,72 %	97,98 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	68,84 % forbruk av ikke-fornybar energi	98,72 %	85,20 %
			64,57 % produksjon av ikke-fornybar energi	98,72 %	6,79 %



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Produksjon (C)	0,21 GWh / m€ av inntekter	30,10 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	3,82 GWh / m€ av inntekter	7,06 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,16 GWh / m€ av inntekter	2,86 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,04 GWh / m€ av inntekter	9,39 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,33 GWh / m€ av inntekter	0,68 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,17 GWh / m€ av inntekter	1,14 %
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder	2,74 % med negativ effekt	98,72 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	98,72 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,21 tonn / m€ investert	98,72 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	98,72 %
	Mangel på prosesser og samsvarsmekanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	0,55 % uten retningslinjer	98,72 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	7,71 % lønnsforskjell	98,72 %
	Kjønnsmangfold i Styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	36,27 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	98,72 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	98,72 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

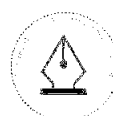
Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:
1. januar 2023 –
31. desember 2023

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Alphabet	Kommunikasjon	3,43 %	USA
Cigna Group	Forbruker, ikke syklisk	2,98 %	USA
CVS Health	Forbruker, ikke syklisk	2,91 %	USA
Johnson & Johnson	Forbruker, ikke syklisk	2,91 %	USA
Cisco Systems	Kommunikasjon	2,90 %	USA
Coca-Cola	Forbruker, ikke syklisk	2,63 %	USA
Sanofi	Forbruker, ikke syklisk	2,61 %	Frankrike
Comcast	Kommunikasjon	2,53 %	USA
Vinci	Industri	2,46 %	Frankrike
eBay	Kommunikasjon	2,42 %	USA
Nippon Telegraph & Telephone	Kommunikasjon	2,27 %	Japan
Microsoft	Teknologi	2,21 %	USA
Reckitt Benckiser Group	Forbruker, ikke syklisk	2,13 %	Storbritannia
Bristol-Myers Squibb	Forbruker, ikke syklisk	2,11 %	USA
Iberdrola	Fellesgoder	2,10 %	Spania



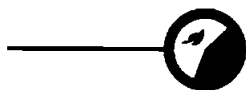
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

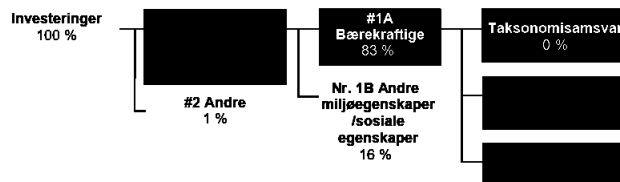
Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. En enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% Eiendeler
Forbruker, ikke syklisk	36,43 %
Kommunikasjon	22,62 %
Teknologi	15,05 %
Finans	9,18 %
Fellesgoder	7,06 %
Industri	4,76 %
Forbruker, syklisk	2,15 %
Basismaterialer	1,48 %
Kontanter	1,27 %
Sum	100,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsestimeringer og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets – og avfallshånderingsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi?

☐ Ja:

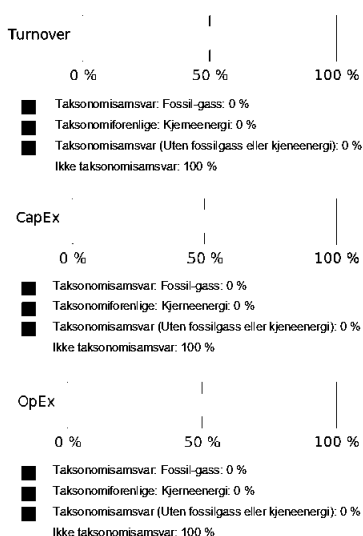
☐ I fossil-gass

☐ I kjerneenergi

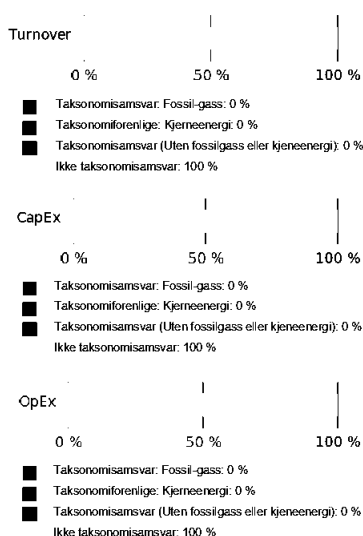
☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner¹, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner*



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner*



*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av Eus taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass – og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenelighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	% Eiendeler
Omstillingsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	0,00 %

Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Taksonomiforenlige investeringer
2023	0,00 %
2022	0,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var forenlige med EU-taksonomien, var 66 %.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 73 %.



Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Nordea Stabile Aksjer Global

Årskommentar for 2023

Nordea Stabile Aksjer Global steg i verdi med 10,8 prosent i årets første halvår, mens fondets sammensatte referanseindeks steg med 16,0 prosent i samme periode.

De internasjonale aksjemarkedene hadde solid avkastning i fjor. Selv om det inngår 1.400 selskaper i den globale referanseindeksen var det kun 13 selskaper som stod for halve oppgangen.

Sammenlignet med det brede aksjemarkedet bidro sektorvektingen i fondet negativt fordi fondet hadde mer helseaksjer og mindre teknologiaksjer. Den viktigste forklaringen til at fondet utviklet seg svakere enn referanseindeksen var likevel aksjevalg innenfor helse og teknologi. I disse sektorene hadde fondet mer defensive selskaper med attraktiv verdsettelse og mindre av de store teknologiselskapene og helseselskapene med fokus på fedmemedisin.

Innenfor enkeltaksjer slo det negativt ut at vi ikke var investert i Nvidia, Apple og Amazon. Vi finner ikke disse aksjene attraktive med hensyn til verdsettelse og de har heller ikke en like stødig inntjeningsvekst. Av de aksjene fondet eide var det helseselskapene Bristol Myers og CVS som bidro mest negativt. Begge selskapene har levert en ok inntjening, men aksjemarkedet er bekymret for langsiktig inntjening. Det tror vi er overdrevet da selskapene i en årrekke har vist at de kan levere solid inntjeningsvekst. Begge selskapene er priset til 7-9 ganger inntjeningen.

Vi tror at Facebook eieren Meta og Google-eier Alphabet er blant de som kan tjene mest på kunstig intelligens. Begge aksjene er priset med moderate multipler samt at de har levert en stødig inntjeningsvekst i en rekke år. Disse har bidratt positivt til fondets avkastning.

Fondet investerer i selskaper med lavere risiko enn det generelle aksjemarkedet. Verdsettelsen er også klart mer attraktiv. Den er også lavere enn det vi har sett på flere år. Selskapene i fondsporteføljen er i gjennomsnitt priset til 12 ganger den forventede inntjeningen. Selv om det fortsatt er en risiko for økonomisk tilbakegang tror vi at mange selskaper med en mer attraktiv verdsettelse har et godt utgangspunkt for god avkastning over tid.

Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2006-08-16

ISIN NO0010328537

Fondstype Aksjefond

SFDR klassifisering Artikkel 8

Fondets formål er å oppnå høyere risikojustert avkastning enn det globale aksjemarkedet over tid, gjennom å investere i selskaper med vesentlig lavere svingninger. Fondet er valutasikret til norske kroner.

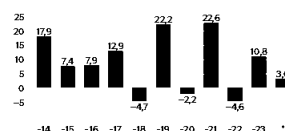
Risikonivå

1 2 3 4 **5** 6 7

Lavere risiko
Lavere mulig avkastning

Høyere risiko
Høyere mulig avkastning

Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2023 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Stabile Aksjer Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Fondets utvikling

	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Netto andelsverdi	3 760,42	3 393,33	3 558,43	2 901,67	2 967,08
Forvaltningskapital, mill.NOK	14 335	13 302	12 392	9 612	12 566
Antall andeler	3 811 998	3 920 064	3 482 304	3 312 590	4 235 146
Avkastning %	10,82	-4,64	22,63	-2,20	22,19
Avkastning referanseindeks %	15,96	-	-	-	-

Risiko

Volatilitet siste 3 år *	11,70	17,26	15,97	16,47	9,26
Sharpe	0,58	0,20	0,79	0,20	0,90
Aktiv andel, % **	83,6	84,0	-	-	-

Kostnader

Kjøpskostnader	0,05 %
Innløsningskostnader	0,05 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,60 %
Løpende kostnader	0,60 %

Referanseindeks

2022-12-31 MSCI World (Hedged NOK) net return 70 %, Nibor 1M 30 %

* Volatilitet gir uttrykk for i hvilken grad de månedlige avkastninger svinger rundt gjennomsnittet av disse i en bestemt måleperiode (standardavvik).

** Aktiv Andel (Active Share) beregnes for aksjefond som har referanseindeks og beskriver i hvor stor grad fondets plasseringer skiller seg fra referanseindeksen. Et konsentrert investeringsunivers begrenser hvor stor Aktiv Andel kan bli.

Fondets største investeringer

	prosent
Alphabet Inc	3,3
Cigna Group/The	2,8
Johnson & Johnson	2,7
CVS Health Corp	2,7
Vinci SA	2,3
Coca-Cola Co/The	2,3
Cisco Systems Inc	2,3
eBay Inc	2,2
Comcast Corp	2,2
Meta Platforms Inc	1,9

Årsrapport 2023 • 2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Stabile Aksjer Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

Renteinntekter	5 543 033	1 440 717
Aksjeutbytte	394 830 157	302 738 981
Gevinst/tap ved realisasjon	146 669 870	-270 696 958
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	925 828 052	-419 571 067
Andre porteføljeginntekter og kostnader (Note 8)	78 766 633	-44 280 129
Porteføljeresultat	1 551 637 746	-430 368 456

Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

Provisjonsinntekter fra tegning/innløsning av andeler (Note 7)	1 829 592	1 590 845
Forvaltningshonorar (Note 7)	-85 225 884	-74 546 384
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	1 962 008	4 292 507
Forvaltningsresultat	-81 434 283	-68 663 032

Resultat før skattekostnad

Skattekostnad (Note 9)	-39 617 937	-33 836 482

Årsresultat **1 430 585 526** **-532 867 969**

Anvendelse av årsresultat

Overført til/fra opptjent egenkapital (Note 6)	1 430 585 526	-532 867 969

Sum disponert **1 430 585 526** **-532 867 969**

BALANSE (KR)

2023

2022

Eiendeler

Fondets verdipapirportefølje (Note 2) **14 252 448 264** **13 153 246 666**

Fordringer

Opptjente, ikke mottatte inntekter	10 785 542	10 201 834
Andre fordringer	28 107 618	4 961 942
Bankinnskudd	78 891 553	145 940 532
Sum eiendeler	14 370 232 977	13 314 350 974

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Andelskapital til pålydende (Note 5)	3 811 997 961	3 920 064 113
Overkurs/underkurs	2 527 254 094	2 817 130 057
Opptjent egenkapital	7 995 446 001	6 564 860 475

Sum egenkapital (Note 6) **14 334 697 966** **13 302 054 645**

Gjeld

Annen gjeld	35 535 011	12 296 329

Sum gjeld **35 535 011** **12 296 329**

Sum egenkapital og gjeld **14 370 232 977** **13 314 350 974**

Årsrapport 2023 • 3



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Nordea Stabile Aksjer Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har investert i valutaderivater med hensikt å redusere porteføljens valutarisiko i forhold til norske kroner. Virkelig verdi fremkommer ved at plasseringer i aksjer og valutaderivater er verdsettet til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Unoterte aksjer verdsettes ut fra estimater innhentet fra ulike meglere i markedet.

Kurtasjekostnader regnskapsføres ved at den tillegges kostprisen på verdipapiret på kjøpstidspunktet og resultatføres på salgstidspunktet som en del av gevinst-/tapsberegningen.

Note 2. Verdipapirportefølje

Viser til etterfølgende porteføljeeversikt.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Foruten forvalters investeringsvalg påvirkes verdien av fondets portefølje hovedsakelig av endringer i aksjekurser. Faktorer som påvirker aksjekursene kan være selskapers resultater, fremtidsforventninger, likviditet eller markedsaktørenes prising av risiko.

Note 4. Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Verdipapirporteføljens omløpshastighet er 0,49.

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 kr. 2 762 369.

Note 5. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2023	2022	2021
Antall andeler 31.12.	3 811 997,96	3 920 064,11	3 482 304,45
Innløsningskurs 31.12.	3 758,54	3 391,63	3 556,65

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi dividert på antall andeler i fondet med fradrag for innløsningskostnader.

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2023-01-01	13 302 054 645
Endring ved tegning	1 631 244 052
Endring ved innløsning	-2 029 186 257
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 430 585 526
Egenkapital 2023-12-31	14 334 697 966

Note 7. Provisjonsinntekter og forvaltningshonorar

Ved tegning av andeler kan det maksimalt beregnes 0,50% provisjon hvorav 0,05% er et tegningsgebyr. Ved innløsning beregnes det et innløsningsgebyr 0,05%. Forvaltningshonoraret beregnes på grunnlag av fondets verdi på daglig basis med en årlig sats på 0,60%.

Note 8. Andre porteføljeinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre porteføljeinntekter og kostnader er knyttet til forvaltningen, herunder agio og disagio. Andre inntekter og kostnader er i hovedsak gebyrer og andre transaksjonsdrevne kostnader.

Note 9. Skattekostnad

	2023	2022
Resultat før skattekostnad	1 470 203 463	-499 031 488
Permanente og midlertidige forskjeller	-2 431 880 109	-990 301 312
Fremførbart underskudd	-2 853 696 635	-1 364 363 836
Grunnlag betalbar skatt	-3 815 373 282	-2 853 696 635
Beregnet betalbar skatt	0	0
Fradrag for betalt kildeskatt	-32 574 382	-27 855 455
Ubenyttet trukket kildeskatt	-154 966 348	-150 509 309
Beregnet ilignet skatt	0	0
Korrigert skatt for tidligere år	0	0
Kildeskatt på mottatt utbytte	46 558 535	35 898 592
Refundert kildeskatt	-6 940 599	-2 062 110
Endring av utsatt skatt	0	0
Årets totale skattekostnad	39 617 937	33 836 482

Verdipapirfondene er egne skattesubjekter og beskattes med 22% for 2023. Aksjefondene utdeler ikke utbytte. De ubeskattede gevinstene vil gi grunnlag for verdistigning på fondsandelene. For øvrig blir fondene skattlagt på samme måte som aksjeselskaper. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK*, og variabel godtgjørelse totalt 0 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 131 665 278,30 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på www.nordeafunds.com (siden er på engelsk).

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK i hhv. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsslutt.

Årsrapport 2023 • 4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Stabile Aksjer Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Eiendom								
CK Asset Holdings	XHKG	661 500	35 672 938	HKD	33 725 266	-1 947 672	0,02	0,24
Link REIT	XHKG	1 600 060	116 225 062	HKD	91 252 618	-24 972 444	0,06	0,64
Sun Hung Kai Properties	XHKG	377 000	46 829 781	HKD	41 407 639	-5 422 142	0,01	0,29
Sum			198 727 781		166 386 524	-32 342 257		1,16
Finansielle tjenester								
Allianz	XETR	83 752	171 739 245	EUR	227 329 278	55 590 034	0,02	1,59
Chubb	XNYS	45 320	82 307 843	USD	104 017 929	21 710 086	0,01	0,73
Fiserv	XNYS	172 032	169 732 713	USD	232 085 479	62 352 767	0,03	1,62
Global Payments	XNYS	199 169	240 821 148	USD	256 882 978	16 061 830	0,08	1,79
Oversea-Chinese Banking	XSES	477 648	34 166 964	SGD	47 806 116	13 639 152	0,01	0,33
PayPal Holdings	XNGS	149 115	96 562 279	USD	92 997 290	-3 564 989	0,01	0,65
Royal Bank of Canada	XTSE	42 400	29 532 373	CAD	43 759 006	14 226 633	0,00	0,31
Svenska Handelsbanken A	XSTO	1 548 125	148 045 039	SEK	170 829 204	22 784 166	0,08	1,19
Toronto-Dominion Bank/The	XTSE	55 400	33 376 216	CAD	36 532 701	3 156 485	0,00	0,25
United Overseas Bank	XSES	123 600	21 858 805	SGD	27 072 782	5 213 977	0,01	0,19
Unum	XNYS	215 113	92 369 264	USD	98 788 656	6 419 392	0,11	0,69
Visa	XNYS	39 988	80 077 163	USD	105 729 731	25 652 569	0,00	0,74
Sum			1 200 589 051		1 443 831 151	243 242 099		10,07
Forbruksvarer								
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	XPAR	183 741	53 237 724	EUR	66 909 711	13 671 987	0,03	0,47
eBay	XNGS	719 970	324 316 559	USD	318 940 687	-5 375 872	0,14	2,22
LKQ	XNGS	360 750	155 361 954	USD	175 086 731	19 724 776	0,13	1,22
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	XPAR	12 346	107 908 485	EUR	101 606 187	-6 302 297	0,00	0,71
Service Corp International/US	XNYS	98 596	69 146 128	USD	68 539 765	-606 363	0,07	0,48
Sum			709 970 850		731 083 081	21 112 230		5,10
Forsyningselskaper								
EDP - Energias de Portugal	XLIS	2 941 107	137 559 898	EUR	150 291 274	12 731 377	0,07	1,05
Endesa	XMAD	438 527	84 167 274	EUR	90 816 047	6 648 773	0,04	0,63
Eversource Energy	XNYS	90 160	67 796 087	USD	56 513 172	-11 282 915	0,03	0,39
Iberdrola	XMAD	1 965 595	203 909 258	EUR	261 745 557	57 836 299	0,03	1,83
NextEra Energy	XNYS	115 309	80 611 728	USD	71 129 189	-9 482 539	0,01	0,50
Public Service Enterprise Group	XNYS	81 801	45 561 284	USD	50 800 143	5 238 859	0,02	0,35
SSE	XLON	565 425	107 247 017	GBP	135 864 156	28 617 139	0,05	0,95
Sum			726 852 545		817 159 538	90 306 993		5,70
Helsevern								
AstraZeneca	XLON	50 725	70 372 278	GBP	69 611 315	-760 963	0,00	0,49
Baxter International	XNYS	135 880	89 832 535	USD	53 349 119	-36 483 416	0,03	0,37
Bristol-Myers Squibb	XNYS	400 994	226 985 615	USD	208 953 549	-18 032 065	0,02	1,46
Centene	XNYS	163 197	132 334 021	USD	127 994 153	-9 339 868	0,03	0,86
Cigna Group/The	XNYS	131 093	293 257 899	USD	398 670 116	105 412 217	0,04	2,78
CVS Health	XNYS	487 139	381 982 789	USD	390 633 876	8 651 087	0,04	2,73
Elevance Health	XNYS	41 211	117 043 674	USD	197 360 381	80 316 707	0,02	1,38
Fresenius	XETR	388 289	145 929 535	EUR	122 273 420	-23 656 115	0,07	0,85
Johnson & Johnson	XNYS	247 116	359 487 255	USD	393 360 341	33 873 086	0,01	2,74
Laboratory Corp of America	XNYS	33 664	66 934 737	USD	77 706 243	10 771 505	0,04	0,54
Medtronic	XNYS	156 682	128 712 829	USD	131 084 324	2 371 495	0,01	0,91
Merck	XNYS	53 340	37 404 219	USD	59 056 683	21 652 464	0,00	0,41
Merck KGaA	XETR	30 709	54 000 396	EUR	49 643 708	-4 356 688	0,02	0,35
Patterson Cos	XNGS	266 760	78 967 094	USD	77 074 877	-1 892 217	0,29	0,54
Pfizer	XNYS	438 549	151 088 403	USD	128 224 098	-22 864 305	0,01	0,89
Prestige Consumer Healthcare	XNYS	57 826	36 078 959	USD	35 952 272	-126 687	0,12	0,25
Roche Holding	XSWX	35 684	116 069 596	CHF	105 276 328	-10 793 267	0,01	0,73
Sanofi	XPAR	242 997	209 808 846	EUR	244 691 180	34 882 334	0,02	1,71
Smith & Nephew	XLON	276 196	36 940 934	GBP	38 564 655	1 623 721	0,03	0,27
Sum			2 733 231 615		2 904 480 640	171 249 025		20,26
Industri								
Emerson Electric	XNYS	109 299	105 053 063	USD	108 037 064	2 984 001	0,02	0,75
Genpact	XNYS	259 601	102 309 710	USD	91 510 481	-10 799 229	0,14	0,64
Teleperformance	XPAR	102 124	138 838 968	EUR	151 286 711	12 447 743	0,16	1,06
Vinci	XPAR	263 408	238 536 569	EUR	335 988 169	97 451 600	0,04	2,34
Sum			584 738 310		686 822 426	102 084 116		4,79
Informasjonsteknologi								
Akamai Technologies	XNGS	165 642	154 614 043	USD	199 089 608	44 475 565	0,11	1,39
Amdocs	XNGS	218 705	140 412 340	USD	195 212 687	54 800 347	0,19	1,36
Capgemini	XPAR	69 993	133 519 776	EUR	148 209 530	14 689 754	0,04	1,03
CGI	XTSE	70 900	50 806 768	CAD	77 513 692	26 706 924	0,03	0,54
Check Point Software Technologies	XNGS	107 192	117 519 235	USD	166 328 690	48 809 456	0,09	1,16
Cisco Systems	XNGS	642 369	269 321 725	USD	329 577 670	60 255 945	0,02	2,30
Microsoft	XNGS	70 701	181 388 102	USD	270 003 544	88 615 442	0,00	1,88
Open Text	XTSE	149 600	56 302 673	CAD	64 166 094	7 863 421	0,06	0,45
Oracle	XNYS	54 852	40 963 150	USD	58 730 884	17 767 734	0,00	0,41
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	XNYS	93 825	102 664 200	USD	99 097 289	-3 566 910	0,00	0,69
TD SYNNEX	XNYS	108 864	102 672 599	USD	118 972 563	16 299 965	0,12	0,83
Sum			1 350 184 611		1 726 902 242	376 717 631		12,05
Kommunikasjonstjenester								
Alphabet	XNGS	328 753	290 332 606	USD	466 385 356	176 052 749	0,01	3,25
AT&T	XNYS	1 243 199	238 596 925	USD	211 856 831	-26 740 094	0,02	1,48
Comcast	XNGS	713 650	277 166 736	USD	317 807 931	40 641 195	0,02	2,22

Årsrapport 2023 • 5



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Stabile Aksjer Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eierandel %	Vekt i %
Deutsche Telekom	XETR	300 254	69 612 760	EUR	73 262 650	3 649 890	0,01	0,51
KDDI	XTKS	406 750	104 692 548	JPY	131 443 522	26 750 974	0,02	0,92
Meta Platforms	XNGS	77 590	155 118 289	USD	278 913 671	123 795 382	0,00	1,95
Nippon Telegraph & Telephone	XTKS	20 841 200	169 899 867	JPY	258 678 513	88 778 646	0,02	1,80
Rogers Communications	XTSE	387 300	179 905 971	CAD	185 031 671	5 125 699	0,09	1,29
Singapore Telecommunications	XSES	2 820 200	55 311 105	SGD	53 630 149	-1 680 956	0,02	0,37
Verizon Communications	XNYS	584 269	257 730 758	USD	223 699 008	-34 031 751	0,01	1,56
Ziff Davis	XNGS	143 817	112 678 197	USD	98 135 181	-14 543 015	0,31	0,68
Sum			1 911 045 763		2 298 844 483	387 798 720		16,04
Konsumentvarer								
Asahi Group Holdings	XTKS	275 400	97 146 923	JPY	104 312 625	7 165 702	0,05	0,73
Carlsberg B	XNSE	50 576	66 515 085	DKK	64 452 177	-2 062 908	0,05	0,45
Coca-Cola	XNYS	559 034	297 208 865	USD	334 568 097	37 359 233	0,01	2,33
Coca-Cola Europacific Partners	XNGS	129 475	66 446 790	USD	87 757 044	21 310 254	0,03	0,61
Conagra Brands	XNYS	768 702	295 541 916	USD	223 740 220	-71 801 696	0,16	1,56
General Mills	XNYS	97 983	68 920 527	USD	64 819 899	-4 100 628	0,02	0,45
Heineken	XAMS	149 995	139 206 231	EUR	154 709 094	15 502 862	0,03	1,08
Hershey	XNYS	54 472	123 332 078	USD	103 138 849	-20 193 229	0,04	0,72
Ingredion	XNYS	97 624	106 937 744	USD	107 600 989	663 245	0,15	0,75
J M Smucker	XNYS	51 871	62 601 735	USD	66 575 254	3 973 519	0,05	0,46
Kenvue	XNYS	675 859	151 136 487	USD	147 778 071	-3 358 415	0,04	1,03
Kerry Group	XDUB	56 457	53 363 345	EUR	49 820 295	-3 543 049	0,03	0,35
Kirin Holdings	XTKS	230 900	33 763 025	JPY	34 364 229	601 205	0,03	0,24
Mondelez International	XNGS	223 545	123 986 495	USD	164 434 639	40 448 144	0,02	1,15
Nestle	XSWX	57 937	67 693 949	CHF	68 168 462	474 513	0,00	0,48
PepsiCo	XNGS	81 364	143 523 894	USD	140 340 214	-3 183 680	0,01	0,98
Pernod Ricard	XPAR	37 019	72 080 515	EUR	66 343 764	-5 736 750	0,01	0,46
Reckitt Benckiser Group	XLON	349 149	256 062 958	GBP	244 997 700	-11 065 258	0,05	1,71
Sysco	XNYS	84 477	67 859 671	USD	62 739 914	-5 119 757	0,02	0,44
Unilever	XAMS	152 755	76 337 598	EUR	75 153 483	-1 184 116	0,01	0,52
Sum			2 369 665 830		2 365 815 020	-3 850 810		16,50
Materialer								
Air Products and Chemicals	XNYS	22 541	64 493 464	USD	62 678 196	-1 815 268	0,01	0,44
CCL Industries	XTSE	159 800	76 675 333	CAD	73 341 021	-3 334 311	0,10	0,51
Crown Holdings	XNYS	104 414	81 732 317	USD	97 651 984	15 919 666	0,09	0,68
Sonoco Products	XNYS	105 405	66 901 796	USD	59 806 687	-7 095 109	0,11	0,42
Sum			289 802 910		293 477 888	3 674 978		2,05
Forwards		5 707 004 815	0		817 646 272	817 646 272		5,70
Sum verdipapirportefølje			12 074 809 267		14 252 448 264	2 177 638 997		99,43
Bankinnskudd					78 891 553			0,55
Opptjente renter					443 323			0,00
Fordringer/gjeld					2 914 827			0,02
Fondets verdi					14 334 697 966			100,00

Årsrapport 2023 • 6



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Stabile Aksjer Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Opplysninger som skal gis i henhold til ESMA guidelines 2014/937

Opplysningene under er basert på data per 2023-12-31 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 marginlån-transaksjoner i rapporteringsperioden.

Derivater (NOK)

Underliggende eksponering gjennom valutaterminer

Valuta	
AUD	-149
CAD	-465 066
CHF	-174 352
DKK	-62 911
EUR	-2 331 154
GBP	-473 461
HKD	-161 360
JPY	-508 183
NOK	13 622 575
SEK	-164 271
SGD	-125 301
USD	-8 338 721

Motparter i derivattransaksjoner

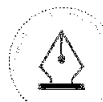
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp

Årsrapport 2023 • 7



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Stabile Aksjer Global

Korte renter Lange renter Kombinasjon **Aksjer**

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2024
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andersen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 8



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBAA9A72



Periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Stabile Aksjer Global

LEI-nummer: 549300FRZKV88NV9K745

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**: ____ %

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 79 %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ____ %

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å unnlåte å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	29 tCO ₂ e / m€ investert	98,38 %	98,01 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	194 tCO ₂ e / m€ investert	98,38 %	98,01 %
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for internasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	98,38 %	97,96 %

Kvalifisering: Andelen av aktivene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Referanseperiode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Deknings
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2023	29 tCO ₂ e / m€ investert	98,38 %	98,01 %
		2022	34 tCO ₂ e / m€ investert	99,88 %	99,88 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	2023	194 tCO ₂ e / m€ investert	98,38 %	98,01 %
		2022	I/A	I/A	I/A
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	2023	0,00 % involvert i brudd	98,38 %	97,96 %
		2022	0,00 % involvert i brudd	99,88 %	99,88 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utligger og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorer:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikk for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstærsklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

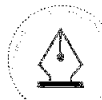
Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette produktet, var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	26,377 tCO2e	98,38 %	98,01 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	9,793 tCO2e	98,38 %	98,01 %
		Ramme 3-utslipp av drivhusgasser	203,494 tCO2e	98,38 %	98,01 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2	36,170 tCO2e	98,38 %	98,01 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	239,665 tCO2e	98,38 %	98,01 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	29 tCO2e / m€ investert	98,38 %	98,01 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	194 tCO2e / m€ investert	98,38 %	98,01 %
	Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i	Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i	76 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,38 %	98,28 %
		Drivhusgass-intensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3	437 tCO2e / m€ av eide inntekter	98,38 %	97,40 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	6,75 % investeringer i fossilt brensel	98,38 %	97,70 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	70,05 % forbruk av ikke-fornybar energi	98,38 %	84,93 %
			64,58 % produksjon av ikke-fornybar energi	98,38 %	6,28 %



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



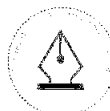
KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Produksjon (C)	0,26 GWh / m€ av inntekter	33,06 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	3,82 GWh / m€ av inntekter	6,52 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,16 GWh / m€ av inntekter	2,93 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,04 GWh / m€ av inntekter	8,68 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,33 GWh / m€ av inntekter	0,63 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,17 GWh / m€ av inntekter	1,06 %
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder	2,53 % med negativ effekt	98,38 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,01 tonn / m€ investert	98,38 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,30 tonn / m€ investert	98,38 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	98,38 %	97,96 %
	Mangel på prosesser og samsvarsmekanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	0,50 % uten retningslinjer	98,38 %	96,98 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	7,55 % lønnsforskjell	98,38 %	44,31 %
	Kjønnsmangfold i Styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	36,06 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	98,38 %	95,86 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	98,38 %	97,34 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:
1. januar 2023 –
31. desember 2023

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Alphabet	Kommunikasjon	3,20 %	USA
Cigna Group	Forbruker, ikke syklisk	2,79 %	USA
CVS Health	Forbruker, ikke syklisk	2,71 %	USA
Johnson & Johnson	Forbruker, ikke syklisk	2,71 %	USA
Cisco Systems	Kommunikasjon	2,71 %	USA
Coca-Cola	Forbruker, ikke syklisk	2,46 %	USA
Sanofi	Forbruker, ikke syklisk	2,44 %	Frankrike
Comcast	Kommunikasjon	2,36 %	USA
Vinci	Industri	2,30 %	Frankrike
eBay	Kommunikasjon	2,26 %	USA
Nippon Telegraph & Telephone	Kommunikasjon	2,12 %	Japan
Microsoft	Teknologi	2,07 %	USA
Reckitt Benckiser Group	Forbruker, ikke syklisk	1,99 %	Storbritannia
Bristol-Myers Squibb	Forbruker, ikke syklisk	1,97 %	USA
Iberdrola	Fellesgoder	1,97 %	Spania



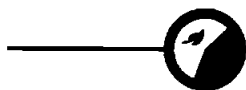
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

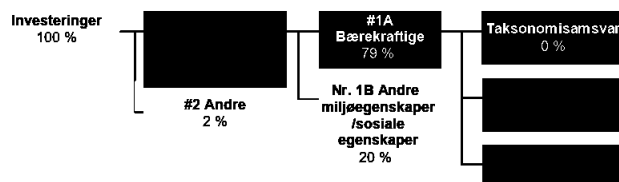
Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. En enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% Eiendeler
Forbruker, ikke syklisk	39,39 %
Kommunikasjon	21,11 %
Teknologi	14,05 %
Finans	8,88 %
Fellesgoder	6,59 %
Industri	5,86 %
Forbruker, syklisk	2,07 %
Basismaterialer	1,39 %
Kontanter	1,34 %
Valutaterminkontrakter	-0,67 %
Sum	100,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsestimeringer og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshånderingsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter** (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

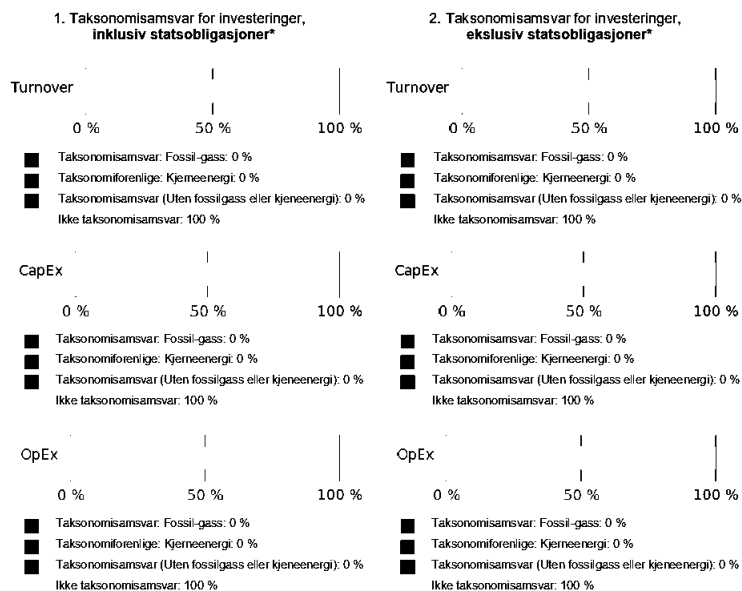


I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi?

- ☐ Ja:
- ☐ I fossil-gass ☐ I kjerneenergi
- ☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

1 Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av Eus taksonomimål -se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	% Eiendeler
Omstillingsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	0,00 %

Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Taksonomiforenlige investeringer
2023	0,00 %
2022	0,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var forenlige med EU-taksonomien, var 63 %.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen sosiale bærekraftige investeringer var 69 %.



Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Nordea Statsobligasjon II

Årskommentar for 2023

Nordea Statsobligasjon II steg i verdi med 2,8 prosent i 2023. Fondets referanseindeks (NBP NOGOV3D) steg med 2,6 prosent i samme periode.

Ved inngangen til 2023 var det få, om noen, som så for seg de voldsomme renteøkningene fra sentralbankene i USA og Europa. Norges Bank hevet foliorenten til 4,5 prosent rett før jul, sannsynligvis for siste gang i denne omgang. Ved inngangen til 2024 var det derimot priset inn massive rentekutt i løpet av 2024 fra sentralbankene, basert på at inflasjonen har falt kraftig og at økonomiske data har overrasket positivt.

De lange rentene (10 år) svingte mye gjennom 2023, men endte på nivåer i nærheten av der året startet. En av de store bevegelsene kom i mars etter den overraskende konkursen i Silicon Valley Bank, etterfulgt av flere banker som også fikk problemer. I Europa gikk Credit Suisse over ende og nullet ut fondsobligasjonene, noe som fikk innvirkning på prisingen av bankobligasjoner.

Kreditspreadene startet i 2023 på høye historiske nivåer etter et ruglete 2022, og holdt seg høye, men volatile i første halvår. Det var spesielt mye fokus på næringsseiendom på grunn av høye lange renter, noe som førte til lavere markedsverdier på eiendommene. Etter sommeren avtok markedsuroen og kreditspreadene begynte på en langvarig spreadinngang. Høye kreditspreader kombinert med spreadinngang bidro til god avkastning i både korte og lange rentefond.

Bærkraftsrelatert informasjon

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftig finansinformasjon (SFDR).

Mer informasjon er tilgjengelig i vedlegget til denne årsrapport.

Forvalter Nordea Investment Management

Registreringsland Norge

Startdato 2004-02-19

ISIN NO0010325814

Fondstype Obligasjonsfond

SFDR klassifisering Artikkel 8

Nordea Statsobligasjon II har et førstegangsinnskudd på 10 mill. kroner og kan passe for bedrifter og institusjonelle investorer som ønsker muligheten for bedre avkastning enn bankkonto, men som ikke ønsker store verdissingninger. Investeringene i fondet gjøres i rentebærende obligasjoner utstedt eller garantert av den norske stat. Rentedurasjonen i fondet vil normalt ligge mellom 2,5 til 3 år.

Risikonivå

1 2 3 4 5 6 7

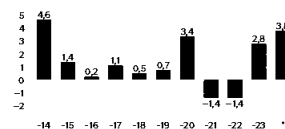
Lavere risiko

Lavere mulig avkastning

Høyere risiko

Høyere mulig avkastning

Årlig avkastning i prosent



*Siste 6 mdr

Fordeling forvaltningskapital



*Diagrammet viser eksponering inklusive derivater

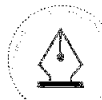
Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall.

Årsrapport 2023 • 1



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Statsobligasjon II

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Fondets utvikling

	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Netto andelsverdi	982,94	956,58	970,21	996,24	966,39
Utbytte per andel	-	-	12,11	2,59	-
Forvaltningskapital, mill.NOK	767	862	1 539	936	873
Antall andeler	780 739	901 371	1 566 480	936 781	903 096
Avkastning %	2,76	-1,41	-1,40	3,36	0,74
Avkastning referanseindeks %	2,58	-1,94	-1,61	3,50	0,96

Risiko

Sharpe	-0,78	-0,39	-0,02	0,30	-0,53
Sharpe referanseindeks	-0,85	-0,45	0,01	0,37	-0,23
Rentefølsomhet *	2,74	3,00	2,29	2,62	2,93
Valutarisiko	nei				
Kreditrisiko	nei				

Kostnader

Kjøpskostnader	0,00 %
Innløsningskostnader	0,00 %
Forvaltningshonorar p.a.	0,15 %
Løpende kostnader	0,15 %

Referanseindeks

2004-02-19 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST4X

2021-01-29 NBP Norwegian Government Duration 3
NDGOVD3

* Rentefølsomhet viser hvor mye kursen i fondet endres
ved 1 prosentpoengs endring i markedsrenten.

Fondets største investeringer

	prosent
Norway Government Bond	62,4
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	16,5
Landwirtschaftliche Rentenbank	12,7
Norway Treasury Bill	7,0

Årsrapport 2023 • 2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Statsobligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

RESULTATREGNSKAP (KR)

2023

2022

Porteføljeginntekter og porteføljekostnader

Renteinntekter	14 997 940	24 816 233
Gevinst/tap ved realisasjon	-16 465 609	-50 942 372
Netto endring urealisert kursgevinst/kurstap	23 758 599	2 647 553
Porteføljeresultat	22 290 930	-23 478 587

Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader

Forvaltningshonorar (Note 7)	-1 134 607	-2 047 607
Andre inntekter og kostnader (Note 8)	-1 762	-1 230
Forvaltningsresultat	-1 136 369	-2 048 837

Resultat før skattekostnad

	21 154 560	-25 527 423

Årsresultat

	21 154 560	-25 527 423

Anvendelse av årsresultat

Netto utdelt til andelseiere i året	0	2 909

Overført til/fra oppkjøpt egenkapital (Note 6)

	21 154 560	-25 530 332

Sum disponert

	21 154 560	-25 527 423

BALANSE (KR)

2023

2022

Eiendeler

Fondets verdipapirportefølje (Note 2)	747 214 492	842 033 512

Fordringer

Oppgjente, ikke mottatte inntekter	9 135 728	11 234 485
Bankinnskudd	11 163 479	9 080 310
Sum eiendeler	767 513 698	862 348 307

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Andelskapital til pålydende (Note 5)	780 738 889	901 371 328

Overkurs/underkurs	22 836 230	18 172 876

Oppkjøpt egenkapital	-36 158 847	-57 313 407

Sum egenkapital (Note 6)

	767 416 272	862 230 797

Gjeld

Annen gjeld	97 426	117 510

Sum gjeld	97 426	117 510

Sum egenkapital og gjeld

	767 513 698	862 348 307

Årsrapport 2023 • 3



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Nordea Statsobligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

Verdipapirfondets regnskap er avlagt i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, regnskapslov og god regnskapsskikk. Verdipapirporteføljen regnskapsføres til virkelig verdi. Verdipapirfondet har ikke investert i finansielle derivater. Rentebærende instrumenter verdsettes til siste omsetningskurs ved utgangen av året. Der offisielle kurser ikke foreligger benyttes yieldkurve basert på børsnoterte markemåker 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 22% for 2023. 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. Rentefond kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon, og utsatt skatt er ikke aktuelt for disse fondene. Rentefondene utdeler skattepliktig resultat som nye andeler ved årsavslutningen. Fondene er fritatt for formuesskatt.

Note 2. Verdipapirportefølle

Viser til etterfølgende portefølleoversikt.

Note 3. Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondets virksomhet i løpet av regnskapsåret. Verdien av fondets portefølle påvirkes hovedsakelig av endringer i det generelle rentenivået, utstederens kredittverdighet eller likviditet.

Note 4. Verdipapirporteføllens omløpshastighet

Verdipapirporteføllens omløpshastighet er 0,62.

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. Utstedte andeler og innløsningskurs

	2023	2022	2021
Antall andeler 31.12.	780 738,89	901 371,33	1 586 031,11
Innløsningskurs 31.12.	982,94	956,58	982,32

Andelens pålydende er NOK 1 000. Innløsningskursen er beregnet ut i fra verdipapirfondets verdi før reinvestering og utdeling av utbytte, dividert på antall andeler i fondet.

Note 6. Egenkapital

Egenkapital 2023-01-01	862 230 797
Endring ved tegning	41 283 084
Endring ved innløsning	-157 252 169
Utbytte/reinvestert i nye andeler	0
Overført til/fra opptjent egenkapital	21 154 560
Egenkapital 2023-12-31	767 416 272

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 0,15%.

Note 8. Andre portefølleinntekter og kostnader, andre inntekter og kostnader

Andre inntekter og kostnader består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Note 9. Grunnlag for skattemessig utdeling

	2023	2022
Resultat før skattekostnad	21 154 560	-25 527 423
Permanente og midlertidige forskjeller	-23 758 599	-2 650 462
Fremførbart underskudd	-28 177 885	0
Grunnlag skattemessig utdeling	-30 781 923	-28 177 885

Godtgjørelse

Nordea Funds Ltd har i gjennomsnitt i løpet av året hatt 47 ansatte i 4 land. De ansatte har mottatt fast lønn på totalt 51 274 630,31 NOK*, utover dette har 30 av de ansatte mottatt variabel godtgjørelse på totalt 4 843 685,47 NOK*.

Fondsselskapet har i løpet av året utbetalt fast lønn til ledelsen og ansatte i risikotakende funksjoner på totalt 2 855 295,89 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 840 055,25 NOK*. Fast lønn til ansatte i internkontrollfunksjoner utgjorde totalt 3 537 314,66 NOK*, og variabel godtgjørelse totalt 0 NOK*.

Fondsselskapet har delegert portefølleforvaltningen til Nordea Investment Management AB, godtgjørelse til fondenes forvaltere betales av dette selskapet. De ansatte i fondenes forvalterorganisasjon har mottatt fast lønn på totalt 131 665 278,30 NOK* og variabel godtgjørelse på totalt 105 692 911,83 NOK* i perioden 2023. 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 31.12.2023.

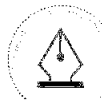
Nordeas interne revisjon har gjennomgått fondsselskapets godtgjørelsessystem og -prosesser for regnskapsperioden 2023. Prosessene for godtgjørelse til de personer som i vesentlig grad påvirker risikoprofilen til fondsselskapet eller til fondene som selskapet forvalter ble ansett som relevante i henhold til observasjonene gjort i revisjonen. Det er ikke gjort vesentlige endringer i policyen i regnskapsperioden 2023. Ytterligere informasjon om lønns- og godtgjørelsespolicyen finnes på www.nordeafunds.com (siden er på engelsk).

*Godtgjørelser som har blitt utbetalt i utenlandsk valuta har blitt omregnet til NOK iht. Nordeakonsernets interne gjennomsnittskurs på regnskapsløst.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Nordea Statsobligasjon II

Korte renter Lange renter Kombinasjon Aksjer

Verdipapirportefølje

Navn	Notert på	Beholdning	Kostpris NOK	Valuta	Markedsverdi NOK	Urealisert NOK	Eff.rente	Risiko-klasse	Neste rente reg	Vekt i %
Offentlig sektor Foretak										
Landwirtschaftliche Rentenba 1.25% 23-03-2026	XSTU	50 000 000	50 000 000	NOK	47 362 070	-2 637 930	3,76	0 %	2026-03-23	6,17
Landwirtschaftliche Rentenba 1.75% 10-01-2025	XLUX	50 000 000	49 940 000	NOK	48 721 585	-1 218 415	4,34	0 %	2025-01-10	6,35
Sum			99 940 000		96 083 655	-3 856 345				12,52
Statsbanker										
Kreditanstalt fuer Wiederauf 3.367% 02-12-2027	XLUX	95 000 000	95 235 050	NOK	94 558 383	-676 667	3,49	0 %	2027-12-02	12,32
Kreditanstalt fuer Wiederauf 4.25% 30-01-2029	XLUX	30 000 000	30 015 000	NOK	31 092 234	1 077 234	3,96	0 %	2029-01-30	4,05
Sum			125 250 050		125 650 617	400 567				16,37
Statsobligasjoner										
Den norske stat 0% CERT 364 190624	XOSL	55 000 000	53 870 850	NOK	53 908 250	37 400	0,00	0 %	2024-06-19	7,02
Den norske stat 14/24 3,00%	XOSL	4 000 000	4 287 296	NOK	3 986 920	-300 376	4,56	0 %	2024-03-14	0,52
Den norske stat 15/25 1,75%	XOSL	5 000 000	5 113 073	NOK	4 879 000	-234 073	3,84	0 %	2025-03-13	0,64
Den norske stat 16/26 1,50%	XOSL	120 000 000	118 037 315	NOK	114 958 200	-3 079 115	3,57	0 %	2026-02-19	14,98
Den norske stat 17/27 1,75%	XOSL	230 000 000	221 124 566	NOK	219 144 000	-1 980 566	3,36	0 %	2027-02-17	28,56
Den norske stat 18/28 2,00%	XOSL	127 000 000	117 197 228	NOK	120 770 650	3 573 422	3,23	0 %	2028-04-26	15,74
Den norske stat 23/33 3,00%	XOSL	8 000 000	7 771 040	NOK	7 833 200	62 160	3,42	0 %	2033-08-15	1,02
Sum			527 401 369		525 480 220	-1 921 149				68,47
Sum verdipapirportefølje			752 591 419		747 214 492	-5 376 927				97,37
Bankinnskudd						11 163 479				1,45
Opptjente renter						9 135 728				1,19
Fordringer/gjeld						-97 426				-0,01
Fondets verdi						767 416 272				100,00



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBAA9A72



Nordea Statsobligasjon II

Korte renter **Lange renter** Kombinasjon Aksjer

Helsinki, Oslo, København, Stockholm
28. februar 2024
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styreleder

Marianne Philip

Søren Thorius Mølhave Andresen

Lotta Bourgoïn

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024
Nordea Funds, Norwegian Branch

Bjørn Stolpestad
Daglig Leder

Årsrapport 2023 • 6



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBB9A72



Periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Produktnavn: Verdipapirfondet Nordea Statsobligasjon II

LEI-nummer: 5493000U04XNCYDV1055

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☒ ☒ Nei

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et miljømål**: ____ %

☒ Det fremmet **miljøegenskaper/sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 12 %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ____ %

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Egenskapene som fremmes kan være miljøegenskaper og/eller sosiale og inkluderer følgende elementer:

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Bærekraftige investeringer Selv om fondet ikke har forpliktet seg til å foreta bærekraftige investeringer, fremmet fondet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å delvis investere i selskaper og utstedere som er involvert i aktiviteter som bidro til et miljømessig eller sosialt mål, som skissert i FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG) og/eller EU-taksonomien, og som samtidig ikke i betydelig grad er skadelig for andre miljømessige og sosiale mål, og som følger praksis for god eierstyring.

Sektor- og verdibaserte eksklusjoner Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å ekskludere selskaper som anses å være upassende på grunnlag av deres forretningsvirksomhet eller selskapsadferd.

Nordea Asset Managements policy for fossilt brensel på linje med Paris-avtalen Fondet fremmet miljøegenskaper/sosiale egenskaper ved å unnlate å investere i selskaper som hadde betydelig eksponering mot fossilt brensel med mindre de hadde en troverdig omstillingsstrategi.

Referanseindeksen som brukes av fondet var ikke benevnt som referanseindeks for det formål å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Fondet investerte i et investeringsunivers som generelt har ESG-resultater på et høyt nivå på tvers av bestanddelene. Dermed har filtreringene som gjelder for strategien bare en begrenset effekt på investeringsuniverset og fondets faktiske investeringer, og brukes kun til å sikre at de underliggende investeringene konsekvent representerer aktivaklassens forventede ESG-egenskaper.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	0 tCO ₂ e / m€ investert	28,93 %	26,81 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	5 tCO ₂ e / m€ investert	28,93 %	26,81 %
Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt)	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett.	0 investeringsland med krenkelser	69,18 %	69,18 %
		0,00 % investeringsland med brudd	69,18 %	69,18 %
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for internasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	28,93 %	12,70 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	189,08 tCO ₂ e / m€ av BNP	69,18 %	69,18 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bærekraftsindikator	Måleenhet	Referanseperiode	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Deknings
Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	2023	0 tCO ₂ e / m€ investert	28,93 %	26,81 %
		2022	0 tCO ₂ e / m€ investert	24,08 %	24,08 %
	Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	2023	5 tCO ₂ e / m€ investert	28,93 %	26,81 %
		2022	I/A	I/A	I/A
Land som det er investert i som er utsatt sosiale krenkelser (absolutt og relativt)	Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	2023	0 investeringsland med krenkelser	69,18 %	69,18 %
		2022	0 investeringsland med krenkelser	74,48 %	74,48 %
	0,00 % investeringsland med brudd	2023	0,00 % investeringsland med brudd	69,18 %	69,18 %
		2022	0,00 % investeringsland med brudd	74,48 %	74,48 %
% av samlede investeringer i selskaper som krenker FNs Global Compact	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	2023	0,00 % involvert i brudd	28,93 %	12,70 %
		2022	0,00 % involvert i brudd	24,08 %	7,65 %
Utslippsintensiteten av klimagasser (GHG Intensity)	Klimagassintensitet i land som det er investert i	2023	189,08 tCO ₂ e / m€ av BNP	69,18 %	69,18 %
		2022	159,62 tCO ₂ e / m€ av eid BNP	74,48 %	74,48 %

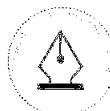
Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Målet med de bærekraftige investeringene som fondet delvis foretok, var å bidra til å nå ett eller flere av FNs mål for bærekraftig utvikling, eller alternativt være involvert i taksonomiforenlige aktiviteter. Bærekraftige investeringer bidro til målene gjennom fondets investeringer i selskaper der minst 20 % av deres virksomhet kunne knyttes til økonomiske aktiviteter som støtter et miljømessig bærekraftig mål definert i EU-taksonomien, eller et miljømessig eller sosialt mål på listen med FNs mål for bærekraftig utvikling.

FNs mål for bærekraftig utvikling er et sett med 17 mål for bærekraftig utvikling vedtatt av FN i 2015, som et forsøk på tiltak for å utrydde fattigdom, beskytte planeten og sørge for fred og velstand innen 2030.

EU-taksonomien gir et rammeverk for vurdering av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter og har lister med økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i sammenheng med EUs grønne vekststrategi.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer, ble selskaper filtrert for å være sikker på at de ikke påfører andre sosiale eller miljømessige mål betydelig skade (DNSH-test). DNSH-testen brukte PAI-indikatorer, som beskrevet nedenfor, til å identifisere og ekskludere selskaper som ikke kommer over tersklene.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Som en del av metoden for å identifisere bærekraftige investeringer, identifiserte DNSH-testen negative utligger og dårlige resultater relatert til PAI-indikatorer. Forvalteren vurderte PAI-indikatorene i tabell 1, vedlegg 1 i SFDR RTS. I rapporteringsperioden var data hovedsakelig tilgjengelig for bruk av indikatorene nedenfor.

Klimamessige og andre miljørelaterte indikatorene:

- Utslipp av klimagasser
- Effekt på biomangfold
- Utslipp til vann
- Farlig avfall

Indikatorer for saker relatert til sosialt ansvar og arbeidstakere, respekt for menneskerettigheter, forebygging av korrupsjon og bestikkelser:

- Brudd på FNs Global Compact og OECD-prinsippene
- Kjønnsmangfold i Styret
- Eksponering mot kontroversielle våpen
- Alvorlige menneskerettighetsproblemer og hendelser

Selskaper som ikke kom over tersklene som var definert av forvalteren, kvalifiserte ikke som bærekraftige investeringer. Dette omfattet selskaper som var involvert i hendelser med alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlige kontroverser relatert til biomangfold eller brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.

Selskaper bestod heller ikke DNSH-testen hvis de var blant dem med verst resultater når det gjelder utslipp til vann, farlig avfall og utslipp av drivhusgasser. I tillegg bestod selskaper som fikk mer enn 0 % av sine inntekter fra ukonvensjonelt fossilt brensel ikke DNSH-testen, og selskaper som fikk mer enn 5 % fra konvensjonelt fossilt brensel eller mer enn 50 % fra tjenester spesifikk for fossilt brensel-industrien bestod kun DNSH-testen hvis de var under de klimarelaterte eksklusjonskriteriene for EU-referansen for å være på linje med Paris-avtalen, der inntektstærsklene er 1 % for kull, 10 % for olje, 50 % for naturgass og 50 % for fossilt brensel som brukes til elektrisitetsproduksjon, og hadde en klimaomstillingsplan. Vår policy for at fossilt brensel skal være på linje med Paris-avtalen brukes til å identifisere selskaper med troverdige omstillingsplaner.

Flere eksklusjoner for å begrense negative eksterne virkninger ble anvendt på investeringsuniverset for å unngå investering i selskaper som var involvert i termisk kull eller produksjon av fossilt brensel fra oljesand og arktisk boring, samt kontroversielle våpen og pornografi.

Data for PAI-indikatorene som trengs for DNSH-testen, ble anskaffet fra tredjeparts dataleverandører.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger

Hvorvidt de bærekraftige investeringene er på linje med OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ble bekreftet som en del av prosessen med å identifisere bærekraftige investeringer ved bruk av indikatorer for brudd på UNGC- og OECD-prinsippene.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsagers av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De spesifikke PAI-indikatorene som det ble tatt hensyn til for dette produktet, var:

KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	0 tCO2e	28,93 %	26,81 %
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	0 tCO2e	28,93 %	26,81 %
		Ramme 3-utslipp av drivhusgasser	93 tCO2e	28,93 %	26,81 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2	0 tCO2e	28,93 %	26,81 %
		Totalutslipp av drivhusgasser ramme 1+2+3	93 tCO2e	28,93 %	26,81 %
	Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	0 tCO2e / m€ investert	28,93 %	26,81 %
		Karbonfotavtrykk ramme 1+2+3	5 tCO2e / m€ investert	28,93 %	26,81 %
	Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i	Drivhusgass-intensiteten i foretak som det er investert i	3 tCO2e / m€ av eide inntekter	28,93 %	28,93 %
		Drivhusgass-intensiteten til selskapene som er investeringsobjekter ramme 1+2+3	377 tCO2e / m€ av eide inntekter	28,93 %	28,93 %
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0,00 % investeringer i fossilt brensel	28,93 %	0,00 %
	Andel forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel forbruk av ikke-fornybar energi og produksjon av ikke-fornybar energi av selskaper som er investeringsobjekter fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder	35,27 % forbruk av ikke-fornybar energi	28,93 %	14,90 %
			0,00 % produksjon av ikke-fornybar energi	28,93 %	0,00 %



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



KLIMA- OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Negativ bærekraft-indikator	Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Utslipp av klimagasser	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (A)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Gruve- og steinbruddsdrift (B)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Produksjon (C)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Tilførsel av elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (D)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Vannforsyning, kloakk, avfallsbehandling og avhjelpende tiltak (E)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Bygg og anlegg (F)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Engros- og detaljhandel, samt reparasjon, av motorkjøretøyer og motorsykler (G)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Transport og oppbevaring (H)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
		Eiendomsvirksomhet (L)	0,00 GWh / m€ av inntekter	0,00 %
Biologisk mangfold	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel investeringer i selskaper med anlegg/virksomheter som befinner seg i, eller nær, biomangfoldsfølsomme områder	0,00 % med negativ effekt	28,93 %
Vann	Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	28,93 %
Avfall	Andel farlig avfall og radioaktivt avfall	Antall tonn med farlig og radioaktivt avfall som genereres av selskaper som er investeringsobjekter per millioner EUR investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn / m€ investert	28,93 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL SOM OMFATTER BEKJEMPELSE AV KORUPSJON OG BESTIKKELSER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	Brudd prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0,00 % involvert i brudd	28,93 %	12,70 %
	Mangel på prosesser og samsvarsmekanismer for å overvåke overholdelse av prinsippene i FNs Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	Andel investeringer i selskaper som er investeringsobjekter og som ikke har retningslinjer for å overvåke UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper, eller klagehåndteringsmekanismer for å ta fatt i brudd på UNGC-prinsippene eller OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper	0,00 % uten retningslinjer	28,93 %	14,90 %
	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	30,80 % lønnsforskjell	28,93 %	14,90 %
	Kjønnsmangfold i Styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	0,00 % (kvinnelige styremedlemmer/totalt antall styremedlemmer)	28,93 %	0,00 %
	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klaseammisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 % involvert	28,93 %	12,70 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATER OG OVERNASJONALE ORGANER

Negativ bærekraft-indikator		Måleenhet	Måleenhet-verdi	Kvalifisering	Dekning
Miljø	Drivhusgass-intensitet for stater	Klimagassintensitet i land som det er investert i	189,08 tCO ₂ e / m€ av BNP	69,18 %	69,18 %
Sosiale aspekter	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der samfunnsnormer er brutt (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett	0 investeringsland med krenkelser	69,18 %	69,18 %
			0,00 % investeringsland med brudd	69,18 %	69,18 %
Foretaksstyring	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner	Investeringer i jurisdiksjoner på EUs liste over ikke-samarbeidsvillige jurisdiksjoner for skattemessige formål	0,00 % investeringsland med brudd	69,18 %	69,18 %

Kvalifisering: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) som er innenfor rammen for indikatoren.

Dekning: Andelen av aktivaene i finansproduktet (i forhold til NAV) hvor det er nok data tilgjengelig til å kunne presentere indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter investeringene som utgjorde **den største andelen av investeringene** i det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:
1. januar 2023 –
31. desember 2023

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Den norske stat 17/27 1,75 %	Stater	25,68 %	Norge
Den norske stat 16/26 1,50 %	Stater	15,61 %	Norge



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

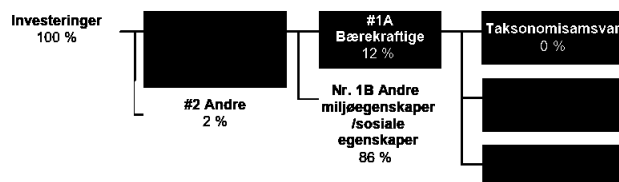
Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Produktet inneholder investeringer som har både miljø- og sosiale mål. En enkelt investering kan bidra til både et miljø- og et sosialt mål, slik at totalallokeringen blir mer enn 100 prosent. Det er ingen prioritering av miljømessige og sosiale mål, og strategien setter ikke noen spesifikk grense for allokering eller minsteandel for noen av disse kategoriene. Investeringsprosessen gir plass til en kombinasjon av miljømessige og sosiale mål ved å gi forvalteren en fleksibilitet til å allokere mellom disse, på grunnlag av tilgjengelighet, og hvor attraktive investeringsmulighetene er.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Sektor	% Eiendeler
Statsobligasjoner	69,18 %
Finans	28,93 %
Kontanter	1,89 %
Sum	100,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossil gass** utslippsestimeringer og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshånderingsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter (CapEx)** som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter (OpEx)** som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



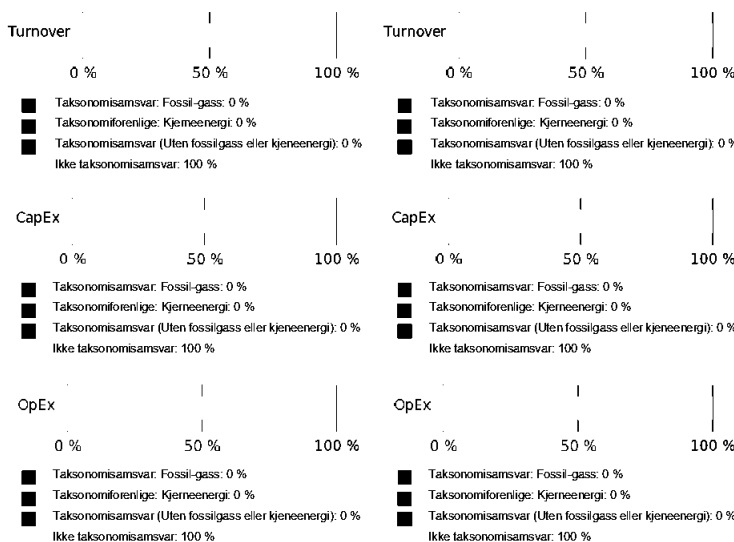
I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter som var i samsvar med EUs taksonomi?

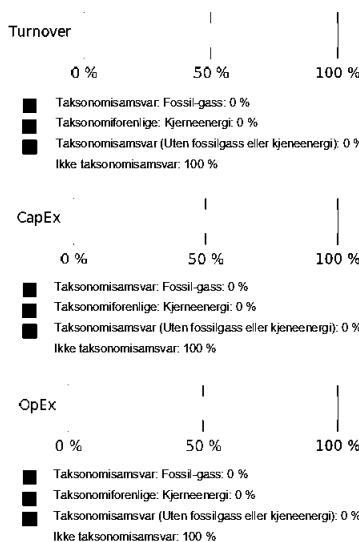
- ☐ Ja:
☐ I fossil-gass ☐ I kjerneenergi
☒ Nei

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene i det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inklusiv statsobligasjoner*



2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner*



*I disse diagrammene omfatter "statsobligasjoner" alle eksponeringer mot stater

1 Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål - se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass - og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Det er ingen data tilgjengelig for rapporteringsperioden som bekrefter at finansproduktet investerte i noen aktiviteter relatert til fossil drivstoffgass og/eller atomenergi som er i samsvar med EU-taksonomien.

Vurderingen om taksonomiforenlighet foretas i øyeblikket med data fra tredjepartsleverandører samt egenrapporterte data fra selskapene som er investeringsobjekter, når slike data er tilgjengelig. Det er utviklet egne verktøy og prosesser for å måle betydelig skade og minimum samfunnssikringer.

Metoden som brukes av tredjeparts dataleverandørene, vurderer hvordan selskaper er involvert i økonomiske aktiviteter som i stor grad bidrar til et miljømål samtidig som de ikke i betydelig grad skader andre bærekraftsmål og innfrir et minimum av samfunnsmessige sikringer. Hvorvidt investeringen er forenlig med taksonomien er basert på prosentandelen av omsetningen som er eksponert eller potensielt eksponert mot taksonomitilpassede aktiviteter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte selskapsdata og vurderinger i stor grad er basert på ekvivalente data.

Vi prioriterer bruk av egenrapporterte data når de er tilgjengelig. Når dataleverandører brukes til å levere ekvivalente data, har Nordea Asset Management (NAM) foretatt due diligence-undersøkelse av dataleverandørens metode. Av varsomhetsgrunner vil vi, med mindre vi er i stand til å bekrefte tilgjengelige data for størsteparten av porteføljens beholdninger, rapportere 0 (null) prosent av Taksonomiforenlige investeringer

Investeringenes samsvar med EU-taksonomien har ikke vært gjenstand for kontroll av revisorer eller en gjennomgang av tredjeparter. Dataleverandørenes metoder varierer og det kan hende resultatene ikke er helt på linje så lenge det fremdeles mangler offentlig rapporterte data.

Hvor stor var andelen investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Type aktivitet	% Eiendeler
Omstillingsaktiviteter	0,00 %
Muliggjørende aktiviteter	0,00 %
Sum	0,00 %

Hvordan var prosentandelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Referanseperiode	Taksonomiforenlige investeringer
2023	0,00 %
2022	0,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen med bærekraftige investeringer med miljømål som ikke var forenlige med EU-taksonomien, var 12 %.



Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller sosiale minstegarantier?

Kontanter er holdt som støttebeholdninger for likviditets- eller risikobalanseringsformål. Fondet kan ha brukt derivater og andre teknikker for formålene beskrevet i den fondsspesifikke delen av prospektet. Denne kategorien kan også ha omfattet verdipapirer som det ikke er tilgjengelig relevante data for. Miljømessige eller sosiale minimumssikringer gjaldt ikke.



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

De bindende elementene i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljø- eller sosiale egenskapene som fremmes av dette fondet, har blitt overvåket løpende.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B2A3644498C942E3A03EE8849E5075C2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F63E93D91754C93B1989321CBBA9A72



Admincontrol

List of Signatures

Page 1/1

Styrets Årsberetning for 2023_VPF.pdf

Name	Method	Signed at
VESA ANTERO OLLIKAINEN	FTN (Nordea)	2024-02-28 14:50 GMT+01
PER LÅNGSVED	BANKID	2024-02-28 14:37 GMT+01
Marianne Philip	MitID	2024-02-28 08:31 GMT+01
MIRIAM GRUT NORRBY	BANKID	2024-02-28 01:11 GMT+01
JUKKA ANTERO PERTTULA	FTN (Nordea)	2024-02-27 15:29 GMT+01
LOTTA LINNEA EVA BOURGOIN	BANKID	2024-02-28 18:40 GMT+01
Søren Thorius Mølhav	MitID	2024-02-28 17:03 GMT+01
MARIA HENRIKA VIKMAN	FTN (Nordea)	2024-02-28 15:07 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 9B8862AA74BC4A8EAF38EC16F8A81572



[Admincontrol](#)

List of Signatures Page 1/1

Styrets Årsberetning for 2023_VPF.pdf

Name	Method	Signed at
Stolpestad, Bjørn	BANKID_MOBILE	2024-02-27 10:39 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: 2529A571180342C1B8046AEF0C0E861C



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
9B8862AA74BC4A8EAF38EC16F8A81572

Nordea FUNDS

Styrets årsberetning for 2023 for norskregistrerte verdipapirfond forvaltet av Nordea Funds Ltd

Finansmarkedene

2023 var et positivt år for finansmarkedene. Oslo Børs (OSEFX) steg med 11,2 prosent i fjor, mens verdensindeksen for aksjer (MSCI) steg med 27,6 prosent, målt i norske kroner. En viktig grunn til den positive utviklingen var at internasjonale aksjer ble drevet opp av en håndfull store teknologiselskaper som var godt posisjonert innenfor kunstig intelligens.

I Norge var avkastningen fra teknologiaksjer mer blandet og de utgjør også en klart mindre del av markedet.

Majoriteten av andelseierne i Nordea Funds verdipapirfond fikk positiv avkastning i 2023.

Gjennom året hevet Norges Bank styringsrenten seks ganger fra 2,75 prosent til 4,50 prosent ved utgangen av 2023.

Verdipapirfondmarkedet

Samlet forvaltningskapital i det norske verdipapirfondmarkedet var ved utgangen av desember 2023 på 1971,9 mrd. kroner, mot 1660,1 mrd. kroner ved utgangen av 2022. Samlet netto tegning var i 2023 på 325,3 mrd. kroner. Netto tegning i aksjefond var 236,9 mrd. kroner, kombinasjonsfond 7,5 mrd. kroner og rentefond 78,8 mrd. kroner.

Endringer i fondsutvalget

Nordea Funds hadde ingen endringer i fondsutvalget i 2023.

Nordea Funds' posisjon i Norge

I 2023 hadde Nordeas verdipapirfond netto tegning på 2,1 mrd. kroner fra norske kunder, ikke inkludert reinvestert utbytte. Total markedsandel, målt ved forvaltningskapitalen, utgjorde 11,76 % mot 12,4 %, året før.

Nordeas norskregistrerte verdipapirfond hadde ved utgangen av 2023 forvaltningskapital på 148,1 mrd. kroner mot 125,8 mrd. kroner 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 har sin virksomhet i Nordeas lokaler i Helsinki i Finland og den norske filialen.

Nordea Funds, Norwegian Branch har sin virksomhet i Oslo. Selskapet har utkontraktert operasjonelle og administrative tjenester til Nordea Investment Management AB og Nordea



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2529A571180342C1B8046AEF0C0E861C



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
9B8862AA74BC4A8EAF38EC16F8A81572



Nordea FUNDS

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 2023, og kompetansen er høy.

Avkastning 2023 i fond registrert i Norge, forvaltet av Nordea Funds

Norske aksjefond	Fond	Indeks	Årlik	Indeks
Nordea Avkastning	11,36 %	11,19 %	0,16 %	Oslo Børs Mutual Fund Index 100,0%
Nordea Kapital	13,97 %	11,69 %	2,28 %	EuroNext OIBX ESG ex Oil and Gas 100,0%
Nordea Norge Pluss	11,44 %	11,19 %	0,25 %	Oslo Børs Mutual Fund Index 100,0%
Nordea Norge Verdi	17,08 %	11,19 %	5,89 %	Oslo Børs Mutual Fund Index 100,0%
Nordea Norwegian Passive ESG Fund	11,34 %	11,69 %	-0,34 %	EuroNext OIBX ESG ex Oil and Gas 100,0%
Internasjonale aksjefond				
Nordea Aksjer Verden	22,71 %	23,21 %	-0,51 %	MSCI Emerging Markets net return 15,0%, MSCI World net return 70,0%, Oslo Børs Mutual Fund Index 100,0%
Nordea Global	19,57 %	21,34 %	-1,77 %	MSCI World (Hedged NOK) net return
Nordea Stabile Aksjer Global	10,82 %	15,96 %	-5,15 %	MSCI World (Hedged NOK) net return 70,0%, Nibor 1M 30,0%
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	14,88 %	21,83 %	-6,95 %	MSCI World net 100,0%, NIBOR 1M 30,0%, MSCI World net (Hedged NOK) -30,0%
Norske rentefond				
Nordea FRN Kredit	6,69 %	5,00 %	1,69 %	NBP Norwegian RM1-RM3 FRN 100,0%
Nordea FRN OMF	4,54 %	4,54 %	0,00 %	NBP Norwegian Regular Market 1 Floating Rate Index NOK NORMIFRN 100,0%
Nordea FRN Pensjon	6,29 %	4,76 %	1,52 %	NBP Norwegian Regular Market 1-2 FRN RM2FRN 100,0%
Nordea Kort Obligasjon	5,00 %	4,71 %	0,29 %	NBP Liquidity Standard NOK NOLIGSTD 100,0%
Nordea Kort Obligasjon 20	4,77 %	4,38 %	0,38 %	NBP Liquidity Low Risk Index NOK NOLIGLOWRISK 100,0%
Nordea Kort Obligasjon I	5,11 %	4,71 %	0,39 %	NBP Liquidity Standard NOK NOLIGSTD 100,0%
Nordea Kort Obligasjon II	5,21 %	4,71 %	0,50 %	NBP Liquidity Standard NOK NOLIGSTD 100,0%
Nordea Kort Obligasjon III	5,34 %	4,71 %	0,62 %	NBP Liquidity Standard NOK NOLIGSTD 100,0%
Nordea Kort Obligasjon Pluss	5,29 %	4,71 %	0,57 %	NBP Liquidity Standard NOK NOLIGSTD 100,0%
Nordea Obligasjon II	4,58 %	3,91 %	0,67 %	NBP Norwegian Regular Market 1-2 Duration 3 Index NOK NORMI2C3 100,0%
Nordea Obligasjon III	5,20 %	4,22 %	0,98 %	NBP Norwegian Regular Market 1-3 Duration 3 RM123C3 100,0%
Nordea Statsobligasjon II	2,76 %	2,58 %	0,18 %	NBP Norwegian Government Duration 3 NOGOVD3 100,0%
Internasjonale rentefond				
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	9,97 %	8,55 %	1,42 %	ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 100,0%
Nordea Global High Yield	9,92 %	11,58 %	-1,66 %	ICE BofA ML Developed Mkts HY Constr hedged to NOK
Nordea Global Statsobligasjon	3,42 %	4,01 %	-0,59 %	J.P. Morgan Global GBI hedged NOK
Internasjonale kombinasjonsfond				
Nordea Plan Rente	5,80 %	5,70 %	0,10 %	6,0%, ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 9,0%, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged NOK) 9,0%
Nordea Plan Balansert	14,34 %	14,50 %	-0,16 %	7,5%, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 9,0%, J.P. Morgan EMBI Global Diversified 3,0%, ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 4,5%, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged NOK) 4,5%
Nordea Plan Konservativ NO	7,45 %	7,19 %	0,26 %	1,5%, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 9,0%, J.P. Morgan EMBI Global Diversified 3,0%, ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 4,5%, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged NOK) 4,5%
Nordea Plan Moderat	10,64 %	10,81 %	-0,17 %	4,5%, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 9,0%, J.P. Morgan EMBI Global Diversified 3,0%, ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 4,5%, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged NOK) 4,5%
Nordea Plan Offensiv	21,11 %	21,42 %	-0,31 %	13,5%, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 15%, J.P. Morgan EMBI Global Diversified 0,5%, ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 0,8%, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged NOK) 0,8%, NBP Norwegian Government Duration 3 NOGOVD3 15%, NBP Liquidity Standard NOK NOLIGSTD 9,8%
Nordea Plan Vekstorientert	16,72 %	17,30 %	-0,58 %	9,8%, Bloomberg US Credit Bond (Hedged NOK) 9,0%, J.P. Morgan EMBI Global Diversified 3,0%, ICE BofA Euro Corporate (Hedged NOK) 4,5%, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged NOK) 4,5%
Nordea Stabil Avkastning	8,21 %			no benchmark



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
2529A571180342C1B8046AEFC0E861C



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
9B8862AA74BC4A8EAF38EC16F8A81572



Nordea FUNDS

Styrets sammensetning og administrative forhold

Styret i Nordea Funds består av ni personer. Det er for tiden fire kvinner i styret. Styret er dekket av Nordeakonsernets forsikring som dekker personlig ansvar overfor foretaket og tredjepersoner. Forsikringen er i samsvar med god forretningsskikk for globale bankforetak.

Forretningsfører, depotmottaker og revisor

Nordea Funds Ltd er forretningsfører. Selskapet har etablert filial i Norge, Nordea Funds, Norwegian Branch. J.P Morgan SE - Oslo Branch er depotmottaker for de 31 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 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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2529A571180342C1B8046AEF0C0E861C



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
9B8862AA74BC4A8EAF38EC16F8A81572

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 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 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 ifølge vedtektene har åpnet for bruk av rentederivater, benyttes disse for å effektivisere forvaltningen (FRA og Renteswapper). Derivater benyttes ikke som en risikoøkende 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, Nordea Europeisk Kredittobligasjon 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 FRN Kreditt, Nordea Europeisk 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 Funds 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, Nordea Stabil Avkastning og Nordea Stabile Aksjer Global gjennomføres sikringsforretninger i valutamarkedet for å redusere valutarisikoen i forhold til norske kroner.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2529A571180342C1B8046AEF0C0E861C



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
9B8862AA74BC4A8EAF38EC16F8A81572



Nordea FUNDS

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 Passive ESG Fund, statistisk sett ligge innenfor +/- 6 prosentpoeng av referanseindeksens avkastning i 2 av 3 år. Nordea Norwegian Passive ESG Fund er et passivt forvaltet fond og vil ha minimal relativ volatilitet.

Fremtidsutsikter

Styrets vurdering er at usikkerheten vil vedvare gjennom 2024. Videre antas det at markedene vil fortsette å svinge, men at både utsiktene og avkastningspotensialet er bedre nå, enn for ett år siden. Som en positiv konsekvens av den høye renteoppgangen kan også obligasjoner gi god avkastning. Styret presiserer at det normalt er betydelig usikkerhet knyttet til vurdering av fremtidige forhold.

Styret takker alle andelseiere tilliten som har blitt vist Nordea Funds i 2023.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2529A571180342C1B8046AEF0C0E861C



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
9B8862AA74BC4A8EAF38EC16F8A81572



Nordea FUNDS

Helsinki, 28. februar 2024
Styret i Nordea Funds Ltd

Jukka Perttula
Styrets Leder

Marianne Philip

Søren T. M. Andresen

Lotta Bourgoin

Henrika Vikman

Per Långsved

Miriam Grut Norrby

Vesa Ollikainen

Oslo, 29. februar 2024
Nordea Funds, Norwegian
Branch

Bjørn Stolpestad
Daglig Leder



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
2529A571180342C1B8046AEF0C0E861C



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
9B8862AA74BC4A8EAF38EC16F8A81572



Til ledelsen i Nordea Funds, Norwegian Branch

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for følgende verdipapirfond som forvaltes av Nordea Funds, Norwegian Branch:

Verdipapirfondet Nordea Avkastning	Verdipapirfondet Nordea Kapital
Verdipapirfondet Nordea Norge Pluss	Verdipapirfondet Nordea Norge Verdi
Verdipapirfondet Nordea Norwegian Passive ESG Fund	Verdipapirfondet Nordea Aksjer Verden
Verdipapirfondet Nordea Global	Verdipapirfondet Nordea Stabile Aksjer Global
Verdipapirfondet Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	Verdipapirfondet Nordea FRN Kreditt
Verdipapirfondet Nordea FRN OMF	Verdipapirfondet Nordea FRN Pensjon
Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon	Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon 20
Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon I	Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon II
Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon III	Verdipapirfondet Nordea Kort Obligasjon Pluss
Verdipapirfondet Nordea Obligasjon II	Verdipapirfondet Nordea Obligasjon III
Verdipapirfondet Nordea Statsobligasjon II	Verdipapirfondet Nordea Europeisk Kredittobligasjon
Verdipapirfondet Nordea Global High Yield	Verdipapirfondet Nordea Global Statsobligasjon
Verdipapirfondet Nordea Plan Rente	Verdipapirfondet Nordea Plan Balansert
Verdipapirfondet Nordea Plan Konservativ NO	Verdipapirfondet Nordea Plan Moderat
Verdipapirfondet Nordea Plan Offensiv	Verdipapirfondet Nordea Plan Vekstorientert
Verdipapirfondet Nordea Stabil Avkastning	

Årsregnskapene består alle av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapene et rettviseende bilde av fondenes finansielle stilling per 31. desember 2023, 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 International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapene. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapene ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapene og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapene, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapene og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapene

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapene og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av 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 avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene

Vårt mål 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 ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapene. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisionsberetninger>

Oslo, 28. februar 2024
PricewaterhouseCoopers AS

Anne Lene Stensholdt
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Stensholdt, Anne Lene	BANKID	2024-02-28 22:03

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.